

Rapporto Semestrale 2019

R.C.S. B 82.461

Non certificato al 30 giugno 2019



Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del prospetto informativo, che è valida solo se accompagnata da informazioni chiave per gli investitori (« KIID »), l'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se è pubblicato dopo l'ultima relazione annuale.

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	7
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019	14
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2019	20
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2019	26
Statistiche	28
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	33
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	34
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	35
Dieci partecipazioni principali	35
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	36
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Dieci partecipazioni principali	37
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	38
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	38
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	39
Dieci partecipazioni principali	39
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	40
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	43
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	44
Dieci partecipazioni principali	44
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	45
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	45
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	47
Dieci partecipazioni principali	47
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	48
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	49
Dieci partecipazioni principali	49
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	50
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	51
Dieci partecipazioni principali	51

Indice

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	52
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	53
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	54
Dieci partecipazioni principali	54

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	55
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	55
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	56
Dieci partecipazioni principali	56

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	57
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	59
Dieci partecipazioni principali	59

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	60
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	62
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	64
Dieci partecipazioni principali	64

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	65
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	68
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	69
Dieci partecipazioni principali	69

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	70
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	71
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	73
Dieci partecipazioni principali	73

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	74
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	75
Dieci partecipazioni principali	75

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	76
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	78
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	79
Dieci partecipazioni principali	79

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	80
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	81
Dieci partecipazioni principali	81

Indice

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	82
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	83
Dieci partecipazioni principali	83

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	84
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	85
Dieci partecipazioni principali	85

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	86
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	89
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	90
Dieci partecipazioni principali	90

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	91
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	92
Dieci partecipazioni principali	92

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	93
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	93
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	94
Dieci partecipazioni principali	94

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	95
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	97
Dieci partecipazioni principali	97

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019	98
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019	99
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	100
Dieci partecipazioni principali	100

Note al bilancio al 30 giugno 2019	101
------------------------------------	-----

Informazioni aggiuntive	113
-------------------------	-----

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

SOCIETÀ DI GESTIONE

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20122 Milano

DIREZIONE DELLE FILIALI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

M. Lorenzo MODESTINI
Direttore di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

M. Claudio BIANCHI
Responsabile finanziario e amministrativo di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

SEDE SOCIALE

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

M. Rossano ZANICHELLI
Condirettore Centrale del Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, Vice Presidente di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milano e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano e di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia, Italia.
Presidente del Consiglio di Amministrazione

M. Lucio ZANON DI VALGIURATA
Presidente del Credito Emiliano S.p.A. e di Credem Private Equity S.p.A., Reggio Emilia, e membro del Consiglio d'Amministrazione di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e del Credito Emiliano Holding S.p.A., Reggio Emilia, Italia.
Amministratore

M. Fulvio ALBARELLI (fino al 1 aprile 2019)
Amministratore Delegato e Direttore Generale di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Milano, Italia.
Amministratore

M. Paolo MAGNANI
Dirigente Coordinatore degli investimenti del Gruppo Credem e responsabile dell'Investment Center di Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia e di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano, Italia.
Amministratore

Me Alex SCHMITT
Avvocato
Bonn & Schmitt
Lussemburgo
Amministratore

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTRO E DI TRASFERIMENTO

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20122 Milano

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA

Credito Emiliano S.p.A.
Via Emilia S. Pietro, 4
I-42121 Reggio Emilia

Banca Euromobiliare S.p.A.
Via Santa Margherita, 9
I-20121 Milano

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)**BANCA DEPOSITARIA**

BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20122 Milano

Neuberger Berman Europe Limited
Lansdowne House
57 Berkeley Square
UK - London W1J 6ER
per i seguenti Comparti:
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

FIL Pensions Management
Oakhill House
130 Tonbridge Road Hildenborough
UK - Kent TN11 9DZ
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames
UK - Oxfordshire RG9 1HH
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Deutsche Asset Management Investment GmbH
Perpetual Park, Pertual Mainzer Landstrasse 11-17
D-60329 Frankfurt
per il Comparto seguente :
- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Lord Abbett & Co. LLC
Hudson Street 90
Jersey City, NJ 07302, USA
per il Comparto seguente :
- EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

Alkimis SGR S.p.A.
4 Via Dei Bossi
I-20121 Milano
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

M&G Investment Management Limited
Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

CONSULENTE LEGALE

Bonn & Schmitt
148, avenue de la Faiencerie
L-1511 Lussemburgo

REVISORE CONTABILE

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Informazioni agli azionisti

Gli avvisi destinati agli azionisti sono disponibili in ogni momento presso la sede sociale della Società e dell'Agente Amministrativo. Parimenti, verranno pubblicati sul « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations », qualora la legge lo imponga, sul « Luxemburger Wort » ed eventualmente, su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il prospetto completo, i informazioni chiave per gli investitorio (« KIID ») e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'Agente Amministrativo. I rapporti annuali inclusi i bilanci certificati, contenenti - tra l'altro - una dichiarazione relativa alla situazione della Società, il numero delle azioni in circolazione e quello delle azioni emesse dalla data del rapporto precedente, saranno disponibili entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale. Inoltre, entro i due mesi successivi al termine del periodo di riferimento, saranno predisposte relazioni semestrali non certificate. Ai fini del bilancio, che sarà espresso in Euro, si procederà alla conversione in Euro del patrimonio dei comparti denominati in una divisa altra.

Altre informazioni sulla Società o sul Patrimoniale Netto delle azioni, sul loro prezzo di emissione, di conversione e di rimborso per ciascun comparto, si possono avere nei giorni lavorativi bancari presso la sede sociale della Società, dell'Agente Amministrativo e degli Agenti Collocatori. Il Patrimoniale Netto, con riserva di trasmissione entro i termini prestabiliti, e tutte le informazioni relative alla sospensione della sua determinazione saranno pubblicati, per quel che concerne le classi A, B, D, G, I, P e Q di ogni comparto, sul « Luxemburger Wort », su « Il Sole 24 Ore » (quotidiano italiano) ed eventualmente su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Patrimoniale Netto delle azioni di ogni comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Gli investitori possono procurarsi gratuitamente presso la sede sociale della Società, la rendicontazione dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio-titoli di ogni comparto durante dell'esercizio.

La Banca Depositaria riceverà su base annuale, come remunerazione dei suoi servizi, una commissione massima dello 0,032%.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato un risultato positivo e leggermente inferiore al proprio parametro di riferimento, grazie al buon andamento sia dei listini azionari, sia dei mercati a reddito fisso, soprattutto dei paesi emergenti.

Il fondo ha avuto un'allocazione al mercato azionario in linea a quella del benchmark, con sovrappesi/ sottopesi contenuti e gestiti tatticamente. L'esposizione azionaria è mediamente focalizzata su fondi con caratteristiche più difensive rispetto al mercato.

In ambito obbligazionario si è confermato il portafoglio caratterizzato da un'esposizione a obbligazioni societarie e subordinati bancari, per beneficiare dello spread rispetto ai governativi sul tratto breve/medio della curva. L'allocazione mostra un sottopeso di titoli governativi sulle scadenze brevi, a rendimento negativo, ed un sovrappeso di governativi "core" sul tratto medio/lungo della curva dei rendimenti. Nelle ultime settimane, in ambito obbligazionario, si è provveduto a ridurre l'esposizione alle obbligazioni governative su paesi "core" a medio termine, sostituite con un mix di titoli di Stato italiani a breve scadenza e titoli di Stato "core" a lunga scadenza. La componente dei paesi emergenti è stata mantenuta in linea a quella del benchmark, con piccoli scostamenti di natura tattica.

Prospettive

Nella seconda parte dell'anno non si ravvedono motivazioni tali da cambiare l'impostazione di base del portafoglio. L'esposizione al mercato azionario verrà gestita tatticamente, con scostamenti comunque limitati rispetto al benchmark. Nel comparto obbligazionario si continueranno a preferire obbligazioni societarie e subordinati bancari rispetto ai titoli governativi core.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

Nel primo semestre dell'anno il rendimento del comparto è stato positivo e superiore al parametro di riferimento. Il maggior contributo positivo è stato apportato dal comparto azionario cinese. Nonostante la forte dispersione dei rendimenti nelle diverse aree geografiche, non ci sono stati contributi negativi alla performance.

Il consumo del budget di rischio, durante il periodo in esame, è stato gestito dinamicamente; nella prima parte dell'anno, in considerazione dei diversi eventi geopolitici che hanno interessato i paesi emergenti, è stato mantenuto un livello più basso che poi è stato invece gradualmente aumentato. Rispetto al portafoglio di inizio anno, è stato fortemente incrementato il peso di un comparto geografico investito nel mercato azionario cinese a fronte di una riduzione del peso di alcuni comparti emergenti globali. Il portafoglio ha inoltre subito una serie di modifiche volte al ribilanciamento di alcuni comparti andando a favorire una maggiore esposizione alla regione asiatica.

Prospettive

Nella seconda parte dell'anno eventuali modifiche al portafoglio saranno dettate dall'evolversi dello scenario macroeconomico e dal contesto geopolitico. Infatti, variabili quali tassi d'interesse, inflazione, prezzo delle materie prime ed eventuali restrizioni al libero commercio assumono un peso sempre maggiore nei mercati emergenti.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Il comparto ha registrato nel corso del semestre una performance assoluta positiva da inizio anno e superiore a quella del parametro di riferimento.

Nel periodo di riferimento l'esposizione azionaria non si è discostata significativamente dal benchmark. È stato mantenuto un portafoglio concentrato su un numero ristretto di società selezionate privilegiando l'analisi dei fondamentali.

A causa dell'incerto quadro economico e politico, il portafoglio è stato impostato in ottica prudentiale, incrementando il peso su settori difensivi: è stato mantenuto un sovrappeso di beni di prima necessità e informatica a fronte di un sottopeso di materiali e beni voluttuari. Nel corso del semestre è stata inoltre incrementata l'esposizione ai finanziari (assicurativi) e al comparto salute, riducendo l'esposizione ai servizi di comunicazione e materiali.

A livello geografico il portafoglio è caratterizzato da un marcato sottopeso sulla Francia, mentre il sovrappeso risulta distribuito tra Germania e Olanda.

Prospettive

Nei prossimi mesi verrà mantenuto un approccio prudentiale in termini di esposizione complessiva e settoriale, continuando a privilegiare l'attività di analisi e selezione titoli.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST

Il comparto ha generato un rendimento positivo nel primo semestre di quest'anno. È stata mantenuta la sovraesposizione al credito europeo rispetto agli Stati Uniti, in quanto si ritiene che le valutazioni di molti asset siano state eccessivamente sfavorite dalle preoccupazioni economiche globali e offrano un valore adeguato per il rischio associato. Si ritiene che l'Europa sarà particolarmente sensibile a una ripresa anticipata in Cina, sebbene le valutazioni riflettano notizie più negative.

Nonostante i periodi di volatilità del mercato, che si prevede possano continuare nella seconda metà del 2019, si ritiene che in generale i fondamentali economici rimarranno forti e continueranno probabilmente a favorire il credito societario in generale e i titoli ad alto rendimento nello specifico. Si prevede una prosecuzione dei recuperi visti da inizio anno. La view sui mercati emergenti resta costruttiva nonostante le sfide future per determinati paesi.

Prospettive

Si ritiene che i solidi dati economici e gli utili societari negli Stati Uniti, incluso il tono accomodante da parte della Fed che ha sostenuto gli attivi rischiosi fino ad ora, forniscano basi solide per incoraggiare l'investimento in tali asset. Inoltre, si ritiene che i fondamentali sottostanti rimarranno forti nel segmento high yield e che il livello attuale di spread potrebbe offrire un interessante punto di ingresso sul comparto.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Nel corso del primo semestre il comparto ha ottenuto una performance positiva.

La percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), ha oscillato fra il 64% di inizio anno e l'83% del valore del Patrimonio del comparto di fine semestre.

Tali posizioni lunghe sono state però in buona parte coperte mediante posizioni corte realizzate tramite Contract For Difference su titoli azionari, per cui l'esposizione netta ai mercati è risultata più contenuta e stabile, con valori medi nell'intorno del 29% e variazioni intorno ai quattro punti percentuali.

Nel semestre l'esposizione lorda - pari alla sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte sui mercati azionari - è passata dal 108% di inizio anno al 132% di fine semestre con l'obiettivo di aumentare la possibilità di generare ritorni mediante la selezione dei singoli titoli.

La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche ha sempre visto una predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo per le migliori prospettive di crescita dell'economia statunitense. Per quanto riguarda infine la composizione settoriale, è stata seguita una politica di ampia diversificazione senza variazioni sostanziali del peso tra i vari settori.

La liquidità è stata mantenuta parzialmente sui conti correnti bancari a servizio dei CFD ed in parte investita attraverso Buoni Ordinari del Tesoro italiani.

Sul fronte valutario, infine, la gestione segue una politica di quasi totale copertura delle posizioni, ad eccezione di temporanee esposizioni di tipo tattico sul dollaro. Nel corso del semestre, in particolare, il comparto ha mantenuto una esposizione lunga sul dollaro di circa il 5%.

Prospettive

In ottica prospettica, la gestione continuerà a prediligere un'esposizione netta mediamente positiva ai mercati azionari che sarà variata in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati di riferimento. L'esposizione a valute diverse dall'Euro sarà tendenzialmente interamente coperta.

EUROFUNDLUX - EURO CASH

L'attività gestionale nel corso del primo semestre è stata incentrata principalmente sull'investimento della liquidità derivante dai flussi di sottoscrizione in titoli di stato italiano a breve termine, con duration in termini relativi marginalmente superiore rispetto al benchmark. Con riferimento al segmento corporate, l'esposizione è stata prevalentemente concentrata su obbligazioni di emittenti italiani e paesi core, investendo in titoli con scadenza superiore a un anno, al fine di sfruttare il restringimento degli spread e la ricerca di rendimenti positivi.

A fine semestre la performance è risultata negativa, al netto delle commissioni di gestione e inferiore rispetto al parametro di riferimento a causa del sovrappeso di duration di portafoglio.

Prospettive

Per il prossimo semestre sarà mantenuta l'attuale esposizione valutando eventuali cambiamenti solo in ragione di mutati scenari fondamentali.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

Nel primo semestre dell'anno il fondo ha registrato un rendimento netto moderatamente positivo, grazie all'assetto di portafoglio piuttosto difensivo, concentrato prevalentemente su titoli dello Stato italiano a breve scadenza.

Nel corso del periodo di riferimento, la priorità gestionale è stata quella di mantenere una elevata quota di portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità, privilegiando emissioni governative dello Stato italiano.

Prospettive

In via prospettica, la gestione sarà caratterizzata da scelte conservative, investendo la quasi totalità del portafoglio in obbligazioni a basso profilo di rischio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Il comparto ha registrato nel semestre una performance positiva, beneficiando dell'approccio decisamente più espansivo della banca centrale americana e delle altre banche centrali dei paesi sviluppati.

Nel corso del periodo di riferimento, a fronte delle significative sottoscrizioni, è stato progressivamente ridotto il profilo di rischio, garantendo un'adeguata redditività di portafoglio commisurata al profilo di rischio.

Resta preponderante l'allocazione a debito investment grade a tasso variabile, prevalentemente di emittenti finanziari, ma anche del settore auto e di settori meno ciclici (farmaceutico in primis). Anche l'allocazione a debito high yield rimane stabile tra il 10 e il 20%, con focus su emittenti caratterizzati da una robusta capacità di generazione di cassa che consente loro di sostenere i livelli di indebitamento.

Prospettive

La prospettiva del mantenimento, da parte delle principali banche centrali, di condizioni monetarie estremamente espansive dovrebbe garantire condizioni relativamente favorevoli al comprato obbligazionario. Tuttavia, il significativo restringimento degli spread, una congiuntura macroeconomica debole e rischi politici importanti inducono prospetticamente ad una maggiore cautela. Sarà mantenuto dunque un impianto di portafoglio relativamente prudente, pronti a cogliere opportunità d'investimento con profili di rischio-rendimento più interessanti.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY – MuSE

Nel corso del primo semestre il comparto ha registrato un rendimento positivo e inferiore al proprio parametro di riferimento. Il comparto, che replica la performance dell'indice smart beta BofA ML Global Style, ha beneficiato della selezione titoli dell'area europea e del Giappone, mentre ha detratto valore quella dei titoli statunitense. Se, infatti, sull'area europea e sul Giappone tutti i fattori d'investimento, ad eccezione del "value", hanno apportato un valore aggiunto alla gestione, sull'area statunitense tutti i fattori hanno contribuito negativamente, tranne il "liquidity". Complessivamente il fattore "liquidity" è quello che ha contribuito maggiormente alla performance, mentre il fattore "value" è stato quello più deludente.

Da un punto di vista settoriale il fondo ha avuto un sovrappeso sui settori della pubblica utilità, immobiliari e dei beni di consumo di prima necessità, a fronte di un sottopeso di titoli finanziari, energetici e tecnologici. Per quanto riguarda l'allocazione geografica il comparto ha mantenuto un sottopeso di Stati Uniti ed un sovrappeso dell'Europa e del Giappone.

Prospettive

Il comparto manterrà un'esposizione all'azionario prossima al 100%, investendo nei fattori d'investimento che caratterizzano l'indice smart beta BofA ML Global Style. In tal modo verranno identificati specifici driver di rendimento, al fine di garantire una maggior diversificazione di portafoglio e di effettuare decisioni di investimento seguendo il ciclo economico e beneficiando al meglio del contesto di mercato.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI

Il portafoglio azionario ha registrato un buon andamento nel primo semestre con una performance assoluta positiva, grazie soprattutto al contributo del settore dei servizi di pubblica utilità; negativo invece il contributo di industriali e telefonici.

Durante il periodo in esame l'esposizione netta del portafoglio è stata progressivamente ridotta nell'intorno del 30%.

Il portafoglio rimane concentrato su un numero ristretto di titoli dell'area euro ed inglese senza assunzione di rischio cambio.

Prospettive

Nel prossimo periodo il portafoglio manterrà la sua diversificazione settoriale all'interno dei listini europei, gestendo attivamente l'esposizione netta azionaria del prodotto.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Il comparto ha conseguito un rendimento positivo nel primo semestre del 2019. La performance è stata in gran parte determinata dalla contrazione degli spread creditizi. Dopo il forte rally del credito di quest'anno, è stato recentemente ridotto il rischio di credito, cogliendo l'opportunità per ridurre la duration e vendere alcune delle posizioni con beta più elevato nell'ambito degli ibridi aziendali, finanziari subordinati e alto rendimento.

I proventi sono stati investiti in attività principalmente a beta inferiore, incluse diverse emissioni di obbligazioni societarie investment grade. È stata anche aumentata la protezione attraverso CDS su indice, poiché si ritiene che gli spread di credito siano attualmente costosi rispetto al mercato obbligazionario.

Il fondo rimane cautamente posizionato dal punto di vista della duration, in quanto si ritiene che la probabilità di qualsiasi aumento significativo dei tassi di interesse sia molto bassa.

Prospettive

Le valutazioni del reddito fisso sono salite molto quest'anno e, data la crescente incertezza sulle prospettive economiche globali, si ritiene opportuno mantenere un approccio cauto. Si continuano a trovare opportunità di investimento nel credito, come ad esempio nei titoli a breve scadenza.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Nel primo semestre dell'anno il fondo ha registrato un rendimento positivo, sulla scorta del restringimento generalizzato degli spread sui vari comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito. Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo, la componente ad alto rendimento del portafoglio ha apportato il maggior contributo alla performance del periodo.

Nel corso del periodo di riferimento l'operatività è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, con prese di profitto sulla componente a breve termine e contemporaneo reinvestimento su comparti a maggiore durata media finanziaria. Altre modifiche hanno interessato la gestione tattica che ha visto l'acquisto e la vendita di protezione da rischio credito, attraverso contratti derivati CDS (Credit Default Swap), a seconda dei diversi momenti di mercato.

Prospettive

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, anche attraverso la partecipazione al mercato primario, minimizzando la sensibilità al rischio tasso a fronte di un maggiore rischio credito.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato un rendimento positivo, grazie al buon andamento di tutte le principali classi di attivo, azionario in primis. Anche l'investimento nel dollaro ha contribuito positivamente alla performance, seppur in misura minore.

Durante il primo trimestre il fondo ha avuto un'esposizione all'azionario variabile tra il 30% e il 35%. Nei mesi successivi è stata progressivamente ridotta, in concomitanza con i rialzi dei principali listini azionari, arrivando alla fine del mese di aprile con un peso pari al 20% circa. Nei mesi successivi la componente azionaria è stata gestita tatticamente, alleggerendo le posizioni sui rialzi ed incrementandola a seguito di ribassi del mercato. Da un punto di vista geografico è stata mantenuta in media una preferenza per gli Stati Uniti a fronte di un sottopeso dell'area europea. L'esposizione ai Paesi Emergenti è stata gestita tatticamente, azzerata alla fine del primo trimestre e riaccumulata nel mese di giugno. Per quanto riguarda l'esposizione settoriale il fondo ha mantenuto una certa neutralità, sebbene tatticamente il fondo abbia aumentato il peso ai settori più ciclici come, auto, semiconduttori e banche.

Sul comparto obbligazionario il fondo ha mantenuto un atteggiamento prudente in termini di esposizione ai tassi d'interesse, privilegiando l'esposizione al credito e al debito emergente. Sono stati inoltre effettuati investimenti sul comparto dei subordinati finanziari europei in considerazione dei buoni rendimenti espressi da queste classi di attivo. L'esposizione al dollaro è rimasta in un range tra il 25% e il 35%.

Prospettive

Nella seconda parte dell'anno non si ravvedono motivazioni tali da cambiare l'impostazione di base del portafoglio. L'esposizione al mercato azionario verrà gestita tatticamente, sulla base di valutazioni dei mercati azionari sempre meno attraenti. La duration di portafoglio verrà mantenuta prudentemente a livelli bassi, mentre l'esposizione valutaria verrà gestita tatticamente.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Il comparto ha conseguito un rendimento positivo nel primo semestre del 2019, grazie ai maggiori contributi settoriali al rendimento assoluto giunti dai finanziari e telecomunicazioni. Il portafoglio per il primo trimestre è stato caratterizzato da un'elevata diversificazione in termini di emissioni e settori. A partire dalla fine del mese di aprile, naturale scadenza del mandato, il comparto risulta investito in strumenti obbligazionari a basso profilo di rischio.

Prospettive

In via prospettica, la gestione sarà caratterizzata da scelte conservative, investendo la quasi totalità del portafoglio in obbligazioni a basso profilo di rischio.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Nel primo semestre 2019, il comparto ha ottenuto una performance positiva, grazie all'andamento della componente obbligazionaria. In particolare, ha premiato l'esposizione alle obbligazioni BBB, poiché le migliori prospettive di guadagno e la politica più accomodante delle banche centrali hanno determinato una contrazione degli spread investment grade. I titoli finanziari hanno continuato a guidare la ripresa, in particolare Ally Financial. Riguardo al debito emergente, l'asset class ha ottenuto performance positive, favorita dal crollo dei treasury americani. Inoltre, l'esposizione del portafoglio alla duration in dollari americani si è rivelata vincente, grazie all'ulteriore calo dei governativi globali.

Le strategie di copertura (tramite CDS sull'Indice) hanno contribuito negativamente alla performance. L'esposizione alle obbligazioni investment grade è stata notevolmente aumentata, in linea con la politica più accomodante delle banche centrali.

Prospettive

Le prospettive per i mercati obbligazionari sono buone, soprattutto in Europa, grazie alle valutazioni interessanti, ai fondamentali societari, alle caratteristiche tecniche e alla politica più accomodante della Banca Centrale Europea. Tuttavia, il gestore continua a monitorare da vicino il quadro macro, in particolare le guerre commerciali sui dazi e l'incertezza politica, che potrebbero influenzare il sentiment di mercato.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Nel corso del semestre sono state effettuate diverse operazioni sul portafoglio: è stato introdotto un nuovo ETF investito maggiormente nei paesi periferici dell'area Euro ed è stato ribilanciato il peso degli altri comparti. Il rendimento del comparto è risultato positivo ma inferiore al benchmark, a causa del sovrappeso ai titoli periferici che nel corso del semestre hanno generato molta volatilità.

Prospettive

In via prospettica si intende mantenere l'attuale struttura di portafoglio intervenendo tatticamente qualora si presentino rischi o nuove opportunità sui mercati finanziari.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Nel corso del semestre il portafoglio ha subito un ribilanciamento dei diversi nomi che lo compongono, in particolare è stato eliminato un comparto a bassa duration ribilanciando il peso dei sottostanti con investimenti più aderenti al parametro di riferimento. Il portafoglio ha chiuso il semestre registrando una performance positiva ma inferiore a quella del benchmark per via della sottoperformance di alcuni comparti.

Prospettive

In via prospettica si intende mantenere l'attuale struttura di portafoglio intervenendo tatticamente qualora si presentino rischi o nuove opportunità sui mercati finanziari.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Nel corso del semestre sono state effettuate diverse operazioni sul portafoglio: è stato introdotto un nuovo comparto che investe in obbligazioni governative in valuta forte, azzerando il peso di un comparto investito in emissioni governative in valuta locale ed è stato ribilanciato il peso dei diversi comparti presenti in portafoglio. La performance nel primo semestre è stata positiva ma inferiore al benchmark, in quanto le scommesse attive in portafoglio non hanno contribuito a causa dell'andamento del dollaro rispetto alle valute locali e all'allargamento degli spread che ha avuto un impatto negativo sulle componenti obbligazionarie in valuta locale.

Prospettive

In via prospettica si intende mantenere l'attuale struttura di portafoglio investendo esclusivamente in comparti obbligazionari governativi in valuta forte.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Nel primo semestre del 2019, il portafoglio ha registrato un rendimento positivo, grazie sia all'allocazione obbligazionaria, sia quella azionaria. Tutte le principali esposizioni creditizie hanno fornito dei contributi positivi, ma si sono distinte soprattutto le partecipazioni nelle obbligazioni societarie high yield e le partecipazioni nei titoli finanziari subordinati. Visto il calo generalizzato dei rendimenti obbligazionari, anche la duration di portafoglio denominata in dollari statunitensi e in Euro ha fornito un contributo positivo alla performance. Sul fronte dell'allocazione azionaria, il portafoglio ha beneficiato del rendimento positivo di diversi settori e titoli, fatta eccezione per alcuni titoli finanziari europei.

La struttura generale e il profilo di rischio del portafoglio sono rimasti sostanzialmente invariati. In questi sei mesi è stata sfruttata parte della solidità dei mercati finanziari effettuando delle prese di profitto e incrementando l'esposizione a quelle obbligazioni che presentano valutazioni allettanti. Al 30 giugno 2019 la duration modificata del portafoglio è pari a 2,2. L'esposizione azionaria era pari al 21%. Rispetto all'indice MSCI World, il portafoglio mantiene una posizione sovrappesata sull'Europa e sottopesata sugli USA. A livello settoriale, il portafoglio è sovraesposto ai titoli finanziari ed energetici.

Prospettive

A livello prospettico, si continua a mantenere interesse per i titoli finanziari subordinati. Nonostante un quadro più complesso dal punto di vista macroeconomico, i fondamentali rimangono solidi e le banche continuano a rafforzare le loro posizioni di capitale. Nel corso dell'ultimo decennio il contesto normativo del settore si è rafforzato, creando condizioni più favorevoli per i creditori. Al tempo stesso, il settore finanziario continua a corrispondere un premio interessante rispetto ad altri segmenti del mercato delle obbligazioni societarie. Per il resto si ravvisano delle opportunità nei paesi emergenti che stanno beneficiando dell'indebolimento del dollaro statunitense a seguito dell'approccio più accomodante da parte della Fed.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Il comparto ha conseguito un rendimento positivo nel primo semestre del 2019, grazie ai maggiori contributi settoriali al rendimento assoluto giunti dai finanziari e telecomunicazioni. Il portafoglio per il primo trimestre è stato caratterizzato da un'elevata diversificazione in termini di emissioni e settori.

A partire dalla fine del mese di aprile, naturale scadenza del mandato, il comparto risulta investito in strumenti obbligazionari a basso profilo di rischio.

Prospettive

In via prospettica, la gestione sarà caratterizzata da scelte conservative, investendo la quasi totalità del portafoglio in obbligazioni a basso profilo di rischio.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Nel corso del primo semestre il fondo ha registrato una performance positiva. Il fondo ha avuto un'esposizione al comparto azionario variabile tra lo 0 e il 20%, sia sul mercato statunitense, che su quello dell'area dell'euro. Il peso dell'azionario è stato gestito tatticamente, soprattutto attraverso strategie in opzioni. Nelle ultime settimane è stato effettuato un investimento nei paesi emergenti. Sul comparto obbligazionario è stata mantenuta una duration bassa, con un'allocazione di parte del capitale nel segmento high yield europeo e nei paesi emergenti, sia in valuta forte che in valuta locale. Da un punto di vista valutario, il fondo ha avuto un'esposizione mediamente negativa al dollaro americano.

Prospettive

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuto un atteggiamento prudente, gestendo l'esposizione all'azionario in maniera tattica. In generale, eventuali correzioni sul comparto azionario saranno sfruttate per aumentarne il peso e viceversa. Anche l'esposizione ai tassi d'interesse e al dollaro verrà gestita tatticamente e in maniera contrarian.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

A partire da febbraio 2019 il comparto ha cambiato denominazione in Obiettivo 2024, mantenendo la medesima politica di investimento di Obiettivo 2019. Tra febbraio e marzo l'attività di gestione si è concentrata sulla dismissione di titoli del portafoglio di Obiettivo 2019 e sul conseguente acquisto di titoli obbligazionari con scadenza allineata al mandato di Obiettivo 2024, sia tramite mercato primario che sul secondario.

Al momento il prodotto riflette le scelte allocative definitive, che prevedono un'esposizione del 50% ad emissioni ad alto rendimento (high yield) e la restante parte allocata a titoli subordinati ed emissioni investment grade. Il portafoglio non prevede allocazione al comparto mercati emergenti.

Nel corso del semestre, il comparto ha registrato un rendimento positivo, sulla scorta del restringimento generalizzato degli spread sui vari comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è stato gradualmente investito.

Prospettive

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, anche attraverso la partecipazione al mercato primario, minimizzando la sensibilità al rischio tasso a fronte di maggiore rischio credito.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND**

Il comparto ha generato un rendimento positivo nel primo semestre dell'anno, grazie principalmente ai settori Information Technology, Healthcare e Consumer Discretionary. Cinque dei 10 titoli con il maggior rendimento provengono dal settore IT. Tra i titoli che hanno contribuito di più alla performance si segnalano Microchip e Inmarsat (business dei satelliti per comunicazioni globali), con contributi rispettivamente di circa 30 e 45 punti base. L'unico settore che ha generato un contributo negativo è stato quello immobiliare, a causa delle continue incertezze del mercato immobiliare tedesco e dal rischio di un congelamento delle rendite in alcune aree.

Prospettive

In ottica prospettica, si continueranno a preferire società con fondamentali di base solidi. Il delta del fondo sarà mantenuto all'interno di una fascia media. Una parte importante del portafoglio continuerà ad essere investita in emissioni di società che sono potenziali target di acquisizioni/fusioni.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 1 agosto 2019

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	4.700.210.767,05	106.485.573,56	52.567.664,74
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	102.333.014,66	7.391.376,54	3.514.923,08
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	4.802.543.781,71	113.876.950,10	56.082.587,82
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	4.346.902,11	8.800,00	-
Liquidità disponibile	194.467.302,78	253.079,00	1.487.046,16
Vendite non regolate	23.813.972,95	-	-
Sottoscrizioni non regolate	22.359.442,79	428.372,51	135.948,17
Crediti di imposta al netto delle ritenute	522.147,68	8.967,19	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	1.201.030,01	-	-
Attivo su opzioni e swap	34.260,03	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	9.941.141,50	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	433.467,21	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	1.237.346,35	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Equity Swap'	3.754.945,61	-	-
Interessi e dividendi ad avere	37.796.329,23	297.432,36	-
Altre attività	371,96	-	-
Attivo totale	5.102.452.441,92	114.873.601,16	57.705.582,15
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	5.078.250,10	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	6.588.831,53	-	-
Ratei passivi	1.730.010,07	38.794,11	17.321,96
Acquisti non regolati	36.922.875,42	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	12.409.602,26	270.410,34	153.615,01
Debiti su opzioni e swap	56.746,80	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	1.736.646,39	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 4.670.054,73	132.973,99	93.082,07
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	313.139,46	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.029.628,90	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2.307.070,13	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 26.789.846,48	-	-
Tasse e spese	3.203.639,66	1.093,62	683,98
Passivo totale	102.836.341,93	443.272,06	264.703,02
Patrimonio netto alla fine del periodo	4.999.616.099,99	114.430.329,10	57.440.879,13

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
167.728.223,92	416.566.851,19	190.806.507,75	265.534.087,95	51.804.341,32	90.707.393,89
29.130.587,66	10.116.014,95	6.550.432,55	(1.108.073,63)	(248.845,50)	(109.606,21)
196.858.811,58	426.682.866,14	197.356.940,30	264.426.014,32	51.555.495,82	90.597.787,68
612.750,00	-	-	-	-	-
397.097,10	6.662.220,38	17.157.580,74	3.425.689,47	2.093.950,05	6.275.700,55
2.997.572,23	3.864.378,37	-	5.001.905,00	-	-
167.226,48	628.247,04	99.882,44	3.653.330,35	49,00	5.424.204,27
333.167,27	-	17.344,60	-	-	-
-	-	1.201.030,01	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	1.652.614,49	-	-	-	137.352,46
-	328.059,36	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	3.754.945,61	-	-	-
58.887,00	5.913.432,43	62.223,63	1.084.949,45	111.913,11	229.973,43
-	-	371,96	-	-	-
201.425.511,66	445.731.818,21	219.650.319,29	277.591.888,59	53.761.407,98	102.665.018,39
294.300,00	-	-	-	-	-
1.320.045,40	110.791,22	2.344.424,55	-	-	-
72.049,49	157.557,10	59.036,51	72.312,00	20.613,00	49.444,04
-	6.379.360,12	-	5.001.650,00	-	3.959.572,93
368.006,74	525.855,08	595.108,82	3.799.833,08	253.852,00	99.365,07
-	-	-	-	-	-
-	-	1.736.646,39	-	-	-
304.487,95	400.425,45	231.845,83	67.391,46	23.741,19	44.664,75
-	-	308.383,49	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	1.836.636,23	-	-	-	-
4.216,87	3.736,28	22.314,15	3.950,68	3.620,74	5.238,05
2.363.106,45	9.414.361,48	5.297.759,74	8.945.137,22	301.826,93	4.158.284,84
199.062.405,21	436.317.456,73	214.352.559,55	268.646.751,37	53.459.581,05	98.506.733,55

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	113.860.190,29	119.943.601,84	73.429.742,95
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	171.002,12	4.264.810,48	1.626.522,20
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	114.031.192,41	124.208.412,32	75.056.265,15
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	166.000,00	-
Liquidità disponibile	8.518.159,92	28.014.815,40	7.210.266,16
Vendite non regolate	-	-	834.812,47
Sottoscrizioni non regolate	518.769,55	79.839,75	2.100.102,69
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	60.469,11	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	34.260,03
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	1.287.557,37	323.234,33
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	105.407,85	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	1.237.346,35	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Equity Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	244.421,92	1.747.561,63
Altre attività	-	-	-
Attivo totale	124.305.468,23	154.166.923,72	87.306.502,46
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	2.976.810,91	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	2.754.682,93	57.542,05
Ratei passivi	37.711,92	60.508,40	24.396,42
Acquisti non regolati	8.002.640,00	-	4.973.312,11
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	118.369,70	315.675,14	21.812,72
Debiti su opzioni e swap	-	-	5.197,52
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 128.845,64	244.868,07	65.658,15
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	207.059,02
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	519.759,94
Commissioni di performance non regolate	5 -	68.673,43	198.313,11
Tasse e spese	4.852,46	15.939,93	1.036.975,79
Passivo totale	8.292.419,72	6.437.158,81	7.110.026,83
Patrimonio netto alla fine del periodo	116.013.048,51	147.729.764,91	80.196.475,63

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.029.291.040,94	102.554.347,95	226.806.603,88	313.397.543,90	31.139.569,54	5.984.327,54
(12.946.104,54)	6.847.279,66	(155.816,85)	8.348.875,65	2.880.325,16	617.449,63
1.016.344.936,40	109.401.627,61	226.650.787,03	321.746.419,55	34.019.894,70	6.601.777,17
-	1.990.132,41	-	-	-	-
45.714.100,76	1.972.676,20	6.614.027,36	5.231.835,95	1.521.510,35	59.330,70
-	-	-	9.432.914,75	-	701.957,60
2.903.601,57	219.620,71	500,00	150.211,01	2.876.273,69	-
-	10.153,84	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	2.461.244,26	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
11.831.626,13	106.158,32	-	3.856.157,34	-	-
-	-	-	-	-	-
1.076.794.264,86	113.700.369,09	233.265.314,39	342.878.782,86	38.417.678,74	7.363.065,47
-	808.232,84	-	-	-	-
-	-	-	1.345,38	-	-
378.542,06	49.503,76	86.679,16	119.457,48	5.430,53	1.663,46
-	-	-	8.606.340,26	-	-
1.177.902,64	118.896,09	909.781,67	591.471,25	20.100,04	428.864,83
-	-	-	51.549,28	-	-
-	-	-	-	-	-
652.772,44	114.695,16	164.454,19	371.739,41	28.159,91	8.962,00
4.755,97	-	-	-	-	-
-	43.696,75	-	778.873,13	-	-
-	-	-	1.787.310,19	-	-
-	-	139.331,05	5.632.721,80	-	-
29.791,03	2.544,90	15.765,61	399.608,22	492,57	266,05
2.243.764,14	1.137.569,50	1.316.011,68	18.340.416,40	54.183,05	439.756,34
1.074.550.500,72	112.562.799,59	231.949.302,71	324.538.366,46	38.363.495,69	6.923.309,13

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	9.521.271,60	1.054.962.377,27	114.158.446,04
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	3.210.757,34	30.745.709,47	(75.108,28)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	12.732.028,94	1.085.708.086,74	114.083.337,76
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	734.472,47	41.567.690,84	3.133.107,65
Vendite non regolate	-	-	-
Sottoscrizioni non regolate	1.034.554,22	603.927,44	1.303.477,15
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	92.045,67	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	3.980.577,99	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Equity Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	1.319.435,28	10.190.213,05	-
Altre attività	-	-	-
Attivo totale	15.820.490,91	1.142.142.541,73	118.519.922,56
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	2.871,28	399.614,51	44.721,03
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	12.016,21	1.648.750,81	660.231,43
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 15.249,51	1.442.703,79	46.124,04
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 -	18.827.519,00	86.651,86
Tasse e spese	1.320.671,78	30.106,70	8.206,82
Passivo totale	1.350.808,78	22.348.694,81	845.935,18
Patrimonio netto alla fine del periodo	14.469.682,13	1.119.793.846,92	117.673.987,38

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2019

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
108.311.679,50	41.706.315,25	12.943.064,24
655.062,67	511.118,61	394.321,90
108.966.742,17	42.217.433,86	13.337.386,14
1.569.219,70	-	-
5.412.568,95	545.330,59	465.046,03
-	980.432,53	-
-	25.745,90	5.558,85
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	98.560,60
-	-	-
-	-	-
-	-	-
9.566,30	423.457,20	308.920,65
-	-	-
115.958.097,12	44.192.400,08	14.215.472,27
998.906,35	-	-
-	-	-
18.080,05	9.328,16	4.373,64
-	-	-
-	308.306,50	11.377,09
-	-	-
-	-	-
64.507,53	17.380,53	5.321,67
-	-	-
-	-	-
-	-	-
3.695,32	2.463,01	287.405,10
1.085.189,25	337.478,20	308.477,50
114.872.907,87	43.854.921,88	13.906.994,77

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2019

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		17.905.464,15	54.396,15	4.304,64
Interessi su titoli obbligazionari, netto		63.721.958,08	405.728,96	-
Interessi bancari		7.239,38	-	-
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		1.760.823,10	-	-
Altri ricavi		4.480,37	-	-
Totale proventi		83.399.965,08	460.125,11	4.304,64
Spese				
Commissioni di gestione	5	30.146.028,29	776.001,53	586.304,91
Commissioni della banca depositaria		634.068,19	13.439,80	7.258,17
Commissioni di performance	5	26.830.900,83	-	14.135,24
Commissioni per i servizi amministrativi		3.747.649,97	81.908,23	57.394,02
Compensi per prestazioni professionali		295.168,62	6.068,29	3.092,35
Costi di transazione	8	580.586,08	111,15	3,08
Tassa di abbonamento	7	1.106.447,91	20.619,59	3.676,48
Interessi passivi e spese bancarie		583.115,37	6.328,51	5.188,47
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		3.738.483,11	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.214.946,64	31.557,41	17.029,83
Spese di stampa e diffusione		110.978,66	1.640,74	1.056,68
Altre spese		220.187,85	7.820,07	3.800,58
Spese totali		69.208.561,52	945.495,32	698.939,81
Utile / (perdita) netto da investimenti		14.191.403,56	(485.370,21)	(694.635,17)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(3.904.881,03)	1.570.334,12	457.085,47
Operazioni su cambi		(2.079.789,73)	(1.241,01)	(18.962,19)
Contratti a termine		(14.683.759,34)	-	-
Contratti a termine su valute		(56.766.619,58)	-	-
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		3.647.335,94	-	-
Contratti finanziari differenziali		(13.052.280,23)	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(72.648.590,41)	1.083.722,90	(256.511,89)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		285.302.749,73	8.523.274,22	7.075.587,28
Contratti a termine		(321.689,80)	-	-
Contratti a termine su valute		23.006.062,93	-	-
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		7.973.767,81	(35.200,00)	-
Contratti finanziari differenziali		3.754.945,61	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		247.067.245,87	9.571.797,12	6.819.075,39
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		768.381.211,64	26.878.558,56	9.840.829,86
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(863.463.820,96)	(15.611.728,81)	(9.136.229,55)
Dividendi distribuiti	14	(15.428.424,53)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4.863.059.887,97	93.591.702,23	49.917.203,43
Patrimonio netto alla fine del periodo		4.999.616.099,99	114.430.329,10	57.440.879,13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2019

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4.475.475,77	-	1.739.809,07	-	-	(265,93)
-	11.644.597,42	-	1.087.828,37	232.823,53	315.772,15
-	-	3.531,07	-	-	1,33
-	-	1.431.038,05	-	-	-
-	-	-	-	-	-
4.475.475,77	11.644.597,42	3.174.378,19	1.087.828,37	232.823,53	315.507,55
1.969.637,51	2.664.275,48	1.649.830,13	333.614,89	151.608,47	155.649,72
26.775,18	57.981,15	30.727,92	27.577,86	7.902,95	6.760,59
-	1.836.636,23	-	-	-	24.046,11
169.196,44	318.756,96	189.766,30	174.784,19	49.705,47	60.160,79
12.272,73	27.486,34	15.625,73	9.597,24	3.578,15	2.163,50
87.493,56	9.872,85	206.679,99	12,44	2,93	23,03
46.407,62	110.113,06	47.441,97	34.615,69	14.181,04	16.388,37
24.310,55	29.326,26	72.524,14	17.247,94	9.644,35	8.675,89
-	-	2.911.642,79	-	-	-
54.153,28	135.133,35	-	29.000,41	18.490,40	-
3.376,15	8.267,65	3.932,48	3.188,04	1.030,00	779,25
13.378,99	7.550,34	12.153,72	7.022,57	3.904,92	4.856,63
2.407.002,01	5.205.399,67	5.140.325,17	636.661,27	260.048,68	279.503,88
2.068.473,76	6.439.197,75	(1.965.946,98)	451.167,10	(27.225,15)	36.003,67
264.475,64	1.202.843,63	3.329.166,91	(1.641.047,05)	(378.068,46)	(110.879,80)
(521,67)	(1.358.609,38)	235.554,97	440,47	829,69	(16.196,50)
-	908.251,48	-	-	-	900,00
-	(10.024.790,31)	(3.339.129,51)	-	-	(1.259,64)
1.285.039,00	-	-	-	-	-
-	-	(13.052.280,23)	-	-	-
3.617.466,73	(2.833.106,83)	(14.792.634,84)	(1.189.439,48)	(404.463,92)	(91.432,27)
31.444.516,09	19.196.857,44	14.664.754,12	963.856,38	261.933,26	234.999,96
-	(232.622,07)	-	-	-	(300,00)
-	3.866.112,49	1.641.146,99	-	-	137.352,46
220.093,00	-	(1.979.674,91)	-	-	-
-	-	3.754.945,61	-	-	-
35.282.075,82	19.997.241,03	3.288.536,97	(225.583,10)	(142.530,66)	280.620,15
18.375.972,38	16.518.643,87	11.170.363,08	213.578.384,24	1.035,01	78.257.319,34
(57.574.368,34)	(71.737.609,74)	(56.197.795,06)	(75.449.714,34)	(18.255.255,39)	(4.709.052,93)
-	(6.628.693,93)	-	-	-	-
202.978.725,35	478.167.875,50	256.091.454,56	130.743.664,57	71.856.332,09	24.677.846,99
199.062.405,21	436.317.456,73	214.352.559,55	268.646.751,37	53.459.581,05	98.506.733,55

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2019

		EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	3.956.498,47	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	-	625.259,85
Interessi bancari		2.059,82	1.193,65	309,21
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Altri ricavi		17,87	-	-
Totale proventi		2.077,69	3.957.692,12	625.569,06
Spese				
Commissioni di gestione	5	734.794,91	1.550.871,00	282.891,57
Commissioni della banca depositaria		13.491,51	19.613,27	6.087,99
Commissioni di performance	5	-	69.235,90	198.313,11
Commissioni per i servizi amministrativi		107.680,64	131.835,82	69.267,18
Compensi per prestazioni professionali		5.821,54	10.432,14	3.878,65
Costi di transazione	8	-	70.197,30	1.197,75
Tassa di abbonamento	7	20.711,37	36.231,83	15.448,48
Interessi passivi e spese bancarie		20.573,23	48.315,80	6.737,96
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	76.182,03
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	21.270,89	43.560,99	8.466,51
Spese di stampa e diffusione		1.630,43	8.878,95	689,97
Altre spese		4.699,78	62.486,82	1.532,46
Spese totali		930.674,30	2.051.659,82	670.693,66
Utile / (perdita) netto da investimenti		(928.596,61)	1.906.032,30	(45.124,60)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(103.853,05)	(266.551,36)	332.561,16
Operazioni su cambi		446,03	(429.459,86)	(643.907,77)
Contratti a termine		-	(8.176.092,82)	(372.599,50)
Contratti a termine su valute		-	(1.565.318,61)	538.109,56
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		2.004.195,86	402.308,11	448.099,45
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		972.192,23	(8.129.082,24)	257.138,30
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		213.925,99	13.967.016,84	1.639.266,85
Contratti a termine		-	(960.172,43)	(207.059,02)
Contratti a termine su valute		-	1.056.012,43	324.814,91
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		10.665.341,77	(899.247,01)	(519.759,94)
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		11.851.459,99	5.034.527,59	1.494.401,10
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		30.658.887,46	12.179.365,94	55.823.709,64
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(13.086.272,80)	(24.958.742,02)	(5.023.504,49)
Dividendi distribuiti	14	-	(837.620,13)	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		86.588.973,86	156.312.233,53	27.901.869,38
Patrimonio netto alla fine del periodo		116.013.048,51	147.729.764,91	80.196.475,63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2019

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.395.097,91	749.398,14	-	-	4.108,68	1.728,60
15.620.566,89	102.418,76	3.967.345,58	8.176.252,99	-	-
-	-	-	144,21	-	-
-	-	-	329.785,05	-	-
-	-	-	4.462,50	-	-
17.015.664,80	851.816,90	3.967.345,58	8.510.644,75	4.108,68	1.728,60
3.942.252,76	796.207,95	1.242.655,32	2.495.387,09	134.827,00	40.667,85
128.262,76	14.753,50	35.998,28	43.774,11	3.495,52	961,63
-	-	139.331,05	5.632.721,81	-	-
663.748,10	90.620,23	192.839,91	274.519,04	25.372,85	11.723,23
60.866,11	6.852,55	16.611,30	20.437,95	1.033,55	446,58
62,35	32.886,56	13,03	14.886,85	1,55	0,37
258.251,24	20.158,45	63.173,94	81.425,16	174,55	69,44
96.763,83	12.746,83	33.035,09	49.517,76	1.957,29	996,95
-	-	-	750.658,29	-	-
300.059,49	28.402,74	84.161,78	98.045,45	-	-
15.829,79	1.851,53	4.673,97	17.001,24	387,34	120,29
20.489,16	19.824,59	4.704,31	5.669,51	3.230,81	2.946,46
5.486.585,59	1.024.304,93	1.817.197,98	9.484.044,26	170.480,46	57.932,80
11.529.079,21	(172.488,03)	2.150.147,60	(973.399,51)	(166.371,78)	(56.204,20)
(2.871.733,28)	1.026.115,29	(17.890.122,49)	4.777.022,09	45.532,17	124.685,69
268.850,82	193,17	375.088,24	(31.136,16)	-	-
-	(2.125.926,00)	-	(4.384.217,64)	-	-
(3.495.713,22)	-	(8.988.051,60)	(10.757.318,20)	-	-
-	(1.880.436,87)	-	(82.731,49)	-	-
-	-	-	-	-	-
5.430.483,53	(3.152.542,44)	(24.352.938,25)	(11.451.780,91)	(120.839,61)	68.481,49
33.562.739,64	10.657.705,59	25.236.614,12	26.920.341,55	1.570.203,54	280.028,32
-	(238.696,75)	-	1.317.160,47	-	-
1.128.160,92	-	2.692.198,03	4.653.498,50	-	-
-	452.698,32	-	(657.330,33)	-	-
-	-	-	-	-	-
40.121.384,09	7.719.164,72	3.575.873,90	20.781.889,28	1.449.363,93	348.509,81
206.377.982,47	4.858.421,41	418.283,66	8.105.306,22	22.963.115,76	630.974,46
(103.223.574,50)	(15.261.745,03)	(98.626.860,12)	(65.091.828,24)	(1.540.515,97)	(1.393.483,79)
-	-	-	(2.799.641,67)	-	-
931.274.708,66	115.246.958,49	326.582.005,27	363.542.640,87	15.491.531,97	7.337.308,65
1.074.550.500,72	112.562.799,59	231.949.302,71	324.538.366,46	38.363.495,69	6.923.309,13

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2019

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		39.941,58	5.423.279,37	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	19.302.791,33	1.574.531,85
Interessi bancari		-	-	-
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Altri ricavi		-	-	-
Totale proventi		39.941,58	24.726.070,70	1.574.531,85
Spese				
Commissioni di gestione	5	73.415,97	9.470.341,30	562.751,73
Commissioni della banca depositaria		1.526,02	146.375,64	18.689,80
Commissioni di performance	5	-	18.827.519,00	86.651,85
Commissioni per i servizi amministrativi		16.660,35	804.332,33	106.921,52
Compensi per prestazioni professionali		653,89	69.271,64	8.737,92
Costi di transazione	8	0,64	71.500,04	811,71
Tassa di abbonamento	7	194,40	276.299,26	32.160,89
Interessi passivi e spese bancarie		764,81	95.698,83	22.463,51
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	302.574,06	43.040,05
Spese di stampa e diffusione		184,11	31.155,24	2.458,51
Altre spese		3.022,54	19.177,69	2.426,38
Spese totali		96.422,73	30.114.245,03	887.113,87
Utile / (perdita) netto da investimenti		(56.481,15)	(5.388.174,33)	687.417,98
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(16.961,50)	7.448.059,35	(721.797,96)
Operazioni su cambi		105,26	(786.121,04)	254.419,03
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(13.959.376,38)	(4.790.675,36)
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(73.337,39)	(12.685.612,40)	(4.570.636,31)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		1.268.723,39	79.290.607,55	4.956.437,81
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	5.849.300,44	1.543.841,93
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		1.195.386,00	72.454.295,59	1.929.643,43
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		4.020.333,30	41.267.161,80	1.392.086,78
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(846.949,26)	(149.055.984,67)	(61.588.332,33)
Dividendi distribuiti	14	-	(5.162.468,80)	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		10.100.912,09	1.160.290.843,00	175.940.589,50
Patrimonio netto alla fine del periodo		14.469.682,13	1.119.793.846,92	117.673.987,38

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2019

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
61.691,70	-	-
-	619.855,17	46.185,23
-	-	0,09
-	-	-
-	-	-
61.691,70	619.855,17	46.185,32
412.965,17	82.698,28	36.377,75
15.344,89	5.375,08	1.894,57
-	-	2.310,53
78.597,92	42.911,35	28.947,10
7.120,08	2.495,00	625,39
84.824,86	2,13	1,91
5.880,55	2.119,07	705,46
14.754,23	3.821,22	1.721,92
-	-	-
-	-	-
1.952,03	667,06	227,21
4.573,08	4.669,11	247,33
626.012,81	144.758,30	73.059,17
(564.321,11)	475.096,87	(26.873,85)
(188.250,56)	(529.895,60)	236.398,56
67.373,50	-	3.064,67
(534.074,86)	-	-
(1.794,09)	-	(381.302,22)
1.470.861,88	-	-
-	-	-
249.794,76	(54.798,73)	(168.712,84)
758.059,14	1.622.939,01	992.361,64
-	-	-
-	-	113.623,83
726.846,91	-	-
-	-	-
1.734.700,81	1.568.140,28	937.272,63
-	4.232.854,94	831.621,46
(8.682.050,00)	(3.020.361,18)	(3.391.862,40)
-	-	-
121.820.257,06	41.074.287,84	15.529.963,08
114.872.907,87	43.854.921,88	13.906.994,77

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2019

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	10.518.640,73	2.834.463,75	(1.643.640,59)	11.709.463,89
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.245.249,03	400.082,75	(365.759,07)	2.279.572,71
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	2.761.373,97	383.505,01	(1.572.169,93)	1.572.709,05
Classe D	20.238.457,74	1.418.134,47	(3.789.426,20)	17.867.166,01
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Classe B	9.731,85	-	(1.319,20)	8.412,65
Classe D	59.606.010,03	2.081.588,53	(6.932.405,36)	54.755.193,20
Classe I	1.703.485,75	3.114,46	(1.695.714,73)	10.885,48
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	14.773.072,29	713.603,56	(3.028.219,19)	12.458.456,66
Classe B	5.175.391,80	234.407,52	(1.233.046,89)	4.176.752,43
Classe G	2.099.829,34	-	(535.442,17)	1.564.387,17
Classe P	728.787,70	12.794,26	(149.111,10)	592.470,86
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	6.712.137,66	6.829.640,16	(1.829.040,41)	11.712.737,41
Classe B	4.327.640,71	11.031.370,45	(4.458.960,51)	10.900.050,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	6.217.919,23	89,61	(1.580.173,89)	4.637.834,95
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	1.136.505,81	6.554.130,11	(310.113,43)	7.380.522,49
Classe B	984.682,99	-	(72.187,61)	912.495,38
Classe D	32.159,77	483.265,44	(38.001,79)	477.423,42
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Classe A	4.759.283,89	2.096.123,83	(777.971,80)	6.077.435,92
Classe B	502.116,50	-	(41.366,92)	460.749,58
Classe I	2.601.629,21	292.374,87	(206.793,58)	2.687.210,50
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	8.776.021,46	446.202,92	(1.477.344,63)	7.744.879,75
Classe B	444.507,72	17.995,00	(34.449,85)	428.052,87
Classe D	3.897.962,45	746.983,57	(697.679,00)	3.947.267,02
Classe P	196.332,88	-	(50.000,00)	146.332,88
Classe Q	1.196.648,68	2.458,51	-	1.199.107,19
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	58.231,67	5.007.572,10	(96.423,62)	4.969.380,15
Classe D	2.720.096,90	453.773,61	(393.613,98)	2.780.256,53
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	84.158.460,08	18.356.447,92	(7.926.182,27)	94.588.725,73
Classe B	1.338.820,00	120.085,69	(1.298.760,85)	160.144,84
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	8.528.934,40	269.794,36	(1.305.698,88)	7.493.029,88
Classe B	46.954,36	4.721,12	(509,00)	51.166,48
Classe G	1.958.880,72	-	(34.186,36)	1.924.694,36

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2019

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
Classe P	1.479.371,52	206.022,73	(183.512,33)	1.501.881,92
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Classe B	564,19	-	(564,19)	-
Classe D	31.564.044,94	39.948,76	(9.428.412,89)	22.175.580,81
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	3.215.269,52	288.162,89	(779.776,12)	2.723.656,29
Classe B	1.734.184,40	26.005,32	(1.323.659,73)	436.529,99
Classe D	37.186.289,33	577.710,73	(4.938.774,37)	32.825.225,69
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	1.389.023,94	2.022.974,15	(135.824,63)	3.276.173,46
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	676.392,58	57.249,66	(124.265,60)	609.376,64
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	845.899,65	311.525,52	(66.049,44)	1.091.375,73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	61.324.077,00	2.315.583,15	(6.921.145,93)	56.718.514,22
Classe B	3.401.089,94	62.530,27	(1.634.155,79)	1.829.464,42
Classe D	46.217.220,49	1.387.524,90	(5.073.267,07)	42.531.478,32
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	17.233.320,85	-	(5.426.637,29)	11.806.683,56
Classe B	865.046,35	137.042,90	(823.994,44)	178.094,81
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	13.463.542,24	-	(950.000,00)	12.513.542,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	3.997.210,27	404.828,06	(288.786,85)	4.113.251,48
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Classe B	1.661.709,68	84.689,36	(346.907,08)	1.399.491,96

Statistiche

		30 giugno 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	114.430.329,10	93.591.702,23	79.328.527,62
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,77	8,90	9,34
Numero di azioni				
Classe A		11.709.463,89	10.518.640,73	8.491.302,65
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	57.440.879,13	49.917.203,43	41.897.827,46
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	25,20	22,23	26,10
Classe B	EUR	28,48	25,07	29,30
Numero di azioni				
Classe A		2.279.572,71	2.245.249,03	1.605.393,05
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	199.062.405,21	202.978.725,35	231.151.914,05
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	14,81	12,45	14,43
Classe D	EUR	9,84	8,33	10,21
Numero di azioni				
Classe B		1.572.709,05	2.761.373,97	3.440.685,34
Classe D		17.867.166,01	20.238.457,74	17.781.942,81
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Valore di inventario	EUR	436.317.456,73	478.167.875,50	521.522.348,62
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	8,85	8,41	8,68
Classe D	EUR	7,97	7,74	8,05
Classe I	EUR	10,21	9,69	9,99
Numero di azioni				
Classe B		8.412,65	9.731,85	404.666,91
Classe D		54.755.193,20	59.606.010,03	54.337.272,37
Classe I		10.885,48	1.703.485,75	8.056.209,73
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	214.352.559,55	256.091.454,56	202.332.303,50
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,04	11,91	12,54
Classe B	EUR	10,26	10,11	10,55
Classe G	EUR	10,06	9,92	10,34
Classe P	EUR	9,70	9,56	10,01

Statistiche

		30 giugno 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Numero di azioni				
Classe A		12.458.456,66	14.773.072,29	11.494.931,30
Classe B		4.176.752,43	5.175.391,80	3.317.489,48
Classe G		1.564.387,17	2.099.829,34	1.417.203,36
Classe P		592.470,86	728.787,70	851.361,52
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Valore di inventario	EUR	268.646.751,37	130.743.664,57	201.941.057,26
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,64	11,66	11,78
Classe B	EUR	12,14	12,13	12,22
Numero di azioni				
Classe A		11.712.737,41	6.712.137,66	8.134.449,09
Classe B		10.900.050,65	4.327.640,71	8.684.075,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Valore di inventario	EUR	53.459.581,05	71.856.332,09	168.427.044,75
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,53	11,56	11,63
Numero di azioni				
Classe A		4.637.834,95	6.217.919,23	14.476.662,63
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	98.506.733,55	24.677.846,99	28.370.043,23
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,26	11,17	11,57
Classe B	EUR	11,99	11,86	12,23
Classe D	EUR	9,42	9,35	9,68
Numero di azioni				
Classe A		7.380.522,49	1.136.505,81	1.164.486,41
Classe B		912.495,38	984.682,99	1.213.790,66
Classe D		477.423,42	32.159,77	6.241,75
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Valore di inventario	EUR	116.013.048,51	86.588.973,86	86.876.828,72
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	13,25	11,70	13,00
Classe B	EUR	15,18	13,33	14,63
Classe I	EUR	10,61	9,30	10,16
Numero di azioni				
Classe A		6.077.435,92	4.759.283,89	2.587.608,04
Classe B		460.749,58	502.116,50	531.427,97
Classe I		2.687.210,50	2.601.629,21	4.474.924,25
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Valore di inventario	EUR	147.729.764,91	156.312.233,53	200.501.486,65

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

		30 giugno 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,16	11,78	12,01
Classe B	EUR	14,12	13,59	13,65
Classe D	EUR	8,71	8,59	9,08
Classe P	EUR	10,41	10,04	10,13
Classe Q	EUR	9,68	9,52	9,96
Numero di azioni				
Classe A		7.744.879,75	8.776.021,46	11.241.362,99
Classe B		428.052,87	444.507,72	612.786,68
Classe D		3.947.267,02	3.897.962,45	4.756.138,32
Classe P		146.332,88	196.332,88	196.332,88
Classe Q		1.199.107,19	1.196.648,68	1.196.648,68
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Valore di inventario	EUR	80.196.475,63	27.901.869,38	37.271.439,57
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,33	9,98	-
Classe D	EUR	10,38	10,04	10,39
Numero di azioni				
Classe A		4.969.380,15	58.231,67	-
Classe D		2.780.256,53	2.720.096,90	3.587.704,45
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Valore di inventario	EUR	1.074.550.500,72	931.274.708,66	786.173.197,51
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,34	10,89	11,30
Classe B	EUR	11,60	11,12	11,48
Numero di azioni				
Classe A		94.588.725,73	84.158.460,08	69.601.395,64
Classe B		160.144,84	1.338.820,00	4.783,25
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Valore di inventario	EUR	112.562.799,59	115.246.958,49	131.249.324,89
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,12	9,48	10,01
Classe B	EUR	10,74	10,02	10,47
Classe G	EUR	10,67	9,94	10,38
Classe P	EUR	10,43	9,74	10,21
Numero di azioni				
Classe A		7.493.029,88	8.528.934,40	9.923.519,38
Classe B		51.166,48	46.954,36	36.288,84
Classe G		1.924.694,36	1.958.880,72	1.717.843,90
Classe P		1.501.881,92	1.479.371,52	1.338.511,54
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Valore di inventario	EUR	231.949.302,71	326.582.005,27	679.418.995,62

Statistiche

		30 giugno 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	-	10,96	11,16
Classe D	EUR	10,46	10,35	10,54
Numero di azioni				
Classe B		-	564,19	11.314,39
Classe D		22.175.580,81	31.564.044,94	64.431.170,29
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Valore di inventario	EUR	324.538.366,46	363.542.640,87	511.724.232,52
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,95	9,37	10,07
Classe B	EUR	11,38	10,68	11,39
Classe D	EUR	8,91	8,47	9,27
Numero di azioni				
Classe A		2.723.656,29	3.215.269,52	4.289.092,62
Classe B		436.529,99	1.734.184,40	2.183.516,30
Classe D		32.825.225,69	37.186.289,33	47.874.893,63
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	38.363.495,69	15.491.531,97	16.596.197,14
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,71	11,15	11,27
Numero di azioni				
Classe B		3.276.173,46	1.389.023,94	1.472.609,86
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Valore di inventario	EUR	6.923.309,13	7.337.308,65	7.895.158,23
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,36	10,85	11,27
Numero di azioni				
Classe B		609.376,64	676.392,58	700.506,13
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Valore di inventario	EUR	14.469.682,13	10.100.912,09	10.612.750,54
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	13,26	11,94	12,41
Numero di azioni				
Classe B		1.091.375,73	845.899,65	854.897,53
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Valore di inventario	EUR	1.119.793.846,92	1.160.290.843,00	1.230.556.474,93
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,87	11,14	11,90
Classe B	EUR	12,00	11,22	11,88
Classe D	EUR	9,99	9,49	10,39

Statistiche

		30 giugno 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Numero di azioni				
Classe A		56.718.514,22	61.324.077,00	57.836.088,46
Classe B		1.829.464,42	3.401.089,94	6.438.444,53
Classe D		42.531.478,32	46.217.220,49	44.838.283,22
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Valore di inventario	EUR	117.673.987,38	175.940.589,50	388.588.187,38
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,81	9,71	9,89
Classe B	EUR	10,16	10,04	10,22
Numero di azioni				
Classe A		11.806.683,56	17.233.320,85	38.341.655,28
Classe B		178.094,81	865.046,35	929.122,38
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Valore di inventario	EUR	114.872.907,87	121.820.257,06	142.141.219,31
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	9,18	9,05	9,22
Numero di azioni				
Classe B		12.513.542,24	13.463.542,24	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Valore di inventario	EUR	43.854.921,88	41.074.287,84	42.292.571,54
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,66	10,28	10,41
Numero di azioni				
Classe B		4.113.251,48	3.997.210,27	4.064.405,75
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Valore di inventario	EUR	13.906.994,77	15.529.963,08	29.524.492,07
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	9,94	9,35	10,04
Numero di azioni				
Classe B		1.399.491,96	1.661.709,68	2.941.462,28

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	227.750,00	0,20
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	207.250,00	0,18
500.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	612.406,30	0,54
			1.047.406,30	0,92
Belgio				
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.074.310,00	0,94
700.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	824.546,31	0,72
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	195.000,00	0,17
			2.093.856,31	1,83
Danimarca				
200.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	205.942,00	0,18
			205.942,00	0,18
Finlandia				
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	192.750,00	0,17
			192.750,00	0,17
Francia				
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	222.715,60	0,19
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	222.500,00	0,19
200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	220.787,26	0,19
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	1.583.772,45	1,38
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.056.900,43	1,81
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.793.132,50	1,57
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	204.918,00	0,18
200.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	212.750,00	0,19
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	231.496,00	0,20
			6.748.972,24	5,90
Germania				
500.000,00	ADIDAS AG 1.25% 14-08/10/2021	EUR	512.255,00	0,45
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	218.659,34	0,19
1.000.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	997.459,40	0,87
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	202.832,00	0,18
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	1.276.601,40	1,11
300.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044*	EUR	468.902,49	0,41
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	264.478,50	0,23
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.070.110,00	0,94
1.000.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	1.035.782,20	0,91
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	518.367,50	0,45
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	199.404,59	0,17
			6.764.852,42	5,91
Irlanda				
200.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	210.902,80	0,18
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	509.659,40	0,45
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.111.163,30	0,97
			1.831.725,50	1,60
Italia				
200.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	215.250,00	0,19
1.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	1.002.348,20	0,88
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	209.495,20	0,18
1.000.000,00	ITALY BTSP 0.7% 15-01/05/2020*	EUR	1.005.850,00	0,88
1.800.000,00	ITALY BTSP 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.798.363,44	1,56
1.200.000,00	ITALY BTSP 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.122.018,00	0,98
1.000.000,00	ITALY BTSP 2% 18-01/02/2028*	EUR	1.013.440,10	0,89
1.100.000,00	ITALY BTSP 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	1.141.926,83	1,00
600.000,00	ITALY BTSP 2.7% 16-01/03/2047	EUR	582.269,94	0,51
350.000,00	ITALY BTSP 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	372.930,04	0,33
700.000,00	ITALY BTSP 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	785.328,67	0,69
900.000,00	ITALY BTSP 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.003.867,74	0,88
500.000,00	ITALY BTSP 4.25% 09-01/03/2020*	EUR	514.248,00	0,45
1.000.000,00	ITALY BTSP 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	1.144.392,20	0,99
300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	290.100,00	0,25
200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	222.564,00	0,19
200.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	204.000,00	0,18
			12.628.392,36	11,03

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Messico				
1.500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	1.493.775,00	1,31
			1.493.775,00	1,31
Paesi Bassi				
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	210.180,00	0,18
1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.591.995,00	1,39
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	213.242,80	0,19
500.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	501.125,00	0,44
200.000,00	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	226.314,60	0,20
			2.742.857,40	2,40
Regno Unito				
200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	217.150,20	0,19
200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	214.900,00	0,19
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	206.786,00	0,18
			638.836,20	0,56
Sovranazionale - Multinazionale				
1.500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.875% 18-14/01/2028	EUR	1.625.457,75	1,42
			1.625.457,75	1,42
Spagna				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049	EUR	206.000,00	0,18
200.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	210.000,00	0,18
200.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049	EUR	217.460,00	0,19
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.092.856,00	0,96
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	499.180,00	0,44
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.6% 15-30/04/2025*	EUR	1.095.731,20	0,96
100.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	131.628,36	0,12
3.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024*	EUR	3.688.156,48	3,21
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	391.891,73	0,34
			7.532.903,77	6,58
Stati Uniti				
100.000,00	MASTERCARD INC 1.1% 15-01/12/2022	EUR	103.726,55	0,09
100.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	103.522,88	0,09
			207.249,43	0,18
Svizzera				
200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	219.750,00	0,19
			219.750,00	0,19
			45.974.726,68	40,18
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	2.499.544,25	2,18
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	2.000.735,80	1,75
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	2.000.253,60	1,75
4.800.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	4.790.280,00	4,19
			11.290.813,65	9,87
			11.290.813,65	9,87
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
185.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	4.582.450,00	4,00
1.980.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.762.196,00	5,04
125.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	6.321.250,00	5,53
21.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	2.076.817,52	1,81
10.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	542.200,00	0,47
21.000,00	LAZARD GLOBAL EQY FRAN-US DIA	USD	2.679.083,52	2,34
175.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	2.161.234,99	1,89
90.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	4.978.080,00	4,35
			29.103.312,03	25,43
Lussemburgo				
700,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.803.510,58	1,58
288.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	5.669.560,63	4,95
300,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	2.196.756,83	1,92
14.500,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-11 EUR	EUR	4.614.335,00	4,03

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
138.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	3.368.580,00	2,94
126.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	2.857.263,49	2,50
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.444.825,61	2,14
22.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	4.553.265,60	3,98
			27.508.097,74	24,04
			56.611.409,77	49,47
Totale portafoglio			113.876.950,10	99,52

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
80,00 168	PUT EURO-BUND FUTURE 23/08/2019	EUR	1.043.510,40	8.800,00
				8.800,00
Totale opzioni				8.800,00
Totale strumenti finanziari derivati				8.800,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	113.876.950,10	99,52
Totale strumenti finanziari derivati	8.800,00	0,01
Liquidità disponibile	253.079,00	0,22
Altre attività e passività	291.500,00	0,25
Totale attivo netto	114.430.329,10	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	27,17	27,03
Lussemburgo	24,16	24,04
Italia	21,00	20,90
Spagna	6,61	6,58
Germania	5,94	5,91
Francia	5,93	5,90
Paesi Bassi	2,41	2,40
Altro	6,78	6,76
	100,00	99,52

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	49,71	49,47
Titoli di stato	36,25	36,09
Banche	4,93	4,89
Cosmetica	2,05	2,04
Altro	7,06	7,03
	100,00	99,52

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	6.321.250,00	5,53
BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	Fondi d'investimento aperti	5.762.196,00	5,04
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	5.669.560,63	4,95
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	4.978.080,00	4,35
ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	Titoli di stato	4.790.280,00	4,19
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	4.614.335,00	4,03
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	4.582.450,00	4,00
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	Fondi d'investimento aperti	4.553.265,60	3,98
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024*	Titoli di stato	3.688.156,48	3,21
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	Fondi d'investimento aperti	3.368.580,00	2,94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
100.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.485.000,00	6,07
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.370.005,00	4,13
219.708,02	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	2.599.145,88	4,52
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.238.300,00	3,90
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	318.040,00	0,55
			11.010.490,88	19,17
Lussemburgo				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.272.480,00	3,96
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.060.950,00	3,59
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.742.800,00	3,03
570.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	7.854.600,00	13,67
357.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC- USD-CAP	USD	10.274.917,54	17,89
18.000,00	ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR- CAP	EUR	6.439.140,00	11,21
210.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	7.300.171,53	12,71
39.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	7.127.037,87	12,41
			45.072.096,94	78,47
			56.082.587,82	97,64
Totale portafoglio			56.082.587,82	97,64

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	56.082.587,82	97,64
Liquidità disponibile	1.487.046,16	2,59
Altre attività e passività	(128.754,85)	(0,23)
Totale attivo netto	57.440.879,13	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	80,37	78,47
Irlanda	19,63	19,17
	100,00	97,64

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	97,64
	100,00	97,64

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	10.274.917,54	17,89
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	7.854.600,00	13,67
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	7.300.171,53	12,71
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	7.127.037,87	12,41
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	6.439.140,00	11,21
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	3.485.000,00	6,07
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	2.599.145,88	4,52
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	Fondi d'investimento aperti	2.370.005,00	4,13
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	2.272.480,00	3,96
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.238.300,00	3,90

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Austria				
70.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.256.100,00	1,13
			2.256.100,00	1,13
Finlandia				
500.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.175.000,00	1,09
			2.175.000,00	1,09
Francia				
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.812.000,00	0,91
170.000,00	AXA SA	EUR	3.910.000,00	1,96
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	4.144.500,00	2,08
80.000,00	DANONE GROUPE	EUR	5.976.000,00	3,00
25.000,00	LOREAL	EUR	6.200.000,00	3,11
30.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11.050.500,00	5,55
250.000,00	ORANGE	EUR	3.457.500,00	1,74
40.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.159.200,00	1,59
280.000,00	TOTAL SA	EUR	13.755.000,00	6,91
80.000,00	VINCI SA	EUR	7.179.200,00	3,61
			60.643.900,00	30,46
Germania				
20.000,00	ADIDAS AG	EUR	5.314.000,00	2,67
50.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	10.532.500,00	5,29
80.000,00	BASF SE	EUR	5.046.400,00	2,54
15.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.852.500,00	0,93
70.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.985.200,00	1,00
60.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2.872.800,00	1,44
25.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.318.000,00	1,16
120.000,00	SAP SE	EUR	14.160.000,00	7,12
50.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	5.177.000,00	2,60
60.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.238.000,00	1,12
25.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3.679.500,00	1,85
			55.175.900,00	27,72
Irlanda				
50.000,00	LINDE PLC	EUR	8.747.500,00	4,39
			8.747.500,00	4,39
Italia				
150.000,00	AQUAFIL SPA	EUR	1.237.500,00	0,62
1.300.000,00	ENEL SPA	EUR	7.909.200,00	3,98
1.400.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.630.040,00	1,32
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.920.000,00	0,96
			13.696.740,00	6,88
Paesi Bassi				
150.000,00	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	2.797.500,00	1,41
60.000,00	AIRBUS SE	EUR	7.442.400,00	3,74
45.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	8.086.500,00	4,06
40.000,00	HEINEKEN NV	EUR	3.874.400,00	1,95
150.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	5.700.000,00	2,86
190.000,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	10.081.400,00	5,06
			37.982.200,00	19,08
Spagna				
1.400.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	5.650.400,00	2,84
100.000,00	ENDESA SA	EUR	2.343.000,00	1,18
100.000,00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	2.631.000,00	1,32
350.000,00	TELEFONICA SA	EUR	2.524.900,00	1,27
			13.149.300,00	6,61
			193.826.640,00	97,36
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	3.001.797,90	1,51
			3.001.797,90	1,51
			3.001.797,90	1,51

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Warrants				
Italia				
46.000,00	GUALA CLOSURES SPA CW 07/08/2023	EUR	11.490,80	0,02
36.084,00	ICF GROUP W300620 15/05/2023	EUR	9.482,88	0,00
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	9.400,00	0,00
			30.373,68	0,02
			30.373,68	0,02
Totale portafoglio			196.858.811,58	98,89

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
1.000,00	CALL BAYER AG-REG 20/12/2019 81	EUR	680.456,04	74.000,00
800,00	CALL SANOFI 20/12/2019 80	EUR	1.937.041,02	148.000,00
250,00	CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 20/09/2019 160	EUR	957.649,42	58.750,00
(1.000,00)	PUT BAYER AG-REG 20/12/2019 48	EUR	813.244,30	(114.000,00)
4.000,00	PUT DEUTSCHE BANK AG-REGIST 20/09/19 7.2	EUR	1.710.295,68	332.000,00
(800,00)	PUT SANOFI 20/12/2019 70	EUR	1.701.294,92	(139.200,00)
(150,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 20/09/2019 135	EUR	502.443,57	(41.100,00)
			318.450,00	
Totale opzioni			318.450,00	
Totale strumenti finanziari derivati			318.450,00	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	196.858.811,58	98,89
Totale strumenti finanziari derivati	318.450,00	0,16
Liquidità disponibile	(922.948,30)	(0,46)
Altre attività e passività	2.808.091,93	1,41
Totale attivo netto	199.062.405,21	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	30,81	30,46
Germania	28,03	27,72
Paesi Bassi	19,29	19,08
Italia	8,50	8,41
Spagna	6,68	6,61
Irlanda	4,44	4,39
Altro	2,25	2,22
	100,00	98,89

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	12,20	12,07
Cosmetica	12,04	11,89
Tessile	8,94	8,84
Banche	8,88	8,78
Industria elettrica ed elettronica	8,61	8,51
Assicurazioni	7,34	7,25
Informatica - software	7,19	7,12
Chimica	7,01	6,93
Servizi per l'industria alimentare	5,00	4,95
Telecomunicazioni	4,14	4,10
Ingegneria ed edilizia	3,78	3,74
Materiali da costruzione	3,65	3,61
Servizi finanziari	2,85	2,82
Macchinari diversi	2,63	2,60
Altro	5,74	5,68
	100,00	98,89

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SAP SE	Informatica - software	14.160.000,00	7,12
TOTAL SA	Energia	13.755.000,00	6,91
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	11.050.500,00	5,55
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	10.532.500,00	5,29
UNILEVER NV-CVA	Cosmetica	10.081.400,00	5,06
LINDE PLC	Chimica	8.747.500,00	4,39
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	8.086.500,00	4,06
ENEL SPA	Energia	7.909.200,00	3,98
AIRBUS SE	Ingegneria ed edilizia	7.442.400,00	3,74
VINCI SA	Materiali da costruzione	7.179.200,00	3,61

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Argentina				
2.362.000,00	ARGENTINA 6.875% 17-22/04/2021*	USD	1.810.690,06	0,42
1.000.000,00	PROV DE CORDOBA 7.125% 16-10/06/2021*	USD	763.082,20	0,17
1.048.000,00	PROV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024*	USD	788.187,08	0,18
			3.361.959,34	0,77
Australia				
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	2.049.100,00	0,47
1.603.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.452.520,90	0,33
1.600.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.643.473,12	0,38
1.000.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	1.028.620,00	0,24
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	930.221,14	0,21
750.000,00	TELSTRA CORP LTD 1.125% 16-14/04/2026	EUR	790.068,15	0,18
			7.894.003,31	1,81
Austria				
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.414.987,56	0,32
			1.414.987,56	0,32
Bahamas				
1.250.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	1.180.619,69	0,27
			1.180.619,69	0,27
Bahrain				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.875% 15-26/01/2021*	USD	906.012,23	0,21
			906.012,23	0,21
Belgio				
1.200.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	1.377.287,76	0,31
500.000,00	KBC GROUP NV 1.125% 19-25/01/2024	EUR	517.220,55	0,12
			1.894.508,31	0,43
Bermuda				
700.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	746.480,00	0,17
			746.480,00	0,17
Brasile				
795.000,00	CEMIG GER TANS 9.25% 17-05/12/2024	USD	800.284,13	0,18
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	932.126,05	0,22
			1.732.410,18	0,40
Canada				
900.000,00	BOMBARDIER INC 8.75% 16-01/12/2021	USD	860.931,52	0,20
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.509.433,96	0,34
475.000,00	MEG ENERGY CORP 6.5% 17-15/01/2025	USD	417.821,17	0,10
1.088.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	907.982,58	0,21
1.326.000,00	NEW GOLD INC 6.25% 12-15/11/2022	USD	1.077.525,90	0,24
500.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	463.970,62	0,11
359.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	318.547,96	0,07
			5.556.213,71	1,27
Cile				
1.828.000,00	LATAM AIRLINES 7.25% 15-09/06/2020	USD	1.650.160,53	0,38
			1.650.160,53	0,38
Corea del sud				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.755.373,53	0,40
			1.755.373,53	0,40
Danimarca				
399.000,00	DANSKE BANK A/S 5% 19-12/01/2022	USD	366.939,65	0,08
1.832.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.746.430,93	0,40
			2.113.370,58	0,48
Egitto				
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	907.111,76	0,21
			907.111,76	0,21

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Emirati Arabi Uniti				
610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	546.798,72	0,13
			546.798,72	0,13
Finlandia				
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.825.514,71	0,42
			1.825.514,71	0,42
Francia				
884.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	950.901,12	0,22
1.325.000,00	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	1.549.992,42	0,36
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.558.777,86	0,35
700.000,00	BPCE 1.125% 17-18/01/2023	EUR	720.207,11	0,17
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.394.815,56	0,32
1.300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	1.337.007,10	0,31
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.363.312,60	0,31
800.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	859.404,80	0,20
620.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	556.273,91	0,13
1.000.000,00	SANOFI 1.5% 15-22/09/2025	EUR	1.085.704,10	0,25
2.000.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.133.073,40	0,48
1.000.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1.012.442,00	0,23
800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 1.125% 18-15/09/2025	EUR	837.908,00	0,19
			15.359.819,98	3,52
Germania				
1.200.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.25% 18-10/06/2024	EUR	1.223.398,92	0,28
			1.223.398,92	0,28
Giappone				
1.200.000,00	DEV BANK JAPAN 0.875% 18-10/10/2025	EUR	1.256.678,40	0,29
			1.256.678,40	0,29
Hong Kong				
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.794.843,75	0,41
			1.794.843,75	0,41
India				
1.000.000,00	SHRIRAM TRANSPOR 5.95% 19-24/10/2022	USD	888.419,76	0,20
			888.419,76	0,20
Indonesia				
420.000,00	INDONESIA ASAHAN 5.23% 18-15/11/2021	USD	388.375,78	0,09
			388.375,78	0,09
Irlanda				
1.000.000,00	ABBOTT IL FIN 1.5% 18-27/09/2026	EUR	1.071.928,00	0,25
166.000,00	AERCAP IRELAND 4.45% 19-16/12/2021	USD	151.546,84	0,03
150.000,00	AERCAP IRELAND 4.875% 19-16/01/2024	USD	141.651,91	0,03
1.500.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	1.538.156,85	0,36
1.163.000,00	GE CAPITAL INTL 2.342% 16-15/11/2020	USD	1.017.691,66	0,23
1.100.000,00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	1.226.387,47	0,28
			5.147.362,73	1,18
Isole Cayman				
2.264.000,00	AVOLON HDGS 5.25% 19-15/05/2024	USD	2.116.651,31	0,49
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	1.028.763,69	0,24
4.650.000,00	CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	USD	3.929.529,57	0,89
2.075.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	2.152.508,72	0,49
2.730.000,00	COUNTRY GARDEN 4.75% 18-17/01/2023	USD	2.340.929,67	0,54
1.400.000,00	SHIMAO PROPERTY 4.75% 17-03/07/2022	USD	1.241.093,81	0,28
3.060.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	USD	2.775.761,97	0,64
760.000,00	TRANSOCEAN 6.125% 18-01/08/2025	USD	649.118,62	0,15
2.156.250,00	TRANSOCEAN 6.25% 16-01/12/2024	USD	1.953.588,86	0,45
1.459.000,00	WTT INVMT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	1.326.297,03	0,30
			19.514.243,25	4,47
Isole Vergini				
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	1.031.240,93	0,24
			1.031.240,93	0,24
Italia				
500.000,00	ACEA SPA 1.5% 18-08/06/2027	EUR	512.077,00	0,12
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.553.159,25	0,36
700.000,00	ENI SPA 0.625% 16-19/09/2024	EUR	716.439,78	0,16
1.565.652,67	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.612.490,73	0,37

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.5% 11-24/02/2021	USD	923.345,47	0,21	Portorico				
1.485.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.542.270,51	0,35	2.038.000,00	POPULAR INC 6.125% 18-14/09/2023	USD	1.871.770,83	0,43
800.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	765.558,40	0,18				1.871.770,83	0,43
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1.040.931,30	0,24	Regno Unito				
			8.666.272,44	1,99	1.500.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	1.652.115,00	0,38
Jersey					1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021	USD	900.565,69	0,21
1.664.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	1.465.523,16	0,34	1.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021	USD	1.489.478,69	0,34
500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	522.872,85	0,12	450.000,00	LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021	USD	400.689,80	0,09
500.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	520.654,90	0,12	2.900.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020	USD	2.662.329,84	0,61
			2.509.050,91	0,58	1.800.000,00	NMG FINCO PLC 5.75% 17-01/08/2022	USD	1.519.989,44	0,35
Lussemburgo					700.000,00	ROYAL BK SCOTLND 2.5% 16-22/03/2023	EUR	742.322,42	0,17
1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.316.507,79	0,30	1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	948.856,05	0,22
489.000,00	ALTICE LX 8% 19-15/05/2027	EUR	493.890,00	0,11	2.500.000,00	SANTANDER UK GRP 2.875% 16-05/08/2021	USD	2.199.542,60	0,50
1.407.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.256.194,75	0,29	2.558.000,00	SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023	USD	2.287.866,78	0,52
500.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	478.752,00	0,11	625.000,00	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	USD	566.922,36	0,13
800.000,00	ATF NETHERLANDS 1.875% 17-19/01/2026	EUR	839.872,00	0,19	1.269.000,00	VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022	USD	1.099.847,44	0,25
900.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	957.230,91	0,22	1.000.000,00	VEDANTA RESOURCE 8.25% 11-07/06/2021	USD	917.832,17	0,21
1.100.000,00	CIE FINANC RICHE 1% 18-26/03/2026	EUR	1.151.958,50	0,26	500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	518.708,00	0,12
635.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	691.570,56	0,16	1.200.000,00	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	1.248.669,24	0,29
750.000,00	GARRET SRL / BOR 5.125% 18-15/10/2026	EUR	721.875,00	0,17	860.000,00	VODAFONE GROUP 1.75% 16-25/08/2023	EUR	917.932,01	0,21
1.761.000,00	GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021	USD	1.623.079,39	0,37	453.000,00	VODAFONE GROUP 3.75% 18-16/01/2024	USD	415.379,58	0,10
1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.168.791,60	0,27				20.489.047,11	4,70
340.000,00	HOLCIM US FINANC 6% 09-30/12/2019	USD	303.222,84	0,07	Singapore				
1.148.000,00	INTELSAT JACKSON 5.5% 13-01/08/2023	USD	921.449,62	0,21	1.000.000,00	LMIRT CAPITAL 7.25% 19-19/06/2024	USD	899.793,82	0,21
657.000,00	INTELSAT LUXEMB 8.125% 13-01/06/2023	USD	446.437,52	0,10	2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.180.324,46	0,50
600.000,00	JOHN DEERE CASH 1.65% 19-13/06/2039	EUR	620.427,00	0,14	800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	706.997,41	0,16
1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.779.378,33	0,42				3.787.115,69	0,87
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	310.260,00	0,07	Spagna				
1.850.000,00	RUMO LUX SARL 7.375% 17-09/02/2024	USD	1.757.487,80	0,40	1.500.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	1.593.065,55	0,36
1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.394.526,27	0,32	500.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	516.377,00	0,12
			18.232.911,88	4,18	1.000.000,00	MERLIN PROPRIETIE 1.75% 17-26/05/2025	EUR	1.045.084,20	0,24
Malaysia					1.000.000,00	PROSEGUR CASH 1.375% 17-04/02/2026	EUR	1.009.039,00	0,23
2.000.000,00	PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.733.408,10	0,40	1.100.000,00	TELEFONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023	EUR	1.255.186,35	0,29
			1.733.408,10	0,40				5.418.752,10	1,24
Messico					Sri Lanka				
1.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.5% 13-30/01/2023	USD	826.482,83	0,19	1.400.000,00	REP OF SRI LANKA 5.875% 12-25/07/2022*	USD	1.233.012,27	0,28
904.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.375% 18-13/03/2022	USD	797.416,11	0,18				1.233.012,27	0,28
			1.623.898,94	0,37	Stati Uniti				
Nigeria					1.150.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.017.889,34	0,23
2.050.000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 17-30/05/2022	USD	1.906.913,84	0,44	1.226.000,00	ACRISURE LLC 8.125% 19-15/02/2024	USD	1.116.163,08	0,26
			1.906.913,84	0,44	1.763.000,00	AES CORP 4.5% 18-15/03/2023	USD	1.593.422,62	0,37
Paesi Bassi					2.134.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	1.661.248,19	0,38
1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.615.889,85	0,37	625.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	490.665,00	0,11
1.000.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	1.033.953,70	0,24	1.050.000,00	ALLIANCE ONE INT 9.875% 13-15/07/2021	USD	787.373,00	0,18
1.500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 18-01/12/2025	EUR	1.593.514,20	0,37	1.262.000,00	ALLY FINANCIAL 3.875% 19-21/05/2024	USD	1.137.614,99	0,26
969.000,00	ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	EUR	1.007.895,27	0,23	2.150.000,00	ALLY FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021	USD	1.931.378,37	0,44
309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	271.017,07	0,06	1.775.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	1.608.171,70	0,37
450.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	470.677,50	0,11	300.000,00	AMER TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022	USD	281.268,32	0,06
700.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	777.000,00	0,18	1.500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.599.156,00	0,37
1.456.000,00	HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	990.080,00	0,23	735.000,00	APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	612.580,82	0,14
600.000,00	ING GROEP NV 1.125% 18-14/02/2025	EUR	619.848,18	0,14	1.350.000,00	ASBURY AUTO GRP 6% 15-15/12/2024	USD	1.229.053,96	0,28
1.800.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.941.178,68	0,44	1.500.000,00	AT&T INC 2.5% 13-15/03/2023	EUR	1.625.038,05	0,37
750.000,00	INTERTRUST G 3.375% 18-15/11/2025	EUR	793.875,00	0,18	1.850.000,00	AV HOMES INC 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.688.327,40	0,39
1.013.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	1.099.694,57	0,25	500.000,00	BALBOA MERGER 11.375% 14-01/12/2021	USD	467.739,81	0,11
1.000.000,00	JAB HOLDINGS 1.25% 17-22/05/2024	EUR	1.037.128,30	0,24	1.000.000,00	BAT CAPITAL CORP 2.764% 18-15/08/2022	USD	881.013,59	0,20
2.000.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.875% 16-01/09/2022	USD	1.808.154,11	0,41	618.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	573.505,74	0,13
2.023.000,00	OCI NV 6.625% 18-15/04/2023	USD	1.855.106,21	0,43	927.000,00	BCPE CYCLE MERGE 10.625% 19-15/07/2027	USD	833.757,75	0,19
516.000,00	PROMONTORIA 6.75% 18-15/08/2023	EUR	494.451,84	0,11	340.000,00	BECTON DICKINSON 18-29/12/2020 FRN	USD	299.116,26	0,07
600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	536.805,23	0,12	600.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	501.385,41	0,11
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	210.888,40	0,05	2.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 2.2% 18-15/01/2021	USD	1.743.738,96	0,40
700.000,00	UNITED GROUP 4.875% 19-01/07/2024	EUR	725.095,00	0,17	1.800.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3% 18-15/01/2022	USD	1.588.349,07	0,36
909.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	826.813,40	0,19	1.500.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.625% 18-15/01/2024	USD	1.327.301,10	0,30
			19.709.066,51	4,52	583.000,00	BROADCOM INC 3.625% 19-15/10/2024	USD	515.371,13	0,12
Panama					126.000,00	BUCKEYE PARTNERS 3.95% 16-01/12/2026	USD	97.899,71	0,02
1.500.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	1.590.330,00	0,36	420.000,00	BUCKEYE PARTNERS 4.125% 17-01/12/2027	USD	324.962,12	0,07
			1.590.330,00	0,36	1.383.000,00	BUENA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023	USD	1.289.510,49	0,30

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.310.000,00	CALIFORNIA RESOU 8% 15-15/12/2022	USD	1.529.027,58	0,35	672.000,00	ITALICS MRGR SUB 7.125% 15-15/07/2023	USD	599.973,61	0,14
1.800.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.597.176,41	0,37	476.000,00	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 17-01/02/2024	USD	443.822,84	0,10
520.000,00	CARRIZO OIL&GAS 6.25% 15-15/04/2023	USD	443.682,10	0,10	1.000.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	906.012,23	0,21
1.300.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 15-01/05/2023	USD	1.167.810,18	0,27	3.014.000,00	JEFFERIES GROUP 8.5% 09-15/07/2019	USD	2.657.221,24	0,61
1.250.000,00	CENTENE CORP 4.75% 14-15/05/2022	USD	1.125.643,22	0,26	596.000,00	JOSEPH T RYERSON 11% 16-15/05/2022	USD	555.710,96	0,13
1.405.000,00	CHAPARRAL EN INC 8.75% 18-15/07/2023	USD	747.701,98	0,17	1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 16-29/10/2026	EUR	1.075.384,10	0,25
1.250.000,00	CHEMOURS CO 7% 16-15/05/2025	USD	1.147.897,70	0,26	1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 2.75% 13-01/02/2023	EUR	1.097.896,60	0,25
500.000,00	CHENIERE CORP CH 7% 17-30/06/2024	USD	505.233,76	0,12	532.000,00	JURASSIC HLDINGS 6.875% 14-15/02/2021	USD	458.600,52	0,11
42.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024	USD	33.111,23	0,01	539.000,00	KEURIG DR PEPPER 4.057% 19-25/05/2023	USD	498.124,85	0,11
1.000.000,00	CHUBB INA HLDGS 2.5% 18-15/03/2038	EUR	1.140.074,40	0,26	900.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	816.400,58	0,19
550.000,00	CITGO HOLDING 10.75% 15-15/02/2020	USD	499.516,21	0,11	1.222.000,00	KGA ESCROW LLC 7.5% 18-15/08/2023	USD	1.115.208,69	0,26
1.200.000,00	CITIGROUP INC 0.75% 16-26/10/2023	EUR	1.226.622,60	0,28	850.000,00	L BRANDS INC 5.625% 13-15/10/2023	USD	773.848,79	0,18
2.000.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	1.780.570,00	0,41	1.750.000,00	LADDER CAP FINAN 5.875% 14-01/08/2021	USD	1.562.431,28	0,36
700.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	629.590,54	0,14	700.000,00	LAUREATE EDUCATI 8.25% 17-01/05/2025	USD	669.613,41	0,15
820.000,00	CLEAR CHNL WORLD 9.25% 19-15/02/2024	USD	781.699,43	0,18	700.000,00	LENNAR CORP 4.75% 15-30/05/2025	USD	650.371,64	0,15
1.000.000,00	CLEVELAND-CLIFFS 4.875% 17-15/01/2024	USD	895.280,82	0,21	1.000.000,00	MARSH & MCLENNAN 1.349% 19-21/09/2026	EUR	1.039.292,00	0,24
1.200.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.134.714,34	0,26	1.776.000,00	MATTEL INC 2.35% 16-15/08/2021	USD	1.507.533,98	0,35
1.100.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	1.001.451,38	0,23	726.000,00	MERCER INTL INC 7.375% 18-15/01/2025	USD	678.519,59	0,16
728.000,00	COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	597.141,22	0,14	750.000,00	MERITAGE HOMES 7% 12-01/04/2022	USD	715.793,64	0,16
432.000,00	CONNIS INC 7.25% 15-15/07/2022	USD	379.997,36	0,09	1.500.000,00	MGM RESORTS 7.75% 12-15/03/2022	USD	1.464.573,16	0,34
3.250.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	3.000.210,41	0,69	800.000,00	M/I HOMES INC 6.75% 16-15/01/2021	USD	710.735,81	0,16
1.000.000,00	COX COMMUN INC 3.25% 12-15/12/2022	USD	897.708,76	0,21	361.000,00	MIDWEST CONNECTO 3.625% 19-01/04/2022	USD	325.313,19	0,07
1.200.000,00	CPG MERGER SUB 8% 13-01/10/2021	USD	1.063.464,84	0,24	518.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	443.114,75	0,10
1.135.000,00	CVR PARTNERS LP 9.25% 16-15/06/2023	USD	1.042.051,50	0,24	1.500.000,00	MOLINA HEALTHCAR 5.375% 16-15/11/2022	USD	1.378.809,87	0,32
555.000,00	DAIMLER FINANCE 3.75% 18-05/11/2021	USD	500.576,46	0,11	1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.358.856,72	0,31
157.000,00	DDR CORP 4.625% 12-15/07/2022	USD	143.848,41	0,03	700.000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 14-30/03/2023	EUR	743.620,50	0,17
568.000,00	DENBURY RESOURCE 7.75% 19-15/02/2024	USD	414.839,60	0,10	140.000,00	MOTIVA ENTERPR 5.75% 10-15/01/2020	USD	124.912,89	0,03
705.000,00	DENBURY RESOURCE 9% 16-15/05/2021	USD	607.731,89	0,14	1.600.000,00	MURPHY OIL USA 6% 14-15/08/2023	USD	1.447.203,06	0,33
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.716.100,28	0,62	1.000.000,00	NASDAQ INC 1.75% 19-28/03/2029	EUR	1.059.245,30	0,24
1.709.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	USD	1.586.714,01	0,36	2.400.000,00	NATIONSTAR MORT 6.5% 13-01/07/2021	USD	2.114.305,32	0,48
550.000,00	DIEBOLD INC 8.5% 16-15/04/2024	USD	431.785,20	0,10	1.375.000,00	NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	USD	1.287.493,95	0,30
950.000,00	DISH DBS CORP 6.75% 11-01/06/2021	USD	876.379,91	0,20	300.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 17-25/06/2025	USD	274.442,54	0,06
1.670.000,00	DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026	USD	1.428.574,57	0,33	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	450.367,24	0,10
1.400.000,00	DRIVETIME AUTO/A 8% 14-01/06/2021	USD	1.246.866,34	0,29	1.125.000,00	NEENAH PAPER INC 5.25% 13-15/05/2021	USD	987.102,52	0,23
300.000,00	DUQUESNE LIGHT 6.4% 10-15/09/2020	USD	275.252,09	0,06	2.650.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.669.696,97	0,61
1.119.000,00	DYNEGY INC 7.625% 15-01/11/2024	USD	1.037.549,28	0,24	848.000,00	NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	EUR	957.044,32	0,22
1.575.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	1.446.018,60	0,33	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.477.767,52	0,34
1.350.000,00	ENERGY TRANSFER 5.875% 19-15/01/2024	USD	1.319.415,56	0,30	500.000,00	NEW ENTERPRISE 10.125% 17-01/04/2022	USD	449.707,53	0,10
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.068.682,10	0,47	1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.576.902,27	0,36
1.010.000,00	ENTERPRISE DEVEL 12% 18-15/07/2024	USD	963.935,44	0,22	2.000.000,00	NEWELL RUBBERMAI 3.85% 16-01/04/2023	USD	1.786.383,25	0,41
1.225.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.290.731,42	0,30	1.490.000,00	NEXTERA ENERGY O 4.25% 19-15/07/2024	USD	1.312.277,35	0,30
700.000,00	FIDELITY NATL IN 1.5% 19-21/05/2027	EUR	729.444,17	0,17	741.000,00	NINE ENERGY SVC 8.75% 18-01/11/2023	USD	635.506,00	0,15
500.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	553.816,05	0,13	1.025.000,00	NRG YIELD OPERAT 5.375% 15-15/08/2024	USD	912.884,29	0,21
900.000,00	FISERV INC 1.125% 19-01/07/2027	EUR	904.950,00	0,21	825.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 14-15/03/2022	USD	722.060,96	0,17
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.529.320,49	0,81	1.000.000,00	ONEX YORK ACQ 8.5% 14-01/10/2022	USD	723.490,35	0,17
5.700.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	5.288.231,22	1,21	777.000,00	OPE KAG FINANCE 7.875% 15-31/07/2023	USD	632.207,42	0,14
1.507.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	1.322.278,66	0,30	502.000,00	OPTIMAS OE 8.625% 15-01/06/2021	USD	406.245,33	0,09
4.999.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.457.919,87	1,02	1.807.000,00	ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022	USD	1.517.953,12	0,35
3.250.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2023	USD	3.055.174,39	0,70	661.000,00	PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	546.545,28	0,13
1.651.000,00	FRESH MARKET INC 9.75% 16-01/05/2023	USD	1.023.842,20	0,23	500.000,00	PVH CORP 3.125% 17-15/12/2027	EUR	543.906,65	0,12
550.000,00	FTS INTL INC 6.25% 14-01/05/2022	USD	451.136,91	0,10	500.000,00	QEP RESOURCES 5.25% 12-01/05/2023	USD	424.418,35	0,10
72.000,00	GEN ELEC CAP CRP 3.1% 13-09/01/2023	USD	63.880,17	0,01	800.000,00	RADIATE HOLDCO L 6.875% 18-15/02/2023	USD	703.698,82	0,16
1.792.000,00	GEN ELEC CAP CRP 5.3% 11-11/02/2021	USD	1.633.026,73	0,37	1.475.000,00	REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	1.380.156,79	0,32
179.000,00	GEN ELECTRIC CO 2.7% 12-09/10/2022	USD	157.166,90	0,04	650.000,00	ROWAN COS INC 4.875% 12-01/06/2022	USD	526.140,65	0,12
11.050.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	9.768.157,23	2,23	1.420.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	1.296.789,94	0,30
1.177.000,00	GENWORTH HOLDING 4.9% 18-15/08/2023	USD	883.901,79	0,20	1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.769.928,21	0,41
1.937.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	1.760.380,90	0,40	1.846.000,00	SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	1.664.058,46	0,38
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-31/10/2022 FRN	USD	886.740,47	0,20	341.000,00	SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020	USD	306.296,49	0,07
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.25% 13-01/02/2023	EUR	1.106.570,50	0,25	451.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	416.049,83	0,10
1.000.000,00	GRIFFON CORP 5.25% 14-01/03/2022	USD	875.225,40	0,20	1.350.000,00	SHEA HOMES 5.875% 15-01/04/2023	USD	1.223.116,51	0,28
2.000.000,00	GROUP 1 AUTO 5% 15-01/06/2022	USD	1.781.237,63	0,41	855.000,00	SIMMONS FOODS 7.75% 18-15/01/2024	USD	808.483,97	0,19
828.000,00	GUITAR CENTER ES 9.5% 18-15/10/2021	USD	700.797,47	0,16	1.188.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.625% 19-15/07/2024	USD	1.065.485,05	0,24
1.250.000,00	HAT HOLDINGS I 5.25% 19-15/07/2024	USD	1.118.771,17	0,26	589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022	USD	543.049,19	0,12
536.000,00	HCA INC 4.75% 12-01/05/2023	USD	504.141,04	0,12	1.000.000,00	SM ENERGY CO 5% 14-15/01/2024	USD	811.452,70	0,19
1.464.000,00	HCA INC 7.5% 11-15/02/2022	USD	1.416.545,72	0,32	1.575.000,00	SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	1.499.703,13	0,34
600.000,00	HEARTSIDE FOOD 8.5% 18-01/06/2026	USD	461.802,35	0,11	3.706.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	USD	3.496.226,42	0,80
765.000,00	HECLA MINING CO 6.875% 14-01/05/2021	USD	642.630,95	0,15	5.100.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	4.861.789,15	1,11
1.145.000,00	HILLMAN GROUP 6.375% 14-15/07/2022	USD	890.085,54	0,20	2.035.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	1.861.635,22	0,43
600.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	545.480,93	0,13	600.000,00	STERIGENICS-NORD 6.5% 15-15/05/2023	USD	530.412,98	0,12
300.000,00	HOLLY ENERGY PAR 6% 16-01/08/2024	USD	274.442,54	0,06	800.000,00	SURGERY CENTER 6.75% 17-01/07/2025	USD	612.239,08	0,14
1.059.000,00	HORIZON PHARMA 8.75% 16-01/11/2024	USD	1.001.385,41	0,23	724.000,00	TALLGRASS NRG 4.75% 18-01/10/2023	USD	644.011,96	0,15
1.750.000,00	INGLES MKTS INC 5.75% 13-15/06/2023	USD	1.566.279,63	0,36	1.725.000,00	TAPSTONE ENERGY 9.75% 17-01/06/2022	USD	1.062.145,40	0,24
6.000.000,00	INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	5.694.398,21	1,31	750.000,00	TENET HEALTHCARE 5.125% 17-01/05/2025	USD	668.788,76	0,15
700.000,00	IRIDIUM 10.25% 18-15/04/2023	USD	669.613,41	0,15					

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	928.002,81	0,21
1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	879.623,52	0,20
500.000,00	TES LOG LP/CORP 6.25% 16-15/10/2022	USD	450.807,05	0,10
1.935.000,00	TES LOG LP/CORP 6.375% 16-01/05/2024	USD	1.782.919,91	0,41
2.000.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.532.743,99	0,35
492.000,00	TRANSDIGM INC 6.25% 19-15/03/2026	USD	453.872,54	0,10
786.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	715.417,36	0,16
1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	1.027.474,66	0,24
1.501.000,00	UNITED CONT HLDG 4.875% 19-15/01/2025	USD	1.353.322,78	0,31
1.000.000,00	UNITED TECH CORP 1.15% 18-18/05/2024	EUR	1.040.003,00	0,24
1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.510.313,59	0,35
1.000.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	859.831,99	0,20
3.500.000,00	VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	USD	3.156.556,05	0,72
600.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	637.801,50	0,15
2.356.000,00	VHF PARENT LLC 6.75% 17-15/06/2022	USD	2.134.564,81	0,49
487.500,00	VICI PROP 1 8% 17-15/10/2023	USD	470.626,07	0,11
1.708.000,00	W & T OFFSHORE 9.75% 18-01/11/2023	USD	1.439.221,18	0,33
586.000,00	WAND MERGER CORP 8.125% 18-15/07/2023	USD	521.902,63	0,12
611.000,00	WARRIOR MET COAL 8% 17-01/11/2024	USD	562.642,94	0,13
2.013.000,00	WAYNE MERGER SUB 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.814.418,00	0,42
1.250.000,00	WELLS FARGO CO 2.25% 13-02/05/2023	EUR	1.351.446,13	0,31
375.000,00	WERNER LP/INC 8.75% 17-15/07/2025	USD	279.555,35	0,06
1.200.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	1.092.291,86	0,25
1.183.000,00	WILLIAMS SCOTSM 6.875% 18-15/08/2023	USD	1.079.616,92	0,25
1.569.000,00	WILLIAMS SCOTSM 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.450.860,93	0,33
1.950.000,00	WLH PNW FIN COR 7% 15-15/08/2022	USD	1.719.554,03	0,39
1.175.000,00	WPX ENERGY INC 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.176.963,76	0,27
468.000,00	W/S PACKAGING 9% 18-15/04/2023	USD	447.272,73	0,10
1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	908.211,29	0,21
1.125.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	1.009.367,99	0,23
500.000,00	ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD	462.901,88	0,11
500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	525.918,00	0,12
1.370.000,00	ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	1.489.460,16	0,34
			240.568.157,61	55,13
Sudafrica				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.326.527,25	0,30
			1.326.527,25	0,30
Svezia				
1.050.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	1.121.559,08	0,26
			1.121.559,08	0,26
Svizzera				
1.600.000,00	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	1.656.934,88	0,38
500.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.5% 16-30/11/2024	EUR	524.566,90	0,12
1.250.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.75% 15-16/11/2022	EUR	1.320.311,50	0,30
			3.501.813,28	0,80
Turchia				
3.254.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	2.858.715,93	0,66
1.460.000,00	IS BANKASI 5% 14-30/04/2020	USD	1.274.613,58	0,29
870.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	796.122,51	0,18
1.800.000,00	TURKEY REP OF 5.625% 10-30/03/2021*	USD	1.604.103,44	0,37
332.000,00	TURKEY REP 7.25% 18-23/12/2023*	USD	300.704,80	0,07
			6.834.260,26	1,57
			422.213.775,76	96,77
'P.I.K. Bonds'				
Isole Cayman				
1.859.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	1.637.231,45	0,37
			1.637.231,45	0,37
Singapore				
1.814.081,00	ETERNA CAPITAL 8% 17-11/12/2022 FLAT	USD	1.331.419,12	0,31
			1.331.419,12	0,31

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Stati Uniti				
1.922.000,00	POLARIS INT 8.5% 17-01/12/2022	USD	1.500.439,81	0,34
			1.500.439,81	0,34
			4.469.090,38	1,02
Totale portafoglio			426.682.866,14	97,79

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine						
4,00	EURO BUXL 30Y BONDS 06/09/2019	EUR	812.320,00	23.920,00		
(192,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2019	EUR	25.799.040,00	(94.080,00)		
55,00	EURO-BUND FUTURE 06/09/2019	EUR	9.494.100,00	91.850,00		
(70,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2019	USD	7.877.578,40	(129.881,60)		
292,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	55.278.950,61	309.021,45		
163,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	16.941.081,72	127.229,51		
				328.059,36		
Totale contratti a termine				328.059,36		
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
2.000.000,00	USD	1.778.425,92	EUR	09/07/19	1.778.425,92	(20.714,18)
60.711.916,87	EUR	68.650.000,00	USD	09/07/19	60.711.916,87	378.791,95
46.975.145,29	EUR	53.430.000,00	USD	10/09/19	46.975.145,29	239.947,81
75.847.253,28	EUR	86.500.000,00	USD	13/09/19	75.847.253,28	200.818,26
69.564.148,92	EUR	79.260.000,00	USD	17/07/19	69.564.148,92	(50.787,92)
27.911.401,97	EUR	31.390.000,00	USD	21/08/19	27.911.401,97	415.755,54
37.846.197,60	EUR	42.580.000,00	USD	31/07/19	37.846.197,60	488.803,03
					1.652.614,49	
Totale contratti a termine su valute				1.652.614,49		
Totale strumenti finanziari derivati				1.980.673,85		

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	426.682.866,14	97,79
Totale strumenti finanziari derivati	1.980.673,85	0,46
Liquidità disponibile	6.551.429,16	1,50
Altre attività e passività	1.102.487,58	0,25
Totale attivo netto	436.317.456,73	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	56,74	55,47
Isole Cayman	4,96	4,84
Regno Unito	4,80	4,70
Paesi Bassi	4,62	4,52
Lussemburgo	4,27	4,18
Francia	3,60	3,52
Italia	2,03	1,99
Altro	18,98	18,57
	100,00	97,79

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	12,69	12,41
Energia	12,07	11,78
Componentistica e ricambi auto	7,91	7,73
Cosmetica	7,24	7,09
Servizi finanziari	7,05	6,88
Settore immobiliare	5,94	5,80
Telecomunicazioni	5,04	4,94
Metalli	4,29	4,20
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,87	3,80
Media	3,80	3,72
Materiali da costruzione	3,76	3,67
Assicurazioni	2,86	2,81
Informatica - software	2,61	2,55
Chimica	2,45	2,40
Altro	18,42	18,01
	100,00	97,79

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Componentistica e ricambi auto	9.768.157,23	2,23
INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	Servizi finanziari	5.694.398,21	1,31
FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	Componentistica e ricambi auto	5.288.231,22	1,21
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	Telecomunicazioni	4.861.789,15	1,11
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmetica	4.457.919,87	1,02
CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	Settore immobiliare	3.929.529,57	0,89
FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	Componentistica e ricambi auto	3.529.320,49	0,81
SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	Servizi finanziari	3.496.226,42	0,80
VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	Settore immobiliare	3.156.556,05	0,72
FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	Cosmetica	3.055.174,39	0,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Austria				
74.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.385.020,00	1,11
			2.385.020,00	1,11
Bermuda				
45.000,00	IHS MARKIT LTD	USD	2.497.690,99	1,17
			2.497.690,99	1,17
Canada				
140.000,00	BARRICK GOLD CORP	USD	1.933.412,50	0,90
			1.933.412,50	0,90
Finlandia				
505.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.196.750,00	1,02
60.000,00	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	2.486.400,00	1,16
			4.683.150,00	2,18
Germania				
90.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.365.300,00	0,64
65.000,00	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	2.094.950,00	0,98
267.000,00	E.ON SE	EUR	2.549.583,00	1,19
20.000,00	SAP SE	EUR	2.360.000,00	1,10
25.000,00	VONOVIA SE	EUR	1.045.500,00	0,49
24.350,00	WIRECARD AG	EUR	3.623.280,00	1,68
			13.038.613,00	6,08
Giappone				
55.700,00	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	2.582.038,09	1,20
			2.582.038,09	1,20
Irlanda				
27.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	2.315.133,92	1,08
			2.315.133,92	1,08
Isole Cayman				
16.500,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	2.480.406,39	1,16
52.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	2.074.785,59	0,97
			4.555.191,98	2,13
Italia				
63.000,00	BREMO SPA	EUR	629.055,00	0,29
151.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.702.900,00	1,26
263.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.827.250,00	1,32
			6.159.205,00	2,87
Lussemburgo				
98.000,00	ARCELORMITTAL	EUR	1.544.284,00	0,72
			1.544.284,00	0,72
Paesi Bassi				
15.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.695.500,00	1,26
			2.695.500,00	1,26
Regno Unito				
16.000,00	AON PLC	USD	2.710.225,62	1,26
			2.710.225,62	1,26
Spagna				
62.900,00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1.551.743,00	0,72
			1.551.743,00	0,72
Stati Uniti				
47.000,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	2.193.209,31	1,02
11.900,00	ANTHEM INC	USD	2.956.236,97	1,38
7.000,00	BOEING CO/THE	USD	2.241.403,88	1,05
49.000,00	CENTENE CORP	USD	2.260.245,42	1,05
16.500,00	CME GROUP INC CL A	USD	2.814.223,51	1,31
52.350,00	EAST WEST BANCORP INC	USD	2.113.616,57	0,99
3.500,00	EQUINIX INC	USD	1.533.768,75	0,72
8.000,00	EURONET WORLDWIDE INC	USD	1.152.869,77	0,54
10.350,00	FAIR ISAAC CORP	USD	2.750.349,65	1,28

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
45.000,00	FOOT LOCKER INC	USD	1.627.655,36	0,76
19.000,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.905.361,31	1,36
22.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.722.593,13	1,27
34.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.255.099,62	1,53
12.500,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.870.871,27	1,34
33.450,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.466.564,19	1,15
24.000,00	MICROSOFT CORP	USD	2.832.035,89	1,32
16.000,00	MOODYS CORP	USD	2.749.069,80	1,28
4.000,00	NETFLIX INC	USD	1.301.913,18	0,61
30.000,00	ORACLE CORP	USD	1.498.086,82	0,70
5.450,00	SVB FINANCIAL GROUP	USD	1.060.852,80	0,49
30.500,00	TYSON FOODS INC-CL A	USD	2.136.891,41	1,00
70.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	2.195.100,50	1,02
17.200,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.590.628,49	1,21
27.000,00	WALMART INC	USD	2.614.856,84	1,22
			54.843.504,44	25,60
Svezia				
262.900,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.224.399,33	1,04
158.000,00	SANDVIK AB	SEK	2.541.434,37	1,19
68.000,00	SWEDISH MATCH AB	SEK	2.549.576,52	1,18
			7.315.410,22	3,41
Svizzera				
33.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	2.455.883,01	1,15
34.000,00	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CHF	1.466.780,65	0,68
67.000,00	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	2.294.731,16	1,07
28.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	2.533.795,28	1,18
20.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.605.579,30	0,75
13.200,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2.616.836,90	1,22
40.050,00	SWISS RE AG	CHF	3.549.267,94	1,66
			16.522.874,24	7,71
			127.332.997,00	59,40
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	3.000.847,20	1,40
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	12.007.191,60	5,60
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	10.003.730,00	4,67
16.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	16.006.209,60	7,47
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	12.004.414,80	5,60
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	12.001.521,60	5,60
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-28/06/2019*	EUR	5.000.028,50	2,33
			70.023.943,30	32,67
			70.023.943,30	32,67
Totale portafoglio			197.356.940,30	92,07

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
20.789.612,52 EUR	23.500.000,00 CHF	05/07/19	20.789.612,52	(359.502,65)
5.000.000,00 CHF	4.458.354,51 EUR	05/07/19	4.458.354,51	41.463,70
6.000.000,00 USD	5.314.442,26 EUR	05/07/19	5.314.442,26	(39.647,43)
11.451.076,61 EUR	120.000.000,00 SEK	05/07/19	11.451.076,61	64.681,97
61.963.468,78 EUR	70.500.000,00 USD	05/07/19	61.963.468,78	(15.379,08)
				(308.383,49)
Totale contratti a termine su valute				(308.383,49)

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Contratti finanziari differenziali				
(125.000,00)	ABB LTD 15/10/2053	CHF	2.191.788,53	(79.666,14)
(20.000,00)	ACCOR SA 31/12/2049	EUR	745.400,00	(93.334,00)
(245.000,00)	ACERINOX SA	EUR	2.182.705,00	(158.513,50)
14.000,00	ADP 23/12/2056	EUR	2.141.300,00	(349.300,00)
(33.000,00)	ALCON INC 09/04/2064	CHF	1.745.399,33	(27.469,07)
(44.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	3.021.480,00	(9.240,00)
(67.000,00)	AMBU A/S-B 07/02/2063	DKK	893.901,86	157.739,84
(215.000,00)	ANTOGASTA PLC 31/12/2049	GBP	2.185.961,20	172.288,14
(10.700,00)	APPLE COMPUTER INC	USD	1.879.853,10	17.751,50
(73.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC 05/06/2053	GBP	2.011.407,23	(43.744,86)
(36.000,00)	AURUBIS AG 31/12/2050	EUR	1.513.260,00	(155.041,20)
118.000,00	AXA 29/09/2055	EUR	2.714.590,00	27.561,70
(450.000,00)	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.816.312,50	11.227,50
(1.300.000,00)	BARCLAYS PLC 01/07/2050	GBP	2.174.397,86	174.799,29
(36.000,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.343.600,00	437.400,00
(510.000,00)	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 31/12/2066	EUR	2.500.275,00	313.827,00
(45.000,00)	BNP PARIBAS 11/05/2067	EUR	1.865.137,50	99.855,00
(72.000,00)	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2.207.850,13	10.214,32
(380.000,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	2.228.813,56	303.389,84
83.000,00	BUNZL 08/09/2053	GBP	1.957.459,86	(12.372,77)
(21.800,00)	CAPGEMINI	EUR	2.368.570,00	(104.677,02)
(80.000,00)	CARREFOUR SA	EUR	1.353.000,00	(33.644,00)
(22.000,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH 21/05/2058	USD	2.229.801,64	(50.872,15)
26.800,00	COINTREAU REMY 31/12/2050	EUR	3.311.140,00	69.379,92
(20.000,00)	COLRUYT SA 29/06/2056	EUR	1.018.600,00	244.338,00
(67.000,00)	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 31/12/2050	EUR	2.274.985,00	(104.007,60)
(220.000,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2.307.250,00	(36.021,00)
86.000,00	CRH PLC 03/02/2057	GBP	2.456.868,87	0,00
(740.000,00)	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.841.490,00	319.940,00
(15.600,00)	CUMMINS INC	USD	2.307.307,03	(29.982,85)
(41.000,00)	DAIMLER AG 25/02/2054	EUR	1.978.967,50	324.765,10
19.300,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	2.682.217,50	93.122,50
(60.000,00)	DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	EUR	1.705.500,00	(13.452,00)
(76.994,00)	DEUTSHE EUROSHP AG	EUR	1.846.316,12	227.902,24
22.800,00	EADS NV 16/07/2057	EUR	2.825.148,00	54.297,06
(96.000,00)	EUTELSAT COMMUNICATIONS 31/12/2050	EUR	1.556.880,00	(37.497,60)
(37.100,00)	EXXON MOBIL CORP	USD	2.473.006,99	184.382,28
(27.200,00)	FIELMANN AG	EUR	1.706.120,00	(56.440,00)
(104.000,00)	FORTUM OYJ	EUR	2.031.640,00	(100.360,00)
(50.000,00)	FRANKLIN RESOURCES INC 19/01/2060	USD	1.526.366,72	37.164,09
(45.000,00)	FUCHS PETROLUB AG -PFD 06/02/2057	EUR	1.563.300,00	157.459,20
(160.000,00)	GLAXOSMITHKLINE PLC 31/12/2050	GBP	2.822.479,93	(73.505,80)
150.000,00	GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	2.091.750,00	9.750,00
(50.000,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1.067.963,87	(30.486,17)
14.000,00	HOLCIM LTD 31/03/2053	CHF	603.968,50	(14.616,69)
(292.000,00)	HSBC HOLDINGS 03/04/2051	GBP	2.132.042,82	34.188,23
(43.500,00)	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	2.479.935,00	228.375,00
(94.000,00)	INDITEX 28/07/2059	EUR	2.473.610,00	92.590,00
(57.000,00)	INTEL CORP 31/12/2050	USD	2.379.324,45	147.328,68
32.000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU 14/01/2064	GBP	1.865.655,66	50.086,53
170.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 02/05/2062	GBP	2.581.846,57	328.166,82
(1.150.000,00)	INTESA SANPAOLO	EUR	2.160.160,00	(10.090,00)
(74.000,00)	ISS A/S	DKK	1.954.908,73	128.146,04
67.000,00	JC DECAUX SA 15/06/2067	EUR	1.772.150,00	(166.830,00)
(60.000,00)	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.197.814,45	(25.787,69)
(308.250,00)	JUST EAT PLC	GBP	2.140.013,94	406.967,00
(60.000,00)	KLEPIERRE 31/12/2049	EUR	1.729.500,00	24.924,00
700.000,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 20/01/2067	GBP	2.098.907,23	(166.257,81)
7.400,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.725.975,00	129.685,00
(420.000,00)	MARKS & SPENCER GROUP PLC 21/03/2068	GBP	983.496,88	64.255,13
(280.000,00)	NATIXIS 25/05/2067	EUR	983.780,00	(7.476,00)
(135.000,00)	OCADO GROUP PLC 05/09/2056	GBP	1.754.488,18	(7.062,33)
(170.000,00)	ORANGE 31/12/2049	EUR	2.350.675,00	58.704,00
(330.000,00)	ORKLA ASA	NOK	2.588.984,19	(326.010,13)
20.800,00	ORPEA	EUR	2.161.120,00	91,15

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
155.000,00	POLYMETAL INTERNATIONAL-W/I	GBP	1.724.219,45	208.771,74
(44.000,00)	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.984.620,00	195.028,30
(44.000,00)	PUBLICIS GROUPE SA SCRIP RTS 26/06/2064	EUR	0,00	0,00
(6.300,00)	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.721.174,30	179.437,92
46.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.476.706,07	144.391,17
500.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	2.109.532,44	(333.528,48)
(28.000,00)	SCHRODERS PLC	GBP	952.586,98	41.525,43
(26.000,00)	SIEMENS AG	EUR	2.688.400,00	63.440,00
(48.450,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	1.442.598,75	132.558,75
350.000,00	STANDARD CHARTERED PLC 10/01/2068	GBP	2.774.085,64	139.058,88
112.000,00	STMICROELECTRONICS 31/12/2050	EUR	1.722.560,00	(60.743,00)
(270.000,00)	TELEFONICA SA 25/09/2067	EUR	1.947.915,00	10.545,00
12.200,00	TELEPERFORMANCE 21/05/2068	EUR	2.133.170,00	(10.102,10)
15.000,00	THALES 02/02/2051	EUR	1.601.625,00	(13.611,00)
(60.000,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.543.200,00	4.800,00
48.150,00	TOTAL SA	EUR	2.365.248,38	(46.585,12)
(27.000,00)	UNITED PARCEL SERVICE-CL B 04/12/2059	USD	2.415.833,22	243.618,41
34.500,00	VALEO SA 06/06/2061	EUR	994.117,50	(112.727,75)
73.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 31/12/2050	EUR	1.552.345,00	(25.133,90)
(730.000,00)	WM MORRISON SUPERMARKETS	GBP	1.629.638,72	175.897,64
				3.754.945,61
Totale Contratti finanziari differenziali				3.754.945,61
Totale strumenti finanziari derivati				3.446.562,12

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	197.356.940,30	92,07
Totale strumenti finanziari derivati	3.446.562,12	1,61
Liquidità disponibile	14.813.156,19	6,91
Altre attività e passività	(1.264.099,06)	(0,59)
Totale attivo netto	214.352.559,55	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	38,60	35,54
Stati Uniti	27,79	25,60
Svizzera	8,37	7,71
Germania	6,61	6,08
Svezia	3,71	3,41
Finlandia	2,37	2,18
Isole Cayman	2,31	2,13
Altro	10,24	9,42
	100,00	92,07

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	35,48	32,67
Cosmetica	8,59	7,90
Banche	5,90	5,44
Assicurazioni	5,54	5,10
Servizi diversi	5,08	4,67
Informatica - software	4,78	4,40
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,70	4,33
Industria elettrica ed elettronica	4,21	3,88
Servizi finanziari	4,19	3,86
Servizi per l'industria alimentare	3,48	3,20
Internet	2,97	2,74
Telecomunicazioni	2,93	2,70
Settore immobiliare	2,37	2,19
Energia	2,08	1,91
Altro	7,70	7,08
	100,00	92,07

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Titoli di stato	16.006.209,60	7,47
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Titoli di stato	12.007.191,60	5,60
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	12.004.414,80	5,60
ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	Titoli di stato	12.001.521,60	5,60
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Titoli di stato	10.003.730,00	4,67
ITALY BOTS 0% 19-28/06/2019*	Titoli di stato	5.000.028,50	2,33
WIRECARD AG	Servizi diversi	3.623.280,00	1,68
SWISS RE AG	Assicurazioni	3.549.267,94	1,66
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	3.255.099,62	1,53
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Titoli di stato	3.000.847,20	1,40

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Grecia				
2.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-01/11/2019*	EUR	1.995.261,26	0,74
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-04/10/2019*	EUR	4.995.500,00	1,86
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-06/12/2019*	EUR	4.989.500,00	1,86
			11.980.261,26	4,46
Italia				
12.500.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	12.507.491,25	4,66
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	9.003.357,00	3,35
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	10.003.881,00	3,72
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	17.996.718,60	6,70
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	20.007.358,00	7,45
10.500.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	10.501.331,40	3,91
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	14.996.260,50	5,58
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	9.998.860,00	3,72
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	EUR	10.004.205,00	3,72
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/12/2019*	EUR	5.002.350,50	1,86
8.000.000,00	ITALY CTZS 0% 17-30/10/2019*	EUR	8.000.695,20	2,98
14.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020*	EUR	13.990.621,40	5,21
			142.013.129,85	52,86
			153.993.391,11	57,32
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Australia				
1.400.000,00	MACQUARIE BK LTD 6% 10-21/09/2020	EUR	1.498.084,00	0,56
			1.498.084,00	0,56
Francia				
2.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	2.030.000,00	0,76
600.000,00	CAP GEMINI SA 1.75% 15-01/07/2020	EUR	608.333,64	0,23
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 3.994% 12-09/03/2020	EUR	976.690,00	0,36
1.900.000,00	EDENRED 2.625% 13-30/10/2020	EUR	1.966.853,21	0,73
2.000.000,00	ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020 FRN	EUR	2.072.600,00	0,77
1.800.000,00	SANOFI 18-21/03/2020 FRN	EUR	1.803.765,60	0,67
			9.458.242,45	3,52
Germania				
1.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	EUR	987.750,00	0,37
1.500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.500.585,00	0,56
1.200.000,00	VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN	EUR	1.205.966,40	0,45
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2019 FRN	EUR	2.000.080,00	0,74
			5.694.381,40	2,12
Irlanda				
700.000,00	GE CAP EUR FUND 15-21/01/2020 FRN	EUR	700.000,00	0,26
2.000.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 4.125% 13-30/01/2020	EUR	2.047.820,00	0,76
			2.747.820,00	1,02
Italia				
1.000.000,00	ATLANTIA SPA 2.875% 13-26/02/2021	EUR	1.043.032,50	0,39
1.400.000,00	BANCA FARMAFACTO 17-05/06/2020 FRN	EUR	1.393.000,00	0,52
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.75% 15-27/07/2020	EUR	1.024.466,00	0,38
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.013.190,00	0,38
1.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	1.002.348,20	0,37
3.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	3.019.638,00	1,12
2.560.000,00	HERA SPA 4.5% 09-03/12/2019	EUR	2.608.819,20	0,97
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	3.031.260,00	1,13
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 5.15% 10-16/07/2020	EUR	1.576.092,00	0,59
19.510.000,00	ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	EUR	19.514.877,50	7,26
15.000.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020*	EUR	15.427.440,00	5,74
505.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	EUR	508.652,16	0,19
5.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 04-01/02/2020	EUR	5.133.060,00	1,91
13.000.000,00	ITALY CCTS EU 14-15/11/2019 FRN*	EUR	13.050.310,00	4,86
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.75% 17-15/02/2020	EUR	3.014.070,00	1,12
1.700.000,00	MEDIOBANCA 4.5% 10-14/05/2020	EUR	1.763.957,40	0,66
1.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	1.010.570,00	0,38
2.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	2.072.260,00	0,77
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.021.690,00	0,38
			78.228.732,96	29,12

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Lussemburgo				
1.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	1.083.300,00	0,40
			1.083.300,00	0,40
Paesi Bassi				
1.500.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	1.469.805,00	0,55
			1.469.805,00	0,55
Regno Unito				
1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 10-14/01/2021	EUR	1.079.314,90	0,40
1.000.000,00	FCE BANK PLC 17-26/08/2020	EUR	994.810,00	0,37
2.000.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-24/03/2020	EUR	2.091.212,00	0,78
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 17-08/06/2020	EUR	2.001.732,00	0,75
			6.167.068,90	2,30
Repubblica Ceca				
1.000.000,00	EP ENERGY AS 5.875% 12-01/11/2019	EUR	1.021.562,50	0,38
			1.021.562,50	0,38
Spagna				
1.000.000,00	BANCO SABADELL 6.25% 10-26/04/2020	EUR	1.049.066,00	0,39
			1.049.066,00	0,39
Stati Uniti				
2.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	2.014.560,00	0,75
			2.014.560,00	0,75
			110.432.623,21	41,11
Totale portafoglio			264.426.014,32	98,43

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	264.426.014,32	98,43
Liquidità disponibile	3.425.689,47	1,28
Altre attività e passività	795.047,58	0,29
Totale attivo netto	268.646.751,37	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	83,29	81,98
Grecia	4,53	4,46
Francia	3,58	3,52
Regno Unito	2,33	2,30
Germania	2,15	2,12
Altro	4,12	4,05
	100,00	98,43

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	78,52	77,28
Banche	7,23	7,13
Servizi finanziari	2,31	2,27
Componentistica e ricambi auto	2,16	2,12
Energia	2,14	2,11
Altro	7,64	7,52
	100,00	98,43

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	20.007.358,00	7,45
ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	Titoli di stato	19.514.877,50	7,26
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Titoli di stato	17.996.718,60	6,70
ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020*	Titoli di stato	15.427.440,00	5,74
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Titoli di stato	14.996.260,50	5,58
ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020*	Titoli di stato	13.990.621,40	5,21
ITALY CCTS EU 14-15/11/2019 FRN*	Titoli di stato	13.050.310,00	4,86
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Titoli di stato	12.507.491,25	4,66
ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	Titoli di stato	10.501.331,40	3,91
ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	Titoli di stato	10.004.205,00	3,72

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	EUR	6.000.302,40	11,22
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	4.001.160,08	7,48
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	5.001.865,00	9,36
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	5.001.940,50	9,36
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	EUR	6.002.278,80	11,22
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-30/08/2019*	EUR	6.001.225,20	11,23
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	EUR	4.001.542,44	7,49
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	EUR	5.002.102,50	9,36
			41.012.416,92	76,72
			41.012.416,92	76,72
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	500.616,00	0,94
			500.616,00	0,94
Germania				
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.000.390,00	1,87
			1.000.390,00	1,87
Italia				
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.013.354,30	1,90
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.013.190,00	1,90
1.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	1.006.546,00	1,88
5.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019*	EUR	5.006.810,00	9,36
			8.039.900,30	15,04
Repubblica Ceca				
1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.002.172,60	1,87
			1.002.172,60	1,87
			10.543.078,90	19,72
Totale portafoglio			51.555.495,82	96,44

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	51.555.495,82	96,44
Liquidità disponibile	2.093.950,05	3,92
Altre attività e passività	(189.864,82)	(0,36)
Totale attivo netto	53.459.581,05	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	95,14	91,76
Altro	4,86	4,68
	100,00	96,44

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	89,26	86,08
Componentistica e ricambi auto	3,91	3,77
Altro	6,83	6,59
	100,00	96,44

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	Titoli di stato	6.002.278,80	11,22
ITALY BOTS 0% 19-30/08/2019*	Titoli di stato	6.001.225,20	11,23
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	Titoli di stato	6.000.302,40	11,22
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019*	Titoli di stato	5.006.810,00	9,36
ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	Titoli di stato	5.002.102,50	9,36
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Titoli di stato	5.001.940,50	9,36
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Titoli di stato	5.001.865,00	9,36
ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	Titoli di stato	4.001.542,44	7,49
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Titoli di stato	4.001.160,08	7,48
ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	Componentistica e ricambi auto	1.013.354,30	1,90

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Austria									
1.000.000,00	AUSTRIA REP OF 14-04/06/2020 FRN*	EUR	1.004.028,00	1,02	300.000,00	FERROVIE DEL 16-18/07/2022	EUR	293.461,20	0,30
400.000,00	ERSTE GROUP 16-29/12/2049	EUR	458.447,20	0,47	500.000,00	INTESA SANPAOLO 16-28/02/2021 FRN	EUR	503.100,00	0,51
1.000.000,00	OMV AG 19-11/06/2021 FRN	EUR	999.347,12	1,01	500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	498.889,00	0,51
			2.461.822,32	2,50	500.000,00	ITALY CCTS EU 14-15/11/2019 FRN*	EUR	501.935,00	0,51
Belgio					500.000,00	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	EUR	491.320,00	0,50
500.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	493.133,00	0,50	1.300.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	1.194.128,00	1,22
1.528.000,00	ANHEUSER-BUSCH 16-17/03/2020 FRN	EUR	1.534.399,26	1,56	1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	988.540,00	1,00
1.000.000,00	KBC GROUP NV 17-24/11/2022	EUR	1.004.146,00	1,02	500.000,00	SNAM 17-21/02/2022	EUR	498.609,00	0,51
			3.031.678,26	3,08	1.400.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	1.274.844,79	1,30
Canada								9.698.035,07	9,85
500.000,00	ROYAL BK CANADA 19-25/01/2021 FRN	EUR	504.720,00	0,51	Lussemburgo				
			504.720,00	0,51	1.000.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	999.150,00	1,01
Danimarca					900.000,00	ARENA LUX FIN 17-01/11/2023 FRN	EUR	906.750,00	0,92
250.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	257.427,50	0,26	1.000.000,00	DH EUROPE FINANC 17-30/06/2022	EUR	994.702,00	1,01
			257.427,50	0,26	500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	499.059,00	0,51
Francia					1.600.000,00	LHMC FINCO SARL 18-20/12/2023 FRN	EUR	1.623.360,00	1,65
1.600.000,00	AGENCE FRANCAISE 19-07/06/2021 FRN	USD	1.403.902,46	1,43	300.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	301.125,00	0,31
300.000,00	ALD SA 18-26/02/2021 FRN	EUR	299.499,60	0,30	1.900.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 19-07/03/2021 FRN	EUR	1.904.427,00	1,93
500.000,00	AUCHAN SA 18-01/02/2020 FRN	EUR	499.560,00	0,51	1.671.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	1.715.715,96	1,74
500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	318.872,86	0,32				8.944.288,96	9,08
1.000.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	671.400,00	0,68	Messico				
400.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	373.593,70	0,38	1.300.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	1.294.605,00	1,31
500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	497.975,00	0,51	400.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-11/03/2022 FRN	USD	350.547,57	0,36
500.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	500.335,00	0,51				1.645.152,57	1,67
500.000,00	DANONE 15-14/01/2020 FRN	EUR	500.425,00	0,51	Norvegia				
500.000,00	GEICINA 17-30/06/2022	EUR	499.587,00	0,51	600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	612.751,44	0,62
500.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	512.295,00	0,52				612.751,44	0,62
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	490.965,00	0,50	Paesi Bassi				
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	475.769,00	0,48	2.000.000,00	ABB FINANCE BV 19-12/10/2020 FRN	EUR	2.005.260,00	2,04
1.800.000,00	SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	EUR	1.799.305,20	1,83	400.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	420.360,00	0,43
2.000.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	2.002.464,00	2,02	500.000,00	ABN AMRO BANK NV 18-03/12/2021 FRN	EUR	502.788,00	0,51
500.000,00	TOTAL CAP INTL 14-19/03/2020 FRN	EUR	500.946,00	0,51	500.000,00	ABN AMRO BANK NV 19-15/01/2021 FRN	EUR	502.048,00	0,51
100.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	102.912,80	0,10	500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	499.687,00	0,51
			11.449.807,62	11,62	500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	497.328,00	0,50
Germania					700.000,00	DAIMLER INTL FIN 18-09/04/2020 FRN	EUR	701.369,20	0,71
1.800.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	1.795.426,92	1,82	500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	500.770,00	0,51
100.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	101.416,00	0,10	1.500.000,00	ING BANK NV 19-08/04/2021 FRN	EUR	1.506.673,50	1,53
500.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	496.470,00	0,50	500.000,00	KPN NV 13-14/03/2073 FRN	GBP	574.537,24	0,58
300.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	EUR	296.325,00	0,30	200.000,00	PHILIPS NV 17-06/09/2019 FRN	EUR	200.093,20	0,20
2.291.220,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	EUR	2.312.349,64	2,35	500.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	519.201,00	0,53
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	518.367,50	0,53	500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	519.363,00	0,53
950.000,00	NOVEM GROUP 19-15/05/2024 FRN	EUR	971.375,00	0,99	300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	305.616,00	0,31
1.000.000,00	SAP SE 18-10/12/2020 FRN	EUR	1.002.440,00	1,02	1.900.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	1.893.958,00	1,92
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN	EUR	406.656,00	0,41				11.149.052,14	11,32
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN	EUR	502.486,00	0,51	Regno Unito				
			8.403.312,06	8,53	1.230.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	1.078.226,43	1,08
Giappone					200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	215.916,80	0,22
500.000,00	SUMITOMO TR&BK 18-25/09/2020 FRN	EUR	502.106,00	0,51	400.000,00	BCLYS BK UK PLC 19-15/05/2023 FRN	GBP	446.783,23	0,45
700.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2020 FRN	EUR	702.577,40	0,71	1.000.000,00	COCA-COLA EURO 17-16/11/2021 FRN	EUR	1.000.596,00	1,02
1.000.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	1.018.936,00	1,04	1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	994.642,00	1,01
			2.223.619,40	2,26	200.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	223.345,23	0,23
Irlanda					1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	983.200,00	1,00
600.000,00	AQUARIUS + INV S 13-01/09/2024 FRN	USD	530.400,32	0,54	500.000,00	NATWEST MARKETS 18-27/09/2021 FRN	EUR	502.389,00	0,51
1.200.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 12-30/09/2020 FRN	EUR	1.239.312,00	1,26	500.000,00	NATWEST MARKETS 19-18/06/2021 FRN	EUR	500.644,00	0,51
			1.769.712,32	1,80	400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	392.400,00	0,40
Italia					500.000,00	SYNLAB BONDCO 16-01/07/2022	EUR	500.565,00	0,51
500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	486.000,00	0,49				6.838.707,69	6,94
1.000.000,00	BANCA FARMAFACTO 17-05/06/2020 FRN	EUR	995.000,00	1,01	Sovranazionale - Multinazionale				
300.000,00	BANCO POPOLARE 07-29/06/2049 FRN	EUR	210.021,00	0,21	3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 1.125% 15-15/05/2020	NOK	309.355,59	0,31
1.000.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	1.007.000,00	1,02	1.000.000,00	INT BK RECON&DEV 19-15/05/2024 FRN	GBP	1.114.888,49	1,14
300.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	357.527,88	0,36				1.424.244,08	1,45
400.000,00	FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	EUR	397.659,20	0,40	Spagna				
					500.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	500.040,00	0,51
					1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	991.580,00	1,01
					1.045.970,00	SPAIN I/L BOND 0.3% 16-30/11/2021*	EUR	1.080.353,12	1,09
								2.571.973,12	2,61

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Stati Uniti				
500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	505.694,00	0,51
500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/09/2021 FRN	EUR	500.515,00	0,51
1.000.000,00	BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	EUR	998.794,00	1,01
500.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	500.565,00	0,51
600.000,00	COCA-COLA CO/THE 19-08/03/2021 FRN	EUR	602.101,20	0,61
400.000,00	DAIMLER FINANCE 19-22/02/2022 FRN	USD	354.198,07	0,36
2.000.000,00	FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	EUR	2.000.952,00	2,03
1.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 15-29/05/2020 FRN	EUR	1.507.200,00	1,53
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	497.821,00	0,51
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	879.535,51	0,89
500.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	500.331,00	0,51
2.000.000,00	STRYKER CORP 18-30/11/2020 FRN	EUR	2.002.000,00	2,03
1.000.000,00	US TREASURY FRN 19-31/01/2021 FRN*	USD	878.570,52	0,89
1.636.005,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 15-15/04/2020*	USD	1.423.684,69	1,45
459.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	408.788,91	0,41
			13.560.750,90	13,76
Svezia				
700.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	700.000,00	0,70
500.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	517.527,10	0,53
500.000,00	VOLVO TREAS AB 19-08/04/2021 FRN	EUR	499.048,00	0,51
			1.716.575,10	1,74
Svizzera				
1.000.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	1.005.900,00	1,03
300.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	329.625,00	0,33
			1.335.525,00	1,36
			89.599.155,55	90,96
Strumenti del mercato monetario				
Grecia				
500.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-01/11/2019*	EUR	498.815,32	0,51
500.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-12/07/2019*	EUR	499.816,81	0,50
			998.632,13	1,01
			998.632,13	1,01
Totale portafoglio			90.597.787,68	91,97

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.619.995,37 EUR	1.400.000,00 GBP	15/07/19	1.619.995,37	59.779,78
1.118.067,98 EUR	1.000.000,00 GBP	25/09/19	1.118.067,98	6.377,03
1.676.076,22 EUR	1.900.000,00 USD	06/09/19	1.676.076,22	13.699,34
2.929.427,43 EUR	3.300.000,00 USD	16/07/19	2.929.427,43	30.823,60
4.308.449,84 EUR	4.900.000,00 USD	24/09/19	4.308.449,84	26.672,71
				137.352,46
Totale contratti a termine su valute				137.352,46

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	90.597.787,68	91,97
Totale strumenti finanziari derivati	137.352,46	0,14
Liquidità disponibile	6.275.700,55	6,37
Altre attività e passività	1.495.892,86	1,52
Totale attivo netto	98.506.733,55	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	14,96	13,76
Francia	12,64	11,62
Paesi Bassi	12,31	11,32
Italia	10,70	9,85
Lussemburgo	9,87	9,08
Germania	9,28	8,53
Regno Unito	7,55	6,94
Belgio	3,35	3,08
Spagna	2,84	2,61
Austria	2,72	2,50
Giappone	2,45	2,26
Altro	11,33	10,42
	100,00	91,97

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	25,87	23,84
Cosmetica	16,60	15,23
Titoli di stato	10,91	10,04
Componentistica e ricambi auto	7,44	6,85
Servizi per l'industria alimentare	6,34	5,84
Ingegneria ed edilizia	4,20	3,85
Telecomunicazioni	4,19	3,84
Energia	3,92	3,60
Informatica - software	3,87	3,56
Servizi finanziari	2,64	2,42
Settore immobiliare	2,64	2,43
Materiali da costruzione	2,21	2,04
Altro	9,17	8,43
	100,00	91,97

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	Titoli di stato	2.312.349,64	2,35
ABB FINANCE BV 19-12/10/2020 FRN	Materiali da costruzione	2.005.260,00	2,04
THALES SA 18-19/04/2020 FRN	Ingegneria ed edilizia	2.002.464,00	2,02
STRYKER CORP 18-30/11/2020 FRN	Cosmetica	2.002.000,00	2,03
FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	Informatica - software	2.000.952,00	2,03
MEDTRONIC GLOBAL 19-07/03/2021 FRN	Cosmetica	1.904.427,00	1,93
VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	Settore immobiliare	1.893.958,00	1,92
SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	Ingegneria ed edilizia	1.799.305,20	1,83
BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	Cosmetica	1.795.426,92	1,82
ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	Cosmetica	1.715.715,96	1,74

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	9.002.610,18	7,76
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	8.004.794,40	6,90
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	10.003.730,00	8,62
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	10.003.881,00	8,62
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	9.998.177,00	8,62
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	8.002.943,20	6,90
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	6.000.760,80	5,17
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	14.996.260,50	12,94
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	7.999.088,00	6,89
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	EUR	5.001.899,00	4,31
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/07/2019*	EUR	10.002.133,80	8,62
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/12/2019*	EUR	8.003.760,80	6,90
			107.020.038,68	92,25
Spagna				
7.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019*	EUR	7.011.153,73	6,04
			7.011.153,73	6,04
			114.031.192,41	98,29
Totale portafoglio			114.031.192,41	98,29

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Total Return Swap				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 8	02/07/19	EUR	113.942.650,04	1.237.346,35
				1.237.346,35
Totale Total Return Swaps				1.237.346,35
Totale strumenti finanziari derivati				1.237.346,35

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	114.031.192,41	98,29
Totale strumenti finanziari derivati	1.237.346,35	1,07
Liquidità disponibile	8.518.159,92	7,34
Altre attività e passività	(7.773.650,17)	(6,70)
Totale attivo netto	116.013.048,51	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	93,85	92,25
Spagna	6,15	6,04
	100,00	98,29

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	98,29
	100,00	98,29

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Titoli di stato	14.996.260,50	12,94
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Titoli di stato	10.003.881,00	8,62
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Titoli di stato	10.003.730,00	8,62
ITALY BOTS 0% 19-31/07/2019*	Titoli di stato	10.002.133,80	8,62
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Titoli di stato	9.998.177,00	8,62
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Titoli di stato	9.002.610,18	7,76
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Titoli di stato	8.004.794,40	6,90
ITALY BOTS 0% 19-31/12/2019*	Titoli di stato	8.003.760,80	6,90
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	8.002.943,20	6,90
ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	Titoli di stato	7.999.088,00	6,89

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Belgio				
30.000,00 KBC GROUP NV		EUR	1.722.600,00	1,17
			1.722.600,00	1,17
Finlandia				
500.000,00 NOKIA OYJ		EUR	2.175.000,00	1,47
			2.175.000,00	1,47
Francia				
30.000,00 AMUNDI SA		EUR	1.812.000,00	1,23
200.000,00 AXA SA		EUR	4.600.000,00	3,11
40.000,00 BNP PARIBAS		EUR	1.657.800,00	1,12
50.000,00 COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		EUR	1.698.000,00	1,15
70.000,00 DANONE GROUPE		EUR	5.229.000,00	3,54
170.000,00 ORANGE		EUR	2.351.100,00	1,59
30.000,00 SANOFI		EUR	2.270.400,00	1,54
140.000,00 TOTAL SA		EUR	6.877.500,00	4,66
			26.495.800,00	17,94
Germania				
20.000,00 ALLIANZ AG REG		EUR	4.213.000,00	2,86
50.000,00 BASF SE		EUR	3.154.000,00	2,13
50.000,00 DEUTSCHE POST AG-REG		EUR	1.418.000,00	0,96
15.000,00 VOLKSWAGEN AG-PREF		EUR	2.207.700,00	1,49
			10.992.700,00	7,44
Italia				
500.000,00 ENAV SPA		EUR	2.460.000,00	1,67
1.000.000,00 ENEL SPA		EUR	6.084.000,00	4,12
125.000,00 ERG SPA		EUR	2.217.500,00	1,50
1.000.000,00 INTESA SANPAOLO		EUR	1.878.600,00	1,27
500.000,00 ITALGAS SPA		EUR	2.961.000,00	2,00
100.000,00 LIFE CARE CAPITAL SPA		EUR	960.000,00	0,65
300.000,00 MEDIOBANCA SPA		EUR	2.727.600,00	1,85
800.000,00 TERNA SPA		EUR	4.518.400,00	3,06
			23.807.100,00	16,12
Norvegia				
150.000,00 MOWI ASA		NOK	3.100.134,34	2,10
			3.100.134,34	2,10
Paesi Bassi				
150.000,00 ABN AMRO BANK NV-CVA		EUR	2.797.500,00	1,89
			2.797.500,00	1,89
Regno Unito				
80.000,00 ASTRAZENECALC		GBP	5.717.216,77	3,87
500.000,00 AVIVA PLC		GBP	2.303.189,12	1,56
300.000,00 BAE SYSTEMS PLC		GBP	1.645.851,92	1,11
1.000.000,00 BP PLC		GBP	6.140.722,57	4,16
300.000,00 GLAXOSMITHKLINE PLC		GBP	5.292.149,87	3,58
400.000,00 HSBC HOLDINGS PLC		GBP	2.920.606,60	1,98
4.000.000,00 LLOYDS BANKING GROUP PLC		GBP	2.536.128,46	1,72
40.000,00 RECKITT BENCKISER GROUP PLC		GBP	2.772.078,50	1,88
100.000,00 RIO TINTO PLC		GBP	5.384.143,62	3,64
120.000,00 UNILEVER PLC		GBP	6.506.467,44	4,40
			41.218.554,87	27,90
Spagna				
150.000,00 ENAGAS SA		EUR	3.606.000,00	2,44
200.000,00 ENDESA SA		EUR	4.686.000,00	3,17
500.000,00 TELEFONICA SA		EUR	3.607.000,00	2,44
			11.899.000,00	8,05
Stati Uniti				
127,00 LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG		USD	1,12	0,00
50.000,00 SHS RAYONIER INC ORD REG		USD	0,00	0,00
			1,12	0,00
			124.208.390,33	84,08

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
250.000,00 LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT		USD	21,99	0,00
			21,99	0,00
			21,99	0,00
Totale portafoglio			124.208.412,32	84,08

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(200,00) EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2019		EUR	6.947.380,00	0,00
(300,00) FTSE 100 INDEX 20/09/2019		GBP	24.840.421,50	152.207,85
(80,00) FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 20/09/2019		EUR	8.412.800,00	(46.800,00)
				105.407,85
Totale contratti a termine				105.407,85
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
53.469.852,10 EUR	47.000.000,00 GBP	31/10/19	53.469.852,10	1.287.557,37
				1.287.557,37
Totale contratti a termine su valute				1.287.557,37
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(250,00) CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 16/08/19 3100		EUR	8.108.374,04	(858.000,00)
(250,00) CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3200		EUR	8.281.016,43	(609.500,00)
(250,00) CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3300		EUR	7.791.399,83	(373.750,00)
(250,00) CALL FTSEMIB INDEX - FTSE 19/07/19 20000		EUR	10.450.275,00	(729.375,00)
(200,00) CALL GLAXOSMITHKLINE PLC 16/08/2019 15		GBP	2.794.888,29	(211.864,41)
(50,00) CALL RIO TINTO PLC 19/07/2019 47		GBP	2.847.140,22	(112.921,50)
2.000,00 PUT DEUTSCHE BANK AG-REGIST 20/09/19 7.2		EUR	855.147,84	166.000,00
(250,00) PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/08/19 3100		EUR	484.753,44	(19.250,00)
(250,00) PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/08/19 3200		EUR	871.809,35	(34.750,00)
(100,00) PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 20/09/2019 135		EUR	334.962,38	(27.400,00)
				(2.810.810,91)
Totale opzioni				(2.810.810,91)
Totale strumenti finanziari derivati				(1.417.845,69)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	124.208.412,32	84,08
Totale strumenti finanziari derivati	(1.417.845,69)	(0,96)
Liquidità disponibile	25.260.132,47	17,10
Altre attività e passività	(320.934,19)	(0,22)
Totale attivo netto	147.729.764,91	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	33,18	27,90
Francia	21,33	17,94
Italia	19,17	16,12
Spagna	9,58	8,05
Germania	8,85	7,44
Norvegia	2,50	2,10
Paesi Bassi	2,25	1,89
Altro	3,14	2,64
	100,00	84,08

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	29,86	25,11
Cosmetica	15,93	13,39
Banche	13,08	11,00
Assicurazioni	8,95	7,53
Servizi per l'industria alimentare	6,71	5,64
Telecomunicazioni	6,55	5,50
Metalli	4,33	3,64
Materiali da costruzione	3,35	2,82
Chimica	2,54	2,13
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,23	1,88
Servizi finanziari	2,23	1,88
Altro	4,24	3,56
	100,00	84,08

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
TOTAL SA	Energia	6.877.500,00	4,66
UNILEVER PLC	Cosmetica	6.506.467,44	4,40
BP PLC	Energia	6.140.722,57	4,16
ENEL SPA	Energia	6.084.000,00	4,12
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	5.717.216,77	3,87
RIO TINTO PLC	Metalli	5.384.143,62	3,64
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmetica	5.292.149,87	3,58
DANONE GROUPE	Servizi per l'industria alimentare	5.229.000,00	3,54
ENDESA SA	Energia	4.686.000,00	3,17
AXA SA	Assicurazioni	4.600.000,00	3,11

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto					65.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	70.465,85	0,09
Obbligazioni e altri titoli di debito					239.000,00	VOLKSWAGEN FIN 1.5% 19-01/10/2024	EUR	245.704,17	0,31
								12.265.677,00	15,29
Albania					Giappone				
100.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	106.000,00	0,13	300.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	305.680,80	0,38
			106.000,00	0,13				305.680,80	0,38
Belgio					Irlanda				
200.000,00	AB INBEV SA/NV 1.15% 18-22/01/2027	EUR	207.910,10	0,26	150.000,00	GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	EUR	149.718,00	0,19
150.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	147.939,90	0,18	100.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	105.875,00	0,13
300.000,00	BELFIUS BANK SA 18-15/03/2028 FRN	EUR	294.991,93	0,37	226.000,00	JOHNSON CONTROLS 1% 17-15/09/2023	EUR	233.038,86	0,29
600.000,00	GRP BRUXELLES 1.375% 17-23/05/2024	EUR	611.926,80	0,76				488.631,86	0,61
			1.262.768,73	1,57	Islanda				
Canada					300.000,00	ARION BANKI HF 1% 18-20/03/2023	EUR	298.958,40	0,37
249.000,00	BAUSCH HEALTH 7% 19-15/01/2028	USD	224.501,91	0,28				298.958,40	0,37
500.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	557.677,30	0,70	Isole Cayman				
			782.179,21	0,98	475.000,00	CHINA EVERGRANDE 7.5% 17-28/06/2023	USD	374.602,80	0,47
Cipro					100.000,00	CK HUTCHISON E F 1.25% 18-13/04/2025	EUR	103.855,25	0,13
62.000,00	REP OF CYPRUS 2.75% 19-03/05/2049*	EUR	76.713,65	0,10				478.458,05	0,60
			76.713,65	0,10	Isole Vergini				
Costa d'avorio					550.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	571.140,63	0,71
200.000,00	IVORY COAST-PDI 5.125% 17-15/06/2025*	EUR	208.750,00	0,26				571.140,63	0,71
150.000,00	IVORY COAST-PDI 6.625% 18-22/03/2048*	EUR	145.781,25	0,18	Italia				
			354.531,25	0,44	400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	479.004,32	0,60
Egitto					232.000,00	ENI SPA 4.25% 19-09/05/2029	USD	213.489,25	0,27
225.000,00	ARAB REP EGYPT 5.625% 18-16/04/2030*	EUR	218.250,00	0,27	304.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	303.559,20	0,38
			218.250,00	0,27	200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	209.495,20	0,26
Emirati Arabi Uniti					300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	299.333,40	0,37
286.000,00	ADES INTERNATIONAL 8.625% 19-24/04/2024	USD	248.427,67	0,31	475.000,00	ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022*	EUR	477.430,39	0,60
380.000,00	DP WORLD LTD 4.25% 18-25/09/2030	GBP	458.818,86	0,57	100.000,00	ITALY BTPS 2.45% 18-01/10/2023*	EUR	105.230,59	0,13
100.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	109.791,97	0,14	450.000,00	ITALY BTPS 4.75% 11-01/09/2021	EUR	491.454,00	0,61
			817.038,50	1,02	550.000,00	ITALY 6% 98-04/08/2028*	GBP	721.503,35	0,90
Finlandia					143.000,00	MONTE DEI PASCHI 2% 19-29/01/2024	EUR	147.439,56	0,18
143.000,00	FORTUM OYJ 2.125% 19-27/02/2029	EUR	151.076,87	0,19	250.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	241.434,50	0,30
250.000,00	STORA ENSO OYJ 2.5% 17-07/06/2027	EUR	264.469,00	0,33	150.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	143.542,20	0,18
			415.545,87	0,52	103.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	110.675,15	0,14
Francia					200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	180.548,80	0,23
200.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	215.136,00	0,27	215.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	211.466,26	0,26
300.000,00	ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	EUR	305.639,58	0,38	100.000,00	2I RETE GAS SPA 1.75% 17-28/08/2026	EUR	103.692,20	0,13
200.000,00	BENI STABILI 2.375% 18-20/02/2028	EUR	218.866,00	0,27				4.439.298,37	5,54
300.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	300.571,80	0,37	Jersey				
300.000,00	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	303.991,80	0,38	450.000,00	HASTINGS GRP FIN 3% 18-24/05/2025	GBP	491.986,05	0,62
400.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	398.380,00	0,50	341.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	355.086,64	0,44
100.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	97.771,80	0,12				847.072,69	1,06
100.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	100.046,40	0,12	Lussemburgo				
250.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	295.075,83	0,37	200.000,00	ACTAVIS FUNDING 4.55% 15-15/03/2035	USD	178.363,20	0,22
400.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	392.772,00	0,49	250.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	249.787,50	0,31
249.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	262.843,08	0,33	100.000,00	AROUNDTOWN SA 3% 17-16/10/2029	GBP	108.398,08	0,14
900.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	895.671,00	1,13	194.000,00	AROUNDTOWN SA 3.625% 19-10/04/2031	GBP	217.272,21	0,27
200.000,00	SUEZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	208.767,34	0,26	500.000,00	AROUNDTOWN SA 5.375% 19-21/03/2029	USD	474.859,48	0,60
140.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	155.337,94	0,19	180.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	181.638,00	0,23
			4.150.870,57	5,18	125.000,00	CABOT FINANCIAL 7.5% 16-01/10/2023	GBP	143.970,23	0,18
Germania					300.000,00	EUROFINS SCIEN 13-29/01/2049 FRN	EUR	307.360,80	0,38
300.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	344.361,30	0,43	175.000,00	GARFUNKELUX HOLD 18-01/09/2023 FRN	EUR	145.425,00	0,18
500.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	497.255,00	0,62	78.000,00	HEIDELCEMENT FIN 1.125% 19-01/12/2027	EUR	78.458,95	0,10
100.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	99.294,00	0,12	102.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 0.25% 19-02/07/2025	EUR	101.433,90	0,13
450.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 3.75% 10-09/07/2025	EUR	546.106,50	0,68	400.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	387.868,00	0,48
1.732.448,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.823.269,85	2,27	200.000,00	MILLICOM INTL 6.25% 19-25/03/2029	USD	188.186,66	0,23
1.145.610,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	EUR	1.156.174,82	1,44	200.000,00	OLIVETTI FINANCE 7.75% 03-24/01/2033	EUR	272.500,00	0,34
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	EUR	3.105.586,50	3,87	200.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	153.826,78	0,19
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	EUR	3.150.348,90	3,93	100.000,00	SELP FINANCE SAR 1.5% 17-20/11/2025	EUR	103.064,82	0,13
300.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.5% 18-16/12/2021	GBP	336.662,32	0,42	100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	108.158,36	0,13
250.000,00	HEIDELBERGCEMENT 1.5% 16-07/02/2025	EUR	262.853,28	0,33				3.400.571,97	4,24
380.000,00	KFW 1% 18-15/12/2022	GBP	425.209,84	0,53	Macedonia				
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	102.373,00	0,13	350.000,00	MACEDONIA-C BOND 5.625% 16-26/07/2023*	EUR	405.343,75	0,51
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	100.011,67	0,12				405.343,75	0,51

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Messico				
273.000,00	AMERICA MOVIL SA 0.75% 19-26/06/2027	EUR	274.105,65	0,34
370.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	444.867,28	0,56
30.500,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	155.512,86	0,19
300.000,00	SANTANDER MEXICO 18-01/10/2028 FRN	USD	279.844,31	0,35
			1.154.330,10	1,44
Paesi Bassi				
124.000,00	AEGON BANK 0.625% 19-21/06/2024	EUR	124.827,08	0,16
500.000,00	AEGON BANK 0.75% 17-27/06/2027	EUR	521.813,25	0,65
100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	109.707,44	0,14
150.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	169.289,13	0,21
199.000,00	BMW FINANCE NV 0.125% 19-13/07/2022	EUR	199.721,04	0,25
380.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	480.799,26	0,60
350.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	375.525,96	0,47
400.000,00	ENEL FIN INTL NV 3.625% 17-25/05/2027	USD	352.991,48	0,44
100.000,00	ING GROEP NV 3% 19-18/02/2026	GBP	116.419,71	0,15
300.000,00	ING GROEP NV 3.55% 19-09/04/2024	USD	272.249,21	0,34
300.000,00	KPN NV 5.75% 09-17/09/2029	GBP	386.315,30	0,48
100.000,00	LAFARGEHOL STERL 3% 17-12/05/2032	GBP	112.317,13	0,14
175.000,00	MYLAN NV 17-24/05/2020 FRN	EUR	174.522,25	0,22
200.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	220.186,00	0,27
300.000,00	PETROBRAS GLOB 5.75% 18-01/02/2029	USD	273.532,13	0,34
100.000,00	SELECTA GROUP BV 18-01/02/2024 FRN	EUR	100.846,00	0,13
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	210.888,40	0,26
300.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	308.583,60	0,38
100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	101.625,00	0,13
650.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	636.915,50	0,79
377.000,00	VOLKSWAGEN FIN 2.125% 19-27/06/2024	GBP	417.505,59	0,52
100.000,00	VOLKSWAGEN FIN 2.75% 19-10/07/2023	GBP	114.063,29	0,14
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 18-16/11/2038	EUR	242.897,02	0,30
200.000,00	VONOVIA BV 0.875% 18-03/07/2023	EUR	205.043,00	0,26
200.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	199.364,00	0,25
200.000,00	WP CAREY INC 2.125% 18-15/04/2027	EUR	209.742,28	0,26
			6.637.690,05	8,28
Regno Unito				
300.000,00	ADMIRAL GROUP 5.5% 14-25/07/2024	GBP	370.072,48	0,46
251.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	288.723,70	0,36
500.000,00	ANGLO AMERICAN 4.5% 18-15/03/2028	USD	455.614,20	0,57
600.000,00	AON PLC 2.875% 14-14/05/2026	EUR	669.060,18	0,84
200.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	189.876,00	0,24
250.000,00	AVIVA PLC 03-29/09/2049 SR FRN	GBP	300.722,01	0,37
200.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	196.054,00	0,24
325.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	326.761,27	0,41
160.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	159.669,60	0,20
200.000,00	FCE BANK PLC 1.134% 15-10/02/2022	EUR	200.674,34	0,25
220.000,00	FCE BANK PLC 1.615% 16-11/05/2023	EUR	222.098,23	0,28
400.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	459.500,00	0,57
150.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	149.196,30	0,19
126.000,00	HSBC HOLDINGS 19-22/07/2028 FRN	GBP	146.473,53	0,18
190.000,00	HSBC HOLDINGS 19-29/05/2030 FRN	GBP	217.710,43	0,27
587.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	655.518,24	0,82
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-29/12/2049 FRN	GBP	223.015,17	0,28
250.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	245.800,00	0,31
100.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	99.914,48	0,12
200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 2.25% 17-16/10/2024	GBP	223.514,27	0,28
200.000,00	MONDI FINANCE PL 1.625% 18-27/04/2026	EUR	210.140,66	0,26
400.000,00	NATIONWIDE BLDG 18-01/08/2024 FRN	USD	367.227,30	0,46
121.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	120.850,59	0,15
200.000,00	NATWEST MARKETS 3.625% 19-29/09/2022	USD	179.620,78	0,22
100.000,00	NEXT GROUP PLC 3% 19-26/08/2025	GBP	114.185,72	0,14
100.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-02/03/2026 FRN	EUR	102.293,66	0,13
150.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-19/09/2026 FRN	GBP	169.163,47	0,21
150.000,00	SANTANDER UK GRP 17-18/05/2023 FRN	EUR	147.796,20	0,18
550.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	559.550,00	0,67
100.000,00	TESCO CORP TREAS 2.5% 19-02/05/2025	GBP	113.926,18	0,14
275.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	279.459,09	0,35
700.000,00	THAMES WATER UTC 2.375% 17-03/05/2023	GBP	776.254,16	0,98
100.000,00	UNITE GROUP 3.5% 18-15/10/2028	GBP	116.892,51	0,15
100.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	112.311,01	0,14
479.000,00	VIRGIN MONEY 19-22/03/2024 FRN	GBP	537.323,91	0,67
150.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	153.189,00	0,19

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	113.737,73	0,14
250.000,00	VODAFONE GROUP 4.125% 18-30/05/2025	USD	233.439,22	0,29
143.000,00	VODAFONE GROUP 4.875% 19-19/06/2049	USD	131.087,85	0,16
50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	47.499,68	0,06
200.000,00	VODAFONE GROUP 5.125% 19-19/06/2059	USD	185.916,84	0,23
100.000,00	YORKSHIRE BLD SOC 19-18/04/2025 FRN	GBP	113.345,67	0,14
			10.665.179,66	13,30
Repubblica Ceca				
791.000,00	NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	EUR	827.148,70	1,03
			827.148,70	1,03
Romania				
225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	257.625,00	0,32
126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	152.460,00	0,19
			410.085,00	0,51
Senegal				
100.000,00	SENEGAL REP OF 4.75% 18-13/03/2028*	EUR	99.750,00	0,12
			99.750,00	0,12
Sovranazionale - Multinazionale				
2.500.000.000,00	INTERAMER DEV BK 7.875% 16-14/03/2023	IDR	160.963,63	0,20
			160.963,63	0,20
Spagna				
400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	410.160,00	0,51
400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	417.000,00	0,52
100.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	101.566,94	0,13
200.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	219.340,00	0,27
400.000,00	BANCO SANTANDER 2.706% 19-27/06/2024	USD	351.884,59	0,44
200.000,00	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	199.559,98	0,25
300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.957% 19-01/07/2039	EUR	300.675,00	0,37
			2.000.186,51	2,49
Sri Lanka				
400.000,00	REP OF SRI LANKA 6.35% 19-28/06/2024*	USD	350.442,01	0,44
			350.442,01	0,44
Stati Uniti				
181.000,00	ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	185.049,33	0,23
322.000,00	ALTRIA GROUP INC 3.125% 19-15/06/2031	EUR	349.271,05	0,44
122.000,00	ALTRIA GROUP INC 5.8% 19-14/02/2039	USD	119.615,45	0,15
46.000,00	ALTRIA GROUP INC 6.2% 19-14/02/2059	USD	46.018,68	0,06
350.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2067 FRN	EUR	282.218,30	0,35
250.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	259.229,00	0,32
118.000,00	ANHEUSER-BUSCH 5.45% 19-23/01/2039	USD	123.076,48	0,15
200.000,00	APPLE INC 1% 14-10/11/2022	EUR	208.064,88	0,26
200.000,00	AT&T INC 4.85% 19-01/03/2039	USD	188.027,69	0,23
250.000,00	AT&T INC 4.875% 12-01/06/2044	GBP	337.061,78	0,42
250.000,00	AT&T INC 5.25% 17-01/03/2037	USD	245.746,30	0,31
300.000,00	BANK OF AMER CRP 18-05/02/2026 FRN	USD	260.014,37	0,32
300.000,00	BAYER US FIN II 4.375% 18-15/12/2028	USD	278.824,30	0,35
280.000,00	BERRY GLOBAL ESC 4.875% 19-15/07/2026	USD	251.528,35	0,31
109.000,00	BRISTOL-MYERS 4.125% 19-15/06/2039	USD	103.061,12	0,13
250.000,00	BUNGE LTD FIN CP 4.35% 18-15/03/2024	USD	229.353,72	0,29
325.000,00	CAMPBELL SOUP CO 3.65% 18-15/03/2023	USD	294.260,78	0,37
50.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	45.520,52	0,06
200.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.55% 18-15/03/2028	EUR	212.409,68	0,26
850.000,00	CITIBANK NA 19-20/05/2022 FRN	USD	753.287,29	0,94
150.000,00	CITIGROUP INC 17-17/05/2024	USD	133.038,33	0,17
100.000,00	CITIGROUP INC 2.75% 19-24/01/2024	GBP	115.920,38	0,14
96.000,00	COMCAST CORP 4.95% 18-15/10/2058	USD	102.265,31	0,13
200.000,00	CSC HOLDINGS LLC 5.5% 16-15/04/2027	USD	183.621,41	0,23
300.000,00	CVS HEALTH CORP 4.3% 18-25/03/2028	USD	277.479,51	0,35
280.000,00	DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	289.022,61	0,36
500.000,00	ENERGY TRAN PTNR 6.125% 15-15/12/2045	USD	502.960,33	0,63
16.000,00	ENERGY TRANSFER 4.5% 19-15/04/2024	USD	14.952,01	0,02
95.000,00	ENERGY TRANSFER 5.8% 18-15/06/2038	USD	94.279,29	0,12
180.000,00	EXPRESS SCRIPTS 4.8% 16-15/07/2046	USD	167.502,24	0,21
115.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	127.377,69	0,16
111.000,00	FISERV INC 0.375% 19-01/07/2023	EUR	111.610,50	0,14
102.000,00	FISERV INC 2.25% 19-01/07/2025	GBP	114.212,24	0,14
200.000,00	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	211.754,58	0,26

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
200.000,00	FORD MOTOR CRED 5.596% 19-07/01/2022	USD	186.268,80	0,23
300.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	263.966,22	0,33
650.000,00	GEN ELECTRIC CO 2.125% 17-17/05/2037	EUR	610.948,07	0,76
100.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	100.292,80	0,13
245.000,00	GEN MOTORS FIN 2.2% 19-01/04/2024	EUR	257.447,47	0,32
450.000,00	GLENCORE FDG LLC 4% 17-27/03/2027	USD	400.077,29	0,50
282.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 19-12/03/2024	USD	257.897,13	0,32
200.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	199.128,40	0,25
100.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.125% 18-25/07/2029	GBP	117.634,70	0,15
50.000,00	HALFMOON PARENT 4.375% 18-15/10/2028	USD	47.440,47	0,06
50.000,00	HALFMOON PARENT 4.8% 18-15/08/2038	USD	47.408,40	0,06
150.000,00	HCA INC 5.375% 18-01/09/2026	USD	141.839,29	0,18
130.000,00	HEXION INC 7.875% 19-15/07/2027	USD	114.779,87	0,14
200.000,00	HONEYWELL INTL 0.65% 16-21/02/2020	EUR	201.047,60	0,25
200.000,00	JOHNSON&JOHNSON 2.95% 17-03/03/2027	USD	181.628,31	0,23
50.000,00	KEURIG DR PEPPER 4.057% 19-25/05/2023	USD	46.208,24	0,06
500.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	EUR	533.663,90	0,67
109.000,00	LEAR CORP 4.25% 19-15/05/2029	USD	96.057,78	0,12
200.000,00	LEAR CORP 5.25% 19-15/05/2049	USD	173.795,56	0,22
100.000,00	MCDONALDS CORP 0.9% 19-15/06/2026	EUR	102.897,53	0,13
750.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	758.081,25	0,94
150.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	137.949,60	0,17
150.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	133.672,49	0,17
50.000,00	MPLX LP 4.125% 17-01/03/2027	USD	45.893,84	0,06
40.000,00	MYLAN INC 4.55% 19-15/04/2028	USD	34.484,53	0,04
520.000,00	MYLAN INC 5.4% 13-29/11/2043	USD	426.102,07	0,53
726.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	GBP	820.389,47	1,01
100.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	87.082,73	0,11
300.000,00	OWENS CORNING 3.4% 16-15/08/2026	USD	256.914,87	0,32
300.000,00	PANTHER BF AGG 2.4.375% 19-15/05/2026	EUR	309.660,00	0,39
300.000,00	POST HOLDINGS IN 5.5% 19-15/12/2029	USD	264.546,77	0,33
100.000,00	SIRIUS XM RADIO 5% 17-01/08/2027	USD	89.572,06	0,11
226.000,00	SIRIUS XM RADIO 5.5% 19-01/07/2029	USD	203.516,30	0,25
275.000,00	TAYLOR MORRISON 5.875% 19-15/06/2027	USD	246.129,66	0,31
120.000,00	THERMO FISHER 2.875% 17-24/07/2037	EUR	142.355,95	0,18
100.000,00	T-MOBILE USA INC 6.375% 14-01/03/2025	USD	91.150,99	0,11
50.000,00	UNITED RENTAL NA 4.875% 17-15/01/2028	USD	44.895,98	0,06
600.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 13-31/05/2020*	USD	524.661,07	0,65
646.596,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021*	USD	563.372,69	0,70
1.097.520,00	US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	USD	973.738,55	1,20
150.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	178.011,98	0,22
500.000,00	WELLS FARGO BANK 19-27/05/2022 FRN	USD	443.838,81	0,55
100.000,00	WELLS FARGO CO 1.375% 17-30/06/2022	GBP	111.172,61	0,14
400.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	401.305,60	0,50
138.000,00	WELLS FARGO CO 2.5% 19-02/05/2029	GBP	158.012,89	0,20
100.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	88.901,75	0,11
			18.833.477,84	23,48
Svezia				
200.000,00	AKELIUS RESIDENT 2.375% 17-15/08/2025	GBP	221.677,90	0,28
100.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	102.395,91	0,13
547.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	569.849,50	0,70
178.000,00	SAMHALLSBYGG 19-31/12/2049 FRN	EUR	180.883,60	0,23
150.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	154.561,91	0,19
			1.229.368,82	1,53
Svizzera				
150.000,00	CREDIT SUISSE 17-12/09/2025 FRN	GBP	166.012,93	0,21
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	301.770,00	0,38
200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	179.003,39	0,22
			646.786,32	0,81
Turchia				
350.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	356.125,21	0,44
			356.125,21	0,44
			75.056.265,15	93,59
Totale portafoglio			75.056.265,15	93,59

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine						
(1,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/09/2019	EUR	203.080,00	(5.380,00)		
(126,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2019	EUR	16.930.620,00	(57.840,00)		
(39,00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2019	EUR	6.732.180,00	(62.810,00)		
(9,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2019	EUR	1.010.385,00	(1.710,00)		
(16,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2019	GBP	2.327.564,67	(24.576,27)		
(9,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2019	USD	1.012.831,51	(13.936,52)		
(44,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	4.573.052,73	(40.806,23)		
				(207.059,02)		
Totale contratti a termine				(207.059,02)		
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
384.106,32 CHF	343.727,31 EUR	03/07/19	343.727,31	1.946,01		
192.491.949,00 JPY	1.586.903,38 EUR	03/07/19	1.586.903,38	(15.897,79)		
11.410.698,68 EUR	10.113.296,63 GBP	03/07/19	11.410.698,68	135.451,05		
16.970.870,58 EUR	19.071.713,47 USD	03/07/19	16.970.870,58	201.735,06		
				323.234,33		
Totale contratti a termine su valute				323.234,33		
Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	USD	20/06/24	3.000.000,00	(54.756,13)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	1.250.000,00	(28.871,76)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	1.500.000,00	(34.646,11)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	1.500.000,00	(34.646,11)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	2.000.000,00	(46.194,81)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	2.000.000,00	(46.194,81)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	2.000.000,00	(46.194,81)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	3.000.000,00	(69.292,22)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	5.500.000,00	(127.035,73)
ITRX XOVER CDSI S31 5Y 20/06/2024	Vendita	5,000	EUR	20/06/24	250.000,00	(27.891,60)
SNRFIN CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	500.000,00	(8.430,11)
SUBFIN CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	250.000,00	4.394,26
						(519.759,94)
Totale Credit Default Swaps						(519.759,94)
Totale strumenti finanziari derivati						(403.584,63)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	75.056.265,15	93,59
Totale strumenti finanziari derivati	(403.584,63)	(0,51)
Liquidità disponibile	7.152.724,11	8,92
Altre attività e passività	(1.608.929,00)	(2,00)
Totale attivo netto	80.196.475,63	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	25,10	23,48
Germania	16,34	15,29
Regno Unito	14,21	13,30
Paesi Bassi	8,84	8,28
Italia	5,91	5,54
Francia	5,53	5,18
Lussemburgo	4,53	4,24
Spagna	2,66	2,49
Altro	16,88	15,79
	100,00	93,59

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,79	19,47
Titoli di stato	20,34	19,01
Assicurazioni	8,47	7,91
Telecomunicazioni	8,00	7,46
Cosmetica	6,81	6,38
Energia	6,69	6,28
Componentistica e ricambi auto	5,20	4,88
Settore immobiliare	4,75	4,46
Servizi per l'industria alimentare	2,68	2,51
Metalli	2,22	2,08
Materiali da costruzione	2,20	2,06
Servizi finanziari	2,16	2,03
Altro	9,69	9,06
	100,00	93,59

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	Titoli di stato	3.150.348,90	3,93
DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	Titoli di stato	3.105.586,50	3,87
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Titoli di stato	1.823.269,85	2,27
DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	Titoli di stato	1.156.174,82	1,44
US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	Titoli di stato	973.738,55	1,20
SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	Banche	895.671,00	1,13
NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	Energia	827.148,70	1,03
NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	Assicurazioni	820.389,47	1,01
THAMES WATER UTC 2.375% 17-03/05/2023	Energia	776.254,16	0,98
MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	Assicurazioni	758.081,25	0,94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Albania									
2.000.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	2.120.000,00	0,20	2.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	1.720.000,00	0,16
528.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020*	EUR	566.280,00	0,05	1.300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.435.117,19	0,13
			2.686.280,00	0,25	6.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	6.547.500,00	0,61
Argentina					2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.538.683,25	0,24
2.500.000,00	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022*	EUR	2.023.437,50	0,19	4.400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.726.726,40	0,44
			2.023.437,50	0,19	2.000.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	2.173.562,80	0,20
Austria					2.500.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.489.180,00	0,23
3.600.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	4.099.500,00	0,38	5.000.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	5.092.500,00	0,47
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.025.625,00	0,10	3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	3.078.750,00	0,29
			5.125.125,00	0,48	5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.979.530,00	0,46
Bahrain					2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.618.750,00	0,24
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020*	USD	891.718,08	0,08	7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.543.165,00	0,70
			891.718,08	0,08	7.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	7.086.318,40	0,66
Brasile					1.800.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	1.803.745,98	0,17
3.000.000,00	VALE 3.75% 12-10/01/2023	EUR	3.244.248,60	0,30	2.700.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	2.872.125,00	0,27
			3.244.248,60	0,30	5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.624.994,50	0,52
Bulgaria					2.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.168.852,00	0,20
4.300.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	4.606.375,00	0,43	4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	4.076.000,00	0,38
			4.606.375,00	0,43	2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	2.155.320,00	0,20
Cina					2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.579.888,00	0,15
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	2.004.940,00	0,19	6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.174.768,00	0,57
			2.004.940,00	0,19				108.006.676,22	10,05
Costarica					Germania				
2.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	1.737.806,22	0,16	9.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	9.597.850,00	0,88
			1.737.806,22	0,16	2.000.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	2.295.742,00	0,21
Croazia					6.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	6.084.960,00	0,57
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022*	EUR	1.112.500,00	0,10	2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.989.020,00	0,19
			1.112.500,00	0,10	12.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	13.827.552,99	1,28
Danimarca					1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	1.016.173,29	0,09
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.209.880,00	0,39	2.000.000,00	DEMIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	2.022.500,00	0,19
			4.209.880,00	0,39	1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.057.914,00	0,10
Ecuador					4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.203.300,00	0,39
500.000,00	REPUBLIC OF ECUA 8.75% 17-02/06/2023*	USD	478.295,29	0,04	2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.819.000,00	0,17
			478.295,29	0,04	2.400.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	2.567.904,00	0,24
Egitto					3.800.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.146.408,00	0,39
1.500.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	1.360.667,63	0,13	1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.097.500,00	0,10
1.400.000,00	ARAB REP EGYPT 6.2004% 19-01/03/2024*	USD	1.282.271,19	0,12	1.500.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.500.175,05	0,14
			2.642.938,82	0,25	2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.535.346,50	0,24
El Salvador					9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	9.096.588,00	0,85
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	940.475,88	0,09	1.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	1.057.900,00	0,10
			940.475,88	0,09	2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	1.996.188,00	0,19
Finlandia					6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	6.016.875,60	0,56
1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.024.880,00	0,10				73.928.897,43	6,88
3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.230.589,60	0,30	Ghana				
3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.598.092,16	0,33	800.000,00	GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023*	USD	759.994,72	0,07
			7.853.561,76	0,73				759.994,72	0,07
Francia					Giappone				
3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.185.994,00	0,30	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.064.004,00	0,19
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	2.112.560,00	0,20	3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.254.532,00	0,31
3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.108.108,00	0,29	3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	3.250.884,00	0,30
100.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	105.712,00	0,01				8.569.420,00	0,80
3.700.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.800.344,00	0,35	Grecia				
1.400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.559.009,20	0,15	2.000.000,00	HELLENIC REP 4.375% 17-01/08/2022*	EUR	2.205.128,00	0,21
6.145.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.836.312,50	0,64	9.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	9.270.807,30	0,86
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.187.500,00	0,39				11.475.935,30	1,07
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	4.625.660,00	0,43	Hong Kong				
					7.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.880.468,75	0,73
								7.880.468,75	0,73
Iraque					Iraq				
					1.500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	1.345.823,99	0,13
								1.345.823,99	0,13
Irlanda					Irlanda				
					1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	1.031.430,00	0,10
					2.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.109.028,00	0,20
					7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	7.135.231,60	0,66
					1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	USD	887.320,23	0,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
4.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	4.226.250,00	0,39	2.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	439.521,89	0,04
			15.389.259,83	1,43	3.600.000,00	ARCELOMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	3.778.417,80	0,35
					9.000.000,00	ARCELOMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	9.639.889,20	0,89
	Isola di Man				1.000.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	1.025.000,00	0,10
1.000.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	1.050.000,00	0,10	17.660.000,00	CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	EUR	18.788.474,00	1,74
			1.050.000,00	0,10	2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.178.175,00	0,20
	Isole Cayman				6.000.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	5.969.880,00	0,56
3.400.000,00	COUNTRY GARDEN 7.125% 19-25/04/2022	USD	3.148.058,76	0,29	2.100.000,00	CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.061.612,00	0,19
			3.148.058,76	0,29	4.000.000,00	DUFFRY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	4.108.440,00	0,38
	Italia				5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.639.100,00	0,52
4.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	3.852.179,12	0,36	6.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	6.461.460,00	0,60
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.013.354,30	0,09	2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.166.600,00	0,20
3.400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	4.071.536,72	0,38	1.000.000,00	GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	1.022.780,00	0,10
2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	2.025.056,00	0,19	1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.163.326,27	0,11
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.649.985,05	0,90	3.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	3.052.500,00	0,28
4.350.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020	EUR	4.363.702,50	0,41	2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	2.015.343,60	0,19
6.800.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	7.352.228,00	0,68	2.700.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.781.032,40	0,26
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	2.104.388,00	0,20	3.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	3.082.500,00	0,29
3.300.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.551.625,00	0,33	2.000.000,00	LECTA SA 6.5% 16-01/08/2023	EUR	1.517.048,00	0,14
1.800.000,00	BPER BANCA 17-31/05/2027	EUR	1.841.040,00	0,17	2.200.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	2.208.250,00	0,21
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.553.159,25	0,14	3.000.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	3.028.770,00	0,28
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	6.320.223,00	0,59	1.500.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	810.000,00	0,08
6.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	5.970.391,20	0,56	2.300.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	2.361.548,00	0,22
2.500.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	2.495.250,00	0,23	1.000.000,00	SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-15/07/2022	EUR	857.250,00	0,08
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	4.009.392,80	0,37	5.000.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	5.249.340,00	0,49
2.000.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	2.038.740,00	0,19	2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.774.631,31	0,17
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.952.524,00	0,65	4.000.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	3.990.000,00	0,37
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	3.037.200,00	0,28	2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.126.580,00	0,20
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.237.380,00	0,49	1.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022	USD	929.102,34	0,09
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.718.802,00	0,72				102.410.462,40	9,53
5.000.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	4.225.100,00	0,39		Macedonia			
9.750.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	10.399.389,00	0,98	1.000.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021*	EUR	1.056.250,00	0,10
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	2.000.000,00	0,19				1.056.250,00	0,10
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.212.500,00	0,21		Malaysia			
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.987.091,80	0,18	2.000.000,00	1MDB ENERGY LTD 5.99% 12-11/05/2022	USD	1.824.144,08	0,17
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.954.160,00	0,37				1.824.144,08	0,17
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.125.060,00	0,10		Marocco			
5.700.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	6.021.024,00	0,56	1.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020*	EUR	1.056.250,00	0,10
500.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	519.283,00	0,05				1.056.250,00	0,10
2.000.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	1.986.416,00	0,18		Messico			
5.000.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	4.913.050,00	0,46	5.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.979.250,00	0,46
7.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	8.226.105,74	0,77	1.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	1.202.344,00	0,11
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.140.000,00	0,29	1.800.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	1.841.879,52	0,17
8.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	7.897.284,00	0,73	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	3.003.750,00	0,28
1.300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	1.334.996,00	0,12	1.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	1.487.343,75	0,14
5.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	5.180.650,00	0,48				12.514.567,27	1,16
700.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	700.070,00	0,07		Mongolia			
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	3.083.520,00	0,29	1.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	888.969,52	0,08
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	1.056.074,00	0,10	600.000,00	MONGOLIA 5.625% 17-01/05/2023*	USD	537.175,09	0,05
3.800.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	4.083.160,80	0,38				1.426.144,61	0,13
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.981.250,00	0,46		Namibia			
2.300.000,00	UNICREDIT SPA 15-03/05/2025	EUR	2.272.676,00	0,21	2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021*	USD	1.823.569,51	0,17
400.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	445.128,00	0,04				1.823.569,51	0,17
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.975.676,00	0,18		Nigeria			
8.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	9.933.185,00	0,93	400.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	381.756,61	0,04
7.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	6.875.802,50	0,64				381.756,61	0,04
4.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	4.080.000,00	0,38		Non definito			
1.566.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.665.334,51	0,15	2.900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	3.017.812,50	0,28
3.600.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	3.614.040,00	0,34				3.017.812,50	0,28
			195.046.183,29	18,16		Oman			
	Jersey				2.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.626% 16-15/06/2021*	USD	2.163.324,10	0,20
2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.657.800,00	0,15				2.163.324,10	0,20
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	1.040.000,00	0,10		Paesi Bassi			
7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.226.076,20	0,67	5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	6.030.494,00	0,56
			9.923.876,20	0,92					
	Kazakistan								
2.000.000,00	KAZAKHSTAN 1.55% 18-09/11/2023*	EUR	2.105.000,00	0,20					
			2.105.000,00	0,20					
	Lussemburgo								
2.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023*	EUR	2.183.890,59	0,20					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.415.232,00	0,41	2.000.000,00	FCC AQUALIA SA 1.413% 17-08/06/2022	EUR	2.054.503,80	0,19
13.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.874.770,00	1,30	3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.604.510,00	0,34
2.000.000,00	DIGI COMMUNICATIONS NV 5% 16-15/10/2023	EUR	2.067.500,00	0,19	1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022	EUR	1.495.050,00	0,14
2.000.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.053.840,00	0,19		CV			
9.800.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	9.822.050,00	0,92	3.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	3.066.022,50	0,29
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.869.920,00	0,17	3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.749.481,58	0,35
7.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	8.433.750,00	0,78				45.676.494,48	4,25
2.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.125% 16-15/10/2021	EUR	2.041.192,00	0,19		Sri Lanka			
2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.827.518,40	0,26	2.000.000,00	REP OF SRI LANKA 5.75% 18-18/04/2023*	USD	1.740.555,04	0,16
2.000.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.085.080,00	0,19				1.740.555,04	0,16
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.609.984,95	0,15		Stati Uniti			
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	4.044.730,40	0,38	8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.318.762,40	0,77
1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.663.200,00	0,15	1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	1.039.590,00	0,10
1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.123.229,80	0,10	3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.465.660,00	0,32
4.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.205.416,00	0,39	2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.044.071,40	0,19
5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.224.050,00	0,49	3.000.000,00	CEMEX FINANCE 4.625% 16-15/06/2024	EUR	3.150.233,40	0,29
3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.829.350,00	0,36	3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/1 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.716.100,28	0,25
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.820.000,00	0,17	2.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	2.014.560,00	0,19
5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.422.006,86	0,41	4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	3.836.640,00	0,36
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	6.181.114,80	0,58	5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.513.437,50	0,51
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	2.310.456,00	0,22	3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.170.757,30	0,30
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	5.081.250,00	0,47	3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.223.710,00	0,30
5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	4.899.350,00	0,46	4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.051.299,60	0,38
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	3.145.710,00	0,29	1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	1.000.662,00	0,09
1.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	881.171,66	0,08	3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.292.230,00	0,31
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.193.630,00	0,48	2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.835.150,00	0,26
2.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.872.047,64	0,27	1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	1.049.750,00	0,10
1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.530.608,55	0,14	3.000.000,00	XEROX CORP 4.125% 17-15/03/2023	USD	2.671.830,06	0,25
			115.558.653,06	10,75				53.394.443,94	4,97
	Panama					Svezia			
4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	4.240.880,00	0,39	3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	3.038.988,00	0,28
			4.240.880,00	0,39	3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.734.133,79	0,25
	Portogallo				4.000.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	4.000.000,00	0,37
6.200.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	6.672.750,00	0,62	2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	2.288.000,00	0,21
			6.672.750,00	0,62	5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.262.515,00	0,59
	Regno Unito				4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.140.216,80	0,39
7.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	7.636.720,00	0,70				22.463.853,59	2,09
2.500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	2.714.377,50	0,25		Svizzera			
6.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	5.752.737,83	0,54	1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.063.800,00	0,10
6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.480.659,40	0,60	5.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	5.326.920,00	0,49
800.000,00	EVRAZ P 5.25% 19-02/04/2024	USD	730.967,15	0,07	2.800.000,00	UBS GROUP FUNDIN 19-31/12/2049 FRN	USD	2.610.722,61	0,24
2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.577.075,00	0,24	2.800.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.076.500,00	0,29
7.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	7.521.500,00	0,70				12.077.942,61	1,12
2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.468.750,00	0,23		Turchia			
6.700.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	6.922.105,00	0,64	2.000.000,00	ARCELIM 3.875% 14-16/09/2021	EUR	2.035.001,20	0,19
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.403.960,00	0,32	1.000.000,00	HAZINE MUSTESARL 5.004% 17-06/04/2023*	USD	845.538,11	0,08
1.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	1.067.643,05	0,10				2.880.539,31	0,27
4.400.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	4.549.292,00	0,42		Ucraina			
8.000.000,00	MERLIN ENTERTA 2.75% 15-15/03/2022	EUR	8.442.208,00	0,78	1.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	928.882,44	0,09
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.571.730,00	0,43				928.882,44	0,09
3.000.000,00	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	EUR	3.171.750,00	0,30				954.371.773,94	88,81
2.000.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	2.035.000,00	0,19		Fondi di investimento			
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1.801.029,16	0,17		Organismi di investimento collettivo			
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	1.037.416,00	0,10		Irlanda			
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.511.217,66	0,33	130.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	13.633.100,00	1,27
4.000.000,00	WORLDPAY FINANCE 3.75% 15-15/11/2022	EUR	4.456.184,00	0,41	260.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	25.712.978,85	2,39
			80.852.321,75	7,52	280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	22.627.083,61	2,11
								61.973.162,46	5,77
	Singapore							61.973.162,46	5,77
2.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.375% 19-19/06/2024	EUR	2.023.000,00	0,19		Totale portafoglio		1.016.344.936,40	94,58
			2.023.000,00	0,19					
	Spagna								
10.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	11.336.463,60	1,04					
1.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.854.000,00	0,17					
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	4.200.000,00	0,39					
2.100.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	2.100.000,00	0,20					
1.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.075.000,00	0,10					
2.000.000,00	CELLNEX TELECOM 2.375% 16-16/01/2024	EUR	2.102.248,00	0,20					
6.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	6.973.707,00	0,65					
2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.065.508,00	0,19					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
96.550.513,47 EUR	110.000.000,00 USD	25/07/19	96.550.513,47	(4.755,97)
				(4.755,97)
Totale contratti a termine su valute				(4.755,97)
Totale strumenti finanziari derivati				(4.755,97)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.016.344.936,40	94,58
Totale strumenti finanziari derivati	(4.755,97)	-
Liquidità disponibile	45.714.100,76	4,25
Altre attività e passività	12.496.219,53	1,17
Totale attivo netto	1.074.550.500,72	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	19,19	18,16
Paesi Bassi	11,37	10,75
Francia	10,63	10,05
Lussemburgo	10,08	9,53
Regno Unito	7,96	7,52
Irlanda	7,61	7,20
Germania	7,27	6,88
Stati Uniti	5,25	4,97
Spagna	4,49	4,25
Svezia	2,21	2,09
Altro	13,94	13,18
	100,00	94,58

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,64	19,50
Componentistica e ricambi auto	10,95	10,36
Energia	8,48	8,01
Telecomunicazioni	7,49	7,08
Fondi d'investimento aperti	6,10	5,77
Materiali da costruzione	4,61	4,35
Chimica	4,61	4,37
Metalli	4,42	4,16
Cosmetica	4,35	4,13
Servizi finanziari	4,26	4,03
Settore immobiliare	4,18	3,95
Titoli di stato	3,28	3,12
Private Equity	2,78	2,62
Servizi per l'industria alimentare	2,22	2,11
Altro	11,63	11,02
	100,00	94,58

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	Fondi d'investimento aperti	25.712.978,85	2,39
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	22.627.083,61	2,11
CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	Componentistica e ricambi auto	18.788.474,00	1,74
DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	Settore immobiliare	13.874.770,00	1,30
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banche	13.827.552,99	1,28
ISHARES HY CORP	Fondi d'investimento aperti	13.633.100,00	1,27
BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	Banche	11.336.463,60	1,04
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingegneria ed edilizia	10.399.389,00	0,98
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banche	9.933.185,00	0,93
FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	Componentistica e ricambi auto	9.822.050,00	0,92

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Austria				
6.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	209.495,00	0,19
			209.495,00	0,19
Belgio				
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	238.293,00	0,21
			238.293,00	0,21
Danimarca				
7.300,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	327.063,47	0,29
5.400,00	ORSTED A/S	DKK	410.656,84	0,37
			737.720,31	0,66
Francia				
2.500,00	ARKEMA	EUR	202.600,00	0,18
13.200,00	AXA SA	EUR	303.600,00	0,27
2.600,00	CAPGEMINI SE	EUR	282.620,00	0,25
22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	239.172,00	0,21
4.530,00	DANONE GROUPE	EUR	338.391,00	0,30
620,00	KERING	EUR	319.672,00	0,28
1.450,00	LOREAL	EUR	359.600,00	0,32
980,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	360.983,00	0,32
2.500,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	276.875,00	0,25
20.000,00	ORANGE	EUR	276.600,00	0,25
2.100,00	PERNOD RICARD SA	EUR	338.940,00	0,30
2.950,00	SAFRAN SA	EUR	378.632,50	0,34
3.000,00	SANOFI	EUR	227.040,00	0,20
3.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	308.022,00	0,27
5.700,00	TOTAL SA	EUR	280.012,50	0,25
3.450,00	VINCI SA	EUR	309.603,00	0,28
13.000,00	VIVENDI	EUR	309.530,00	0,27
			5.111.893,00	4,54
Germania				
1.580,00	ALLIANZ AG REG	EUR	332.827,00	0,30
3.850,00	COVESTRO AG	EUR	168.514,50	0,15
8.800,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	249.568,00	0,22
22.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	333.740,00	0,29
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	238.042,00	0,21
2.500,00	SAP SE	EUR	295.000,00	0,26
2.600,00	SIEMENS AG-REG	EUR	269.204,00	0,24
1.730,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	254.621,40	0,23
5.000,00	VONOVIA SE	EUR	209.100,00	0,19
			2.350.616,90	2,09
Irlanda				
1.500,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	241.456,66	0,21
2.400,00	INGERSOLL-RAND PLC	USD	262.514,84	0,24
			503.971,50	0,45
Italia				
61.700,00	ENEL SPA	EUR	375.382,80	0,34
18.700,00	ENI SPA	EUR	270.514,20	0,24
18.200,00	UNICREDIT SPA	EUR	195.650,00	0,17
			841.547,00	0,75
Liberia				
2.600,00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	272.612,92	0,24
			272.612,92	0,24
Lussemburgo				
10.300,00	ARCELORMITTAL	EUR	162.307,40	0,14
			162.307,40	0,14
Paesi Bassi				
1.760,00	ASML HOLDING NV	EUR	316.272,00	0,28
27.900,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	250.653,60	0,22
3.450,00	HEINEKEN NV	EUR	334.167,00	0,30
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	226.129,20	0,20
3.400,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	369.070,00	0,33
8.200,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	311.600,00	0,28

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	266.532,00	0,24
19.900,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	572.921,00	0,50
			2.647.344,80	2,35
Regno Unito				
4.800,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	343.033,01	0,30
48.000,00	AVIVA PLC	GBP	221.106,16	0,20
45.500,00	BP PLC	GBP	279.402,88	0,25
12.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	252.363,96	0,22
17.300,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	305.180,64	0,27
8.240,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	173.639,07	0,15
390.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	247.272,52	0,22
5.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	352.475,47	0,32
12.000,00	MONDI PLC	GBP	237.377,34	0,21
9.200,00	PERSIMMON PLC	GBP	198.762,27	0,18
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	328.432,76	0,29
80.000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	194.736,84	0,17
105.500,00	TESCO PLC	GBP	267.279,22	0,24
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	187.940,01	0,17
			3.589.002,15	3,19
Spagna				
3.400,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	233.580,00	0,21
58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	234.088,00	0,21
40.000,00	IBERDROLA SA	EUR	351.040,00	0,31
			818.708,00	0,73
Stati Uniti				
3.500,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	257.654,92	0,23
2.600,00	ABBVIE INC	USD	160.091,48	0,14
1.150,00	ADOBE INC	USD	296.621,81	0,26
1.500,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	294.893,79	0,26
600,00	ALPHABET INC-CL A	USD	568.217,44	0,50
410,00	AMAZON.COM INC	USD	686.770,29	0,61
3.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	231.956,72	0,21
1.200,00	AMGEN INC	USD	194.241,98	0,17
900,00	ANTHEM INC	USD	223.580,95	0,20
5.000,00	APPLE INC	USD	878.480,01	0,78
5.550,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	218.172,58	0,19
8.000,00	AT&T INC	USD	232.079,87	0,21
9.100,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	225.809,03	0,20
1.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	219.158,20	0,19
1.250,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	233.122,22	0,21
520,00	BLACKROCK INC	USD	212.455,12	0,19
780,00	BOEING CO/THE	USD	249.756,43	0,22
140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	227.227,69	0,20
1.170,00	BROADCOM INC	USD	294.041,17	0,26
2.900,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	227.872,63	0,20
2.180,00	CHEVRON CORP	USD	236.073,18	0,21
5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	266.186,30	0,24
4.000,00	CITIGROUP INC	USD	239.785,37	0,21
5.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	224.655,85	0,20
6.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	240.137,22	0,21
7.500,00	CONAGRA BRANDS INC	USD	167.766,20	0,15
4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	215.578,13	0,19
1.000,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	233.610,41	0,21
3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	149.266,83	0,13
2.300,00	DANAHER CORP	USD	287.244,58	0,26
1.383,00	DOW INC	USD	61.933,00	0,06
1.383,00	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	89.815,62	0,08
2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	205.908,43	0,18
3.800,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	220.943,84	0,20
2.260,00	EOG RESOURCES INC	USD	183.110,00	0,16
1.600,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	256.216,74	0,23
5.200,00	ELEXON CORP	USD	217.541,45	0,19
4.200,00	EXXON MOBIL CORP	USD	280.110,83	0,25
1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	300.039,58	0,27
184,00	GARRETT MOTION INC	USD	2.511,92	0,00
1.500,00	HOME DEPOT INC	USD	273.149,49	0,24
1.660,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	253.836,83	0,23
5.100,00	INTEL CORP	USD	212.909,35	0,19
3.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	225.649,82	0,20
2.650,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	327.948,72	0,29
3.400,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	325.509,96	0,29
3.900,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	186.518,01	0,17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.250,00	MASTERCARD INC - A	USD	287.087,13	0,26
1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	235.871,93	0,21
3.200,00	MERCK & CO. INC.	USD	235.964,29	0,21
7.000,00	MICROSOFT CORP	USD	826.010,47	0,73
5.500,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	261.828,74	0,23
5.600,00	MORGAN STANLEY	USD	214.227,03	0,19
7.000,00	MOSAIC CO/THE	USD	150.178,12	0,13
1.900,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	275.093,46	0,24
830,00	NETFLIX INC	USD	270.146,99	0,24
1.340,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	241.102,17	0,21
3.300,00	NIKE INC CL B	USD	242.844,70	0,22
1.840,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	313.019,31	0,28
860,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	240.771,25	0,21
4.900,00	ORACLE CORP	USD	244.687,51	0,22
1.580,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	234.112,68	0,21
3.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	299.960,42	0,27
5.800,00	PFIZER INC	USD	221.571,89	0,20
2.800,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	191.912,74	0,17
1.850,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	219.132,69	0,19
2.600,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	251.069,18	0,22
3.700,00	PROGRESSIVE CORP	USD	259.359,63	0,23
2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	244.398,12	0,22
306,00	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	5.679,38	0,01
2.200,00	SALESFORCE.COM INC	USD	291.611,03	0,26
4.000,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	216.422,57	0,19
4.600,00	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	200.654,44	0,18
1.020,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	263.575,14	0,23
5.100,00	TJX COMPANIES INC	USD	237.223,91	0,21
1.900,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	215.545,59	0,19
1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	216.686,46	0,19
4.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	201.433,79	0,18
3.000,00	VF CORP	USD	228.790,08	0,20
1.800,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	271.112,28	0,24
2.100,00	WALT DISNEY Co	USD	257.316,27	0,23
2.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	254.738,97	0,23
2.800,00	XILINX INC	USD	291.070,94	0,26
			21.128.373,29	18,76
Svezia				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	234.604,16	0,21
			234.604,16	0,21
Svizzera				
10.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	328.612,85	0,29
5.600,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	215.785,83	0,19
4.570,00	NESTLE SA-REG	CHF	413.551,59	0,37
4.530,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	363.663,71	0,32
1.570,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	386.477,84	0,34
1.130,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	345.126,66	0,31
			2.053.218,48	1,82
			40.899.707,91	36,33

Obbligazioni e altri titoli di debito

Stati Uniti

1.500.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 16-30/06/2021*	USD	1.303.045,42	1,16
3.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 16-31/07/2023*	USD	2.587.330,12	2,30
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	USD	3.634.906,63	3,23
2.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	1.930.223,86	1,71
3.106.380,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	2.778.836,63	2,47
3.084.810,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	USD	2.746.104,46	2,44
3.391.020,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	USD	3.004.775,41	2,67
			17.985.222,53	15,98
			17.985.222,53	15,98

Strumenti del mercato monetario

Italia

4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	3.999.270,80	3,56
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	2.999.658,00	2,66
			6.998.928,80	6,22
			6.998.928,80	6,22

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
45.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	4.452.750,00	3,96
400.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	EUR	5.164.000,00	4,59
30.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	1.906.500,00	1,69
			11.523.250,00	10,24
Lussemburgo				
25.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	4.389.101,46	3,89
25.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUE H-AEURI	EUR	3.453.750,00	3,07
20.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	4.357.303,07	3,87
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.330.292,00	2,07
30.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	4.249.500,00	3,78
20.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	2.679.200,00	2,38
100.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	1.905.264,55	1,69
30.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	1.458.060,00	1,30
20.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	3.581.600,00	3,18
20.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	3.590.447,29	3,19
			31.994.518,37	28,42
			43.517.768,37	38,66
Totale portafoglio			109.401.627,61	97,19

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(90,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2019	EUR	3.126.321,00	(25.200,00)
(20,00)	FTSE 100 INDEX 20/09/2019	GBP	1.656.028,10	(3.345,23)
(10,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2019	USD	1.289.088,27	(15.151,52)
				(43.696,75)
Totale contratti a termine				(43.696,75)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
450,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 06/09/19 1.14	USD	49.394.098,12	658.068,35
(100,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3450	EUR	2.037.319,19	(36.500,00)
180,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3500	EUR	2.430.401,95	27.720,00
(27,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/07/2019 2950	USD	6.974.667,94	(62.937,06)
27,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/07/2019 2975	USD	2.227.360,21	36.693,50
(30,00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 128	USD	3.370.323,96	(22.265,47)
200,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.1	USD	21.952.932,50	19.791,52
(100,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.12	USD	10.976.466,25	(32.985,88)
(150,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 2900	EUR	1.164.189,84	(174.900,00)
150,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3150	EUR	1.798.780,89	286.650,00
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/06/20 2800	EUR	1.495.944,60	(174.600,00)
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/06/20 3100	EUR	2.922.589,07	355.200,00
(150,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/19 2850	EUR	429.921,24	(34.950,00)
150,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/19 3100	EUR	926.381,02	75.750,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
(20,00) 2400	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/09/2020	USD	5.166.420,70	(107.314,07)
20,00 2650	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/09/2020	USD	5.166.420,70	186.480,19
(20,00) 2350	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020	USD	584.012,19	(79.166,12)
20,00 2600	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020	USD	1.072.238,95	146.017,50
(20,00) 2300	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020	USD	5.166.420,70	(48.660,77)
20,00 2550	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020	USD	5.166.420,70	98.517,83
(20,00) 2300	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/09/2019	USD	138.201,75	(7.212,91)
(20,00) 2300	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/12/2019	USD	320.214,76	(26.740,56)
20,00 2550	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/12/2019	USD	744.894,53	63.508,82
100,00 23/08/19 124	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT)	USD	11.234.413,21	6.872,06
100,00 23/08/19 125	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT)	USD	1.030.645,07	9.620,88
100,00 23/08/19 126	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT)	USD	11.234.413,21	19.241,76
			1.181.899,57	
Totale opzioni				1.181.899,57
Totale strumenti finanziari derivati				1.138.202,82

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	109.401.627,61	97,19
Totale strumenti finanziari derivati	1.138.202,82	1,01
Liquidità disponibile	1.972.676,20	1,75
Altre attività e passività	50.292,96	0,05
Totale attivo netto	112.562.799,59	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	35,76	34,74
Lussemburgo	29,39	28,56
Irlanda	10,99	10,69
Italia	7,17	6,97
Francia	4,67	4,54
Regno Unito	3,28	3,19
Paesi Bassi	2,42	2,35
Germania	2,15	2,09
Altro	4,17	4,06
	100,00	97,19

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	39,77	38,66
Titoli di stato	22,83	22,20
Cosmetica	5,19	5,02
Energia	3,29	3,20
Banche	2,95	2,85
Servizi per l'industria alimentare	2,68	2,60
Industria elettrica ed elettronica	2,22	2,16
Assicurazioni	2,02	1,98
Altro	19,05	18,52
	100,00	97,19

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	Fondi d'investimento aperti	5.164.000,00	4,59
ISHARES JP MORGAN USD EM BON	Fondi d'investimento aperti	4.452.750,00	3,96
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	Fondi d'investimento aperti	4.389.101,46	3,89
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	4.357.303,07	3,87
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	Fondi d'investimento aperti	4.249.500,00	3,78
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Titoli di stato	3.999.270,80	3,56
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	Titoli di stato	3.634.906,63	3,23
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	3.590.447,29	3,19
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fondi d'investimento aperti	3.581.600,00	3,18
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	Fondi d'investimento aperti	3.453.750,00	3,07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Francia				
9.785.000,00	FRENCH BTF 0% 18-06/11/2019*	EUR	9.804.264,71	4,23
9.775.000,00	FRENCH BTF 0% 18-09/10/2019*	EUR	9.790.151,25	4,22
9.785.000,00	FRENCH BTF 0% 18-11/09/2019*	EUR	9.796.154,90	4,22
9.785.000,00	FRENCH BTF 0% 18-14/08/2019*	EUR	9.790.871,00	4,22
9.800.000,00	FRENCH BTF 0% 18-17/07/2019*	EUR	9.802.058,00	4,23
9.810.000,00	FRENCH BTF 0% 19-03/07/2019*	EUR	9.810.196,20	4,23
			58.793.696,06	25,35
Italia				
18.175.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	EUR	18.175.916,02	7,84
18.170.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	18.175.131,21	7,84
18.170.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	18.180.889,28	7,84
18.160.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*	EUR	18.163.326,91	7,83
18.160.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	18.166.773,68	7,83
18.175.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	18.182.053,72	7,83
			109.044.090,82	47,01
Spagna				
9.765.000,00	LETRAS 0% 18-06/12/2019*	EUR	9.783.065,25	4,22
9.810.000,00	LETRAS 0% 18-11/10/2019*	EUR	9.822.164,40	4,24
9.805.000,00	LETRAS 0% 18-12/07/2019*	EUR	9.806.657,05	4,23
9.805.000,00	LETRAS 0% 18-13/09/2019*	EUR	9.814.510,85	4,23
9.760.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019*	EUR	9.775.327,40	4,21
9.805.000,00	LETRAS 0% 18-16/08/2019*	EUR	9.811.275,20	4,23
			58.813.000,15	25,36
			226.650.787,03	97,72
Totale portafoglio			226.650.787,03	97,72

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	226.650.787,03	97,72
Liquidità disponibile	6.614.027,36	2,85
Altre attività e passività	(1.315.511,68)	(0,57)
Totale attivo netto	231.949.302,71	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	48,11	47,01
Spagna	25,95	25,36
Francia	25,94	25,35
	100,00	97,72

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	97,72
	100,00	97,72

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Titoli di stato	18.182.053,72	7,83
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Titoli di stato	18.180.889,28	7,84
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	Titoli di stato	18.175.916,02	7,84
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Titoli di stato	18.175.131,21	7,84
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Titoli di stato	18.166.773,68	7,83
ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*	Titoli di stato	18.163.326,91	7,83
LETRAS 0% 18-11/10/2019*	Titoli di stato	9.822.164,40	4,24
LETRAS 0% 18-13/09/2019*	Titoli di stato	9.814.510,85	4,23
LETRAS 0% 18-16/08/2019*	Titoli di stato	9.811.275,20	4,23
FRENCH BTF 0% 19-03/07/2019*	Titoli di stato	9.810.196,20	4,23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Australia				
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.324.301,74	1,02
3.000.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	2.595.288,09	0,80
			5.919.589,83	1,82
Austria				
600.000,00	ERSTE GROUP 0.375% 19-16/04/2024	EUR	607.014,06	0,19
			607.014,06	0,19
Canada				
450.000,00	BAUSCH HEALTH 5.75% 19-15/08/2027	USD	414.632,54	0,13
518.000,00	ENTERTAINMENT ON 4.625% 19-15/07/2026	GBP	593.060,33	0,18
800.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 14-15/05/2022	USD	698.421,08	0,22
2.000.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	1.690.291,56	0,52
1.515.977,19	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.266.814,73	0,39
1.209.000,00	TORONTO DOM BANK 0.375% 19-25/04/2024	EUR	1.214.239,08	0,37
			5.877.459,32	1,81
Cina				
1.200.000,00	JINKE PROPERTIES 8.375% 19-20/06/2021	USD	1.044.992,74	0,32
			1.044.992,74	0,32
Corea del sud				
5.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.972.071,95	1,53
			4.972.071,95	1,53
Costarica				
1.899.100,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.697.220,92	0,52
			1.697.220,92	0,52
Danimarca				
1.300.000,00	DANSKE BANK A/S 19-21/06/2029 FRN	EUR	1.350.488,62	0,42
			1.350.488,62	0,42
Ecuador				
750.000,00	REPUBLIC OF ECUA 10.75% 16-28/03/2022*	USD	739.708,40	0,23
			739.708,40	0,23
El Salvador				
750.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	705.356,91	0,22
			705.356,91	0,22
Francia				
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.467.577,85	1,07
2.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.834.995,00	0,87
3.300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	3.415.500,00	1,05
1.200.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	1.154.388,00	0,36
3.800.000,00	RCI BANQUE 1.75% 19-10/04/2026	EUR	3.913.233,16	1,21
			14.785.694,01	4,56
Germania				
1.100.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.138.029,20	0,35
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.438.815,89	0,75
600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	609.703,97	0,19
880.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	906.400,00	0,28
			5.092.949,06	1,57
Giappone				
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.339.472,45	0,72
3.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	2.693.642,96	0,83
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-28/07/2049 FRN	USD	1.864.801,86	0,57
262.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	273.910,52	0,08
538.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	608.155,20	0,19
1.667.000,00	SUMITOMO MITSUI 0.267% 19-18/06/2026	EUR	1.674.334,80	0,52
2.700.000,00	TAKEDA PHARMACEU 3% 18-21/11/2030	EUR	3.116.008,98	0,96
			12.570.326,77	3,87
Hong Kong				
2.750.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	2.546.716,26	0,78

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.600.000,00	HONG KONG AIR 3.45% 19-21/02/2029	USD	1.488.383,09	0,46
			4.035.099,35	1,24
India				
2.262.000,00	GMR HYDERABAD IN 5.375% 19-10/04/2024	USD	2.013.485,42	0,62
750.000,00	RENEW POWER SYN 6.67% 19-12/03/2024	USD	671.159,65	0,21
			2.684.645,07	0,83
Irlanda				
725.000,00	C&W SR FINANCING 7.5% 18-15/10/2026	USD	668.019,09	0,21
3.700.000,00	GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	USD	3.205.035,55	0,98
1.000.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	1.058.750,00	0,33
			4.931.804,64	1,52
Islanda				
900.000,00	LANDSBANKINN HF 1% 17-30/05/2023	EUR	895.095,00	0,28
			895.095,00	0,28
Isole Cayman				
650.000,00	CHINA AOYUAN GRP 8.5% 19-23/01/2022	USD	602.487,14	0,19
1.325.000,00	CIFI HOLDINGS 6.55% 19-28/03/2024	USD	1.139.260,14	0,35
300.000,00	ESR CAYMAN LTD 7.875% 19-04/04/2022	USD	269.040,77	0,08
4.000.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	3.747.196,20	1,16
800.000,00	RONSHINE CHINA 11.25% 19-22/08/2021	USD	752.225,89	0,23
850.000,00	TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	792.540,79	0,24
1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	975.963,41	0,30
			8.278.714,34	2,55
Isole Marshall				
1.468.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	1.299.357,87	0,40
			1.299.357,87	0,40
Isole Vergini				
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.194.248,36	0,67
1.600.000,00	EASY TACTIC LTD 8.125% 19-27/02/2023	USD	1.419.712,36	0,44
1.800.000,00	FORTUNE STAR 6.75% 19-02/07/2023	USD	1.612.020,06	0,50
900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	743.567,75	0,23
725.000,00	TUSPARK FORWARD 6.95% 19-18/06/2022	USD	623.378,19	0,19
			6.592.926,72	2,03
Italia				
900.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	1.034.571,24	0,32
1.200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.335.384,00	0,41
1.525.000,00	UNICREDIT SPA 6.572% 19-14/01/2022	USD	1.423.764,74	0,44
1.389.000,00	WIND TRE SPA 3.125% 17-20/01/2025	EUR	1.379.407,57	0,43
3.000.000,00	WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	2.549.518,41	0,78
			7.722.645,96	2,38
Lussemburgo				
2.150.000,00	ALTICE LX 10.5% 19-15/05/2027	USD	1.931.378,37	0,60
1.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	219.760,94	0,07
2.970.000,00	BECTON DICKINSON 1.208% 19-04/06/2026	EUR	3.022.702,65	0,93
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	1.686.950,24	0,52
990.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	761.973,88	0,23
850.000,00	INTELSAT JACKSON 9.75% 17-15/07/2025	USD	762.633,59	0,23
1.400.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.447.880,00	0,45
			9.833.279,67	3,03
Messico				
2.800.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	2.706.161,76	0,84
1.950.000,00	CREDITO REAL SA 2.875% 18-09/02/2022	CHF	1.765.199,67	0,54
907.000,00	MEXICO CITY ARPT 5.5% 17-31/07/2047	USD	791.565,63	0,24
750.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.125% 16-15/03/2023	EUR	787.265,63	0,24
			6.050.192,69	1,86
Mongolia				
1.000.000,00	MONGO MIN/ENG RE 9.25% 19-15/04/2024	USD	876.632,80	0,27
			876.632,80	0,27
Norvegia				
1.063.000,00	AKER BP ASA 4.75% 19-15/06/2024	USD	960.753,40	0,30
			960.753,40	0,30
Paesi Bassi				
1.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	950.543,17	0,29

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.225.000,00	BMW FINANCE NV 0.625% 19-06/10/2023	EUR	1.248.655,98	0,38	2.400.000,00	FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD	1.435.545,59	0,44
1.600.000,00	COOPERATIEVE RAB 0.625% 19-27/02/2024	EUR	1.628.366,40	0,50	2.000.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	1.640.497,87	0,51
6.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	5.599.498,06	1,74	2.600.000,00	GEN MOTORS FIN 0.955% 16-07/09/2023	EUR	2.615.802,80	0,81
1.000.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	1.045.950,00	0,32	2.000.000,00	GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022	USD	1.776.839,51	0,55
950.000,00	HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	846.355,00	0,26	886.000,00	HARSCO CORP 5.75% 19-31/07/2027	USD	812.468,66	0,25
1.850.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	1.690.442,89	0,52	1.561.000,00	HCA INC 5.125% 19-15/06/2039	USD	1.416.580,48	0,44
2.200.000,00	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	2.222.726,00	0,68	2.167.000,00	HILCORP ENERGY I 6.25% 18-01/11/2028	USD	1.913.292,21	0,59
2.650.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	2.409.776,22	0,75	1.400.000,00	HOME DEPOT INC 2.95% 19-15/06/2029	USD	1.257.258,50	0,39
2.700.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	2.834.498,07	0,88	1.379.000,00	IQVIA INC 5% 19-15/05/2027	USD	1.249.390,86	0,38
850.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	792.200,00	0,24	650.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	288.736,42	0,09
2.350.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	2.153.892,57	0,66	1.250.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	912.609,40	0,28
2.000.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.596.516,69	0,49	4.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	4.455.732,42	1,36
			25.019.421,05	7,71	2.750.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 4.375% 16-01/06/2046	USD	2.292.424,00	0,71
Portogallo					1.300.000,00	L BRANDS INC 6.875% 16-01/11/2035	USD	1.013.436,25	0,31
800.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	926.944,00	0,29	1.000.000,00	LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	914.808,46	0,28
			926.944,00	0,29	3.200.000,00	L3 TECH INC 4.4% 18-15/06/2028	USD	3.072.902,14	0,95
Regno Unito					1.975.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	1.996.280,63	0,62
5.200.000,00	COCA-COLA EURO 1.125% 19-12/04/2029	EUR	5.349.173,44	1,65	2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.981.122,81	0,92
3.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	3.058.024,80	0,94	833.000,00	MGM GROWTH/MGM F 5.625% 17-01/05/2024	USD	787.680,87	0,24
528.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	545.503,20	0,17	2.050.000,00	MICROSOFT CORP 4.45% 15-03/11/2045	USD	2.163.518,63	0,67
628.000,00	INTU METROCENTRE 4.125% 13-06/12/2023	GBP	709.264,09	0,22	5.000.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	4.604.283,77	1,41
1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	2.142.585,24	0,66	2.000.000,00	MYLAN INC 2.125% 18-23/05/2025	EUR	1.992.490,00	0,61
1.079.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.625% 18-01/04/2023	USD	688.107,49	0,21	1.000.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	914.632,54	0,28
1.070.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	1.068.678,76	0,33	1.500.000,00	NEWELL RUBBERMAI 4.2% 16-01/04/2026	USD	1.303.163,03	0,40
748.000,00	PETRA DIAMONDS 7.25% 17-01/05/2022	USD	644.799,23	0,20	2.260.000,00	NRG ENERGY INC 4.45% 19-15/06/2029	USD	2.068.706,61	0,64
1.500.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	1.524.322,34	0,47	1.250.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	1.088.534,11	0,34
1.851.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	2.078.876,72	0,64	1.425.000,00	PAR PHARMA INC 7.5% 19-01/04/2027	USD	1.223.693,76	0,38
4.000.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	4.254.368,00	1,31	480.000,00	POST HOLDINGS IN 5.5% 19-15/12/2029	USD	423.274,84	0,13
			22.063.703,31	6,80	1.500.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	1.291.397,28	0,40
Singapore					1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	914.368,65	0,28
3.250.000,00	COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	USD	3.051.743,85	0,94	1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.359.018,34	0,42
2.925.000,00	GLOB LOGST PROP 3.875% 15-04/06/2025	USD	2.564.692,28	0,79	750.000,00	TESLA INC 2% 19-15/05/2024 CV	USD	646.110,96	0,20
			5.616.436,13	1,73	450.000,00	TRONOX INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	391.872,28	0,12
Stati Uniti					1.500.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	1.282.074,76	0,40
1.000.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	909.310,82	0,28	1.575.000,00	UNITED RENTAL NA 5.25% 19-15/01/2030	USD	1.425.237,50	0,44
3.280.000,00	ALLY FIN 8%08-01/11/31	USD	3.801.205,08	1,17	2.200.000,00	VIRIZON COMM INC 0.875% 19-08/04/2027	EUR	2.251.184,76	0,69
704.000,00	AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	554.233,19	0,17	1.826.000,00	VISTRA OPERATION 3.55% 19-15/07/2024	USD	1.616.553,29	0,50
3.150.000,00	ANDEAVOR LOG LP 5.2% 17-01/12/2047	USD	2.934.986,77	0,90	3.550.000,00	WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	USD	3.258.326,06	1,00
975.000,00	ARROW BIDCO LLC 9.5% 19-15/03/2024	USD	864.065,18	0,27	3.300.000,00	WELLS FARGO CO 0.5% 19-26/04/2024	EUR	3.326.916,45	1,03
3.850.000,00	AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	USD	3.336.848,66	1,03	4.000.000,00	WELLTOWER INC 3.625% 19-15/03/2024	USD	3.658.099,13	1,13
6.654.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	6.025.232,26	1,85	1.000.000,00	WESTERN GAS PART 4.75% 18-15/08/2028	USD	889.409,95	0,27
1.100.000,00	BAUSCH HEALTH AMERICA 8.5% 18-31/01/2027	USD	1.059.506,53	0,33	950.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	891.003,65	0,27
4.000.000,00	BAYER US FIN II 4.375% 18-15/12/2028	USD	3.717.657,39	1,15				142.282.036,98	43,83
3.000.000,00	BERKSHIRE HATHWAY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	3.140.621,70	0,97	Svezia				
890.000,00	BOYD GAMING CORP 6% 18-15/08/2026	USD	821.687,21	0,25	1.345.000,00	INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	1.358.113,75	0,42
4.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	USD	3.438.503,30	1,06				1.358.113,75	0,42
1.750.000,00	CAMPBELL SOUP CO 3.3% 15-19/03/2025	USD	1.550.419,34	0,48	Turchia				
329.000,00	CATALANT PHARMA 5% 19-15/07/2027	USD	293.375,34	0,09	1.500.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	1.372.625,02	0,42
1.035.000,00	CDK GLOBAL INC 5.25% 19-15/05/2029	USD	941.136,69	0,29	1.100.000,00	YAPI KREDI BANKA 8.25% 19-15/10/2024	USD	978.567,97	0,30
1.850.000,00	CELANESE US HLDS 2.125% 18-01/03/2027	EUR	1.983.966,27	0,61				2.351.192,99	0,72
1.500.000,00	CHARTER COMM OPT 4.908% 16-23/07/2025	USD	1.430.065,97	0,44				309.141.868,31	95,25
1.250.000,00	CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022	USD	1.102.278,22	0,34	'P.I.K. Bonds'				
5.000.000,00	CITIGROUP INC 1.25% 19-10/04/2029	EUR	5.150.099,00	1,58	Germania				
1.227.000,00	CLEAN HARBORS IN 4.875% 19-15/07/2027	USD	1.094.462,20	0,34	1.450.000,00	IHO VERWALTUNGS 6% 19-15/05/2027	USD	1.278.642,74	0,39
2.281.000,00	CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025	USD	1.524.880,15	0,47				1.278.642,74	0,39
2.000.000,00	CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD	1.868.339,89	0,58	Isole Cayman				
2.300.000,00	DENBURY RESOURCE 9.25% 17-31/03/2022	USD	1.901.746,05	0,59	1.304.215,29	ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	1.132.878,22	0,35
2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.679.421,21	0,83	768.750,00	TRANSOCEAN PHNX2 7.75% 16-15/10/2024	USD	718.473,75	0,22
950.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	809.192,15	0,25	1.000.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	880.705,46	0,27
2.525.000,00	DOW CHEMICAL CO 3.625% 19-15/05/2026	USD	2.295.763,50	0,71				2.732.057,43	0,84
2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.321.371,42	0,72	Perù				
1.000.000,00	FDML LLC AND FIN 5% 17-15/07/2024	EUR	986.000,00	0,30	2.000.000,00	HUNT OIL CO 6.375% 18-01/06/2028	USD	1.961.560,45	0,60
3.782.000,00	FIDELITY NATL IN 1.5% 19-21/05/2027	EUR	3.941.082,64	1,20				1.961.560,45	0,60
3.750.000,00	FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD	3.920.730,31	1,20	Regno Unito				
2.025.000,00	FISERV INC 4.4% 19-01/07/2049	USD	1.861.398,31	0,57	427.546,30	DELAMARE FINANCE 04-19/02/2029 SR	GBP	548.821,76	0,17
2.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	2.205.170,00	0,68					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.701.071,73	TESCO PROPERTY 6.0517% 09-13/10/2039	GBP	2.487.365,97	0,78
			3.036.187,73	0,95
			9.008.448,35	2,78
Altri titoli negoziabili				
Strumenti del mercato monetario				
Stati Uniti				
4.150.000,00	US TREASURY BILL 0% 19-26/03/2020*	USD	3.596.102,89	1,11
			3.596.102,89	1,11
			3.596.102,89	1,11
Totale portafoglio			321.746.419,55	99,14

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
40,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 16/09/2019	AUD	243.092.561,22	(14.250,18)
7,00	CAN 10YR BOND FUT. 19/09/2019	CAD	671.222,59	(598,55)
(640,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2019	EUR	85.996.800,00	(320.000,00)
(69,00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2019	EUR	9.229.440,00	(335.340,00)
(89,00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2019	EUR	15.363.180,00	(136.940,00)
13,00	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2019	GBP	1.891.146,30	3.913,92
10,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/09/2019	USD	1.563.530,81	39.308,18
171,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/09/2019	USD	20.771.457,32	254.943,02
(14,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2019	USD	1.917.634,25	(38.098,69)
132,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2019	USD	14.854.862,12	180.535,86
(426,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	44.275.465,10	(412.346,69)
			(778.873,13)	
Totale contratti a termine			(778.873,13)	

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.077.198,75 EUR	2.366.000,00 CHF	14/08/19	2.077.198,75	(52.895,90)
535.000,00 CHF	478.888,62 EUR	14/08/19	478.888,62	2.773,99
849.000,00 GBP	952.029,50 EUR	14/08/19	952.029,50	(6.778,36)
74.594.000,00 THB	2.084.097,00 EUR	14/08/19	2.084.097,00	42.315,87
2.701.000,00 USD	2.373.075,85 EUR	02/07/19	2.373.075,85	2.024,72
26.687.000,00 USD	23.651.362,64 EUR	14/08/19	23.651.362,64	(261.574,32)
886.000,00 USD	790.447,54 EUR	28/06/19	790.447,54	(11.101,10)
9.548.476,71 EUR	8.312.000,00 GBP	14/08/19	9.548.476,71	294.595,80
2.078.677,30 EUR	74.594.000,00 THB	14/08/19	2.078.677,30	(47.870,44)
212.649,94 EUR	241.000,00 USD	02/07/19	212.649,94	728,94
245.271.573,48 EUR	277.006.000,00 USD	14/08/19	245.271.573,48	2.499.025,06
			2.461.244,26	
Totale contratti a termine su valute			2.461.244,26	

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2024	Vendita	5,000	USD	20/06/24	13.000.000,00	(839.124,40)
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2024	Vendita	1,000	USD	20/06/24	10.000.000,00	(182.520,46)
CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	Vendita	5,000	EUR	20/06/24	700.000,00	(138.852,26)
CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	Vendita	5,000	EUR	20/06/24	1.500.000,00	(297.540,56)
CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	Vendita	5,000	EUR	20/06/24	1.800.000,00	(357.048,67)
VALEO SA 3.25% 14-22/01/2024	Vendita	1,000	EUR	20/06/24	2.250.000,00	27.776,16
						(1.787.310,19)
Totale Credit Default Swaps						(1.787.310,19)
Totale strumenti finanziari derivati						(104.939,06)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	321.746.419,55	99,14
Totale strumenti finanziari derivati	(104.939,06)	(0,03)
Liquidità disponibile	5.230.490,57	1,61
Altre attività e passività	(2.333.604,60)	(0,72)
Totale attivo netto	324.538.366,46	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	45,33	44,94
Regno Unito	7,80	7,75
Paesi Bassi	7,78	7,71
Francia	4,60	4,56
Giappone	3,91	3,87
Isole Cayman	3,42	3,39
Lussemburgo	3,06	3,03
Italia	2,40	2,38
Isole Vergini	2,05	2,03
Altro	19,65	19,48
	100,00	99,14

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	17,34	17,19
Energia	12,54	12,42
Cosmetica	7,82	7,75
Settore immobiliare	7,26	7,22
Servizi finanziari	5,74	5,69
Assicurazioni	5,17	5,13
Chimica	4,37	4,33
Servizi per l'industria alimentare	4,23	4,19
Componentistica e ricambi auto	4,01	3,97
Trasporti	3,92	3,88
Servizi diversi	3,79	3,76
Informatica - software	3,16	3,11
Telecomunicazioni	3,09	3,05
Materiali da costruzione	2,85	2,83
Altro	14,71	14,62
	100,00	99,14

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	Banche	6.025.232,26	1,85
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Settore immobiliare	5.599.498,06	1,74
COCA-COLA EURO 1.125% 19-12/04/2029	Servizi per l'industria alimentare	5.349.173,44	1,65
CITIGROUP INC 1.25% 19-10/04/2029	Banche	5.150.099,00	1,58
NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	Banche	4.972.071,95	1,53
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banche	4.604.283,77	1,41
JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	Cosmetica	4.455.732,42	1,36
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Servizi diversi	4.254.368,00	1,31
FIDELITY NATL IN 1.5% 19-21/05/2027	Informatica - software	3.941.082,64	1,20
FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	Energia	3.920.730,31	1,20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
10.100,00	ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	EUR	1.307.091,50	3,41
			1.307.091,50	3,41
Lussemburgo				
7.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	1.847.182,50	4,81
2.063,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	5.457.295,16	14,23
26.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	5.680.688,00	14,81
338.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	5.765.997,60	15,02
23.301,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	5.212.899,72	13,59
393.800,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	5.250.102,22	13,69
14.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.498.638,00	9,12
			32.712.803,20	85,27
			34.019.894,70	88,68
Totale portafoglio			34.019.894,70	88,68

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	34.019.894,70	88,68
Liquidità disponibile	1.521.510,35	3,97
Altre attività e passività	2.822.090,64	7,35
Totale attivo netto	38.363.495,69	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	96,16	85,27
Irlanda	3,84	3,41
	100,00	88,68

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	88,68
	100,00	88,68

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	5.765.997,60	15,02
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	5.680.688,00	14,81
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	5.457.295,16	14,23
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	5.250.102,22	13,69
PARVEST BD EUR GOV-IN	Fondi d'investimento aperti	5.212.899,72	13,59
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	3.498.638,00	9,12
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi d'investimento aperti	1.847.182,50	4,81
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	Fondi d'investimento aperti	1.307.091,50	3,41

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
11.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	1.203.616,45	17,38
			1.203.616,45	17,38
Lussemburgo				
56.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.007.440,00	14,55
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	908.034,66	13,12
22.752,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.029.763,21	14,87
1.600,00	MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR	EUR	245.136,00	3,54
40.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.015.386,85	14,67
110.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	EUR	1.192.400,00	17,23
			5.398.160,72	77,98
			6.601.777,17	95,36
Totale portafoglio			6.601.777,17	95,36

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	6.601.777,17	95,36
Liquidità disponibile	59.330,70	0,86
Altre attività e passività	262.201,26	3,78
Totale attivo netto	6.923.309,13	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	81,77	77,98
Irlanda	18,23	17,38
	100,00	95,36

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	95,36
	100,00	95,36

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	Fondi d'investimento aperti	1.203.616,45	17,38
T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	Fondi d'investimento aperti	1.192.400,00	17,23
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	Fondi d'investimento aperti	1.029.763,21	14,87
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.015.386,85	14,67
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	Fondi d'investimento aperti	1.007.440,00	14,55
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	Fondi d'investimento aperti	908.034,66	13,12
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR	Fondi d'investimento aperti	245.136,00	3,54

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
13.500,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	1.335.825,00	9,23
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDA	USD	1.798.888,51	12,43
			3.134.713,51	21,66
Lussemburgo				
634,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.633.877,52	11,29
86.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.823.864,19	12,61
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.713.656,52	11,84
242,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.772.050,51	12,25
93.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	991.752,00	6,85
13.597,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.662.114,69	11,49
			9.597.315,43	66,33
			12.732.028,94	87,99
Totale portafoglio			12.732.028,94	87,99

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	12.732.028,94	87,99
Liquidità disponibile	734.472,47	5,08
Altre attività e passività	1.003.180,72	6,93
Totale attivo netto	14.469.682,13	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	75,38	66,33
Irlanda	24,62	21,66
	100,00	87,99

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	87,99
	100,00	87,99

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.823.864,19	12,61
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDA	Fondi d'investimento aperti	1.798.888,51	12,43
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	1.772.050,51	12,25
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	1.713.656,52	11,84
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.662.114,69	11,49
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.633.877,52	11,29
ISHARES JP MORGAN USD EM BON	Fondi d'investimento aperti	1.335.825,00	9,23
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	991.752,00	6,85

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Argentina				
200.000,00	TRANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	170.262,13	0,02
			170.262,13	0,02
Australia				
4.740.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	5.110.371,75	0,46
2.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	2.407.912,60	0,22
2.610.000,00	ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	2.626.583,94	0,23
			10.144.868,29	0,91
Bermuda				
4.000.000,00	CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN	USD	3.412.939,26	0,30
			3.412.939,26	0,30
Canada				
864.000,00	BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	760.944,72	0,07
5.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	4.439.283,99	0,40
2.000.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	1.803.228,22	0,16
5.000.000,00	1011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	4.409.112,90	0,39
5.920.000,00	1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	5.220.389,67	0,47
			16.632.959,50	1,49
Danimarca				
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.400.580,55	0,13
3.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	3.083.533,76	0,28
4.180.000,00	DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	4.556.200,00	0,40
2.210.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	2.106.775,30	0,19
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.130.283,00	0,10
			12.277.372,61	1,10
Francia				
2.000.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.181.244,00	0,19
1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	2.046.589,13	0,18
1.030.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	962.003,78	0,09
5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.949.032,06	0,44
790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	758.876,63	0,07
2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	2.094.054,50	0,19
1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.250.940,60	0,11
1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.818.931,20	0,16
2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.141.456,00	0,19
3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.310.957,91	0,30
1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.387.152,50	0,12
2.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	2.535.849,06	0,23
1.908.000,00	CREDIT AGRICOLE SA 09-09/04/2049 SR FRN	USD	1.697.202,80	0,15
3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	3.236.250,00	0,29
4.800.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	5.184.000,00	0,46
500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	507.736,65	0,05
3.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	2.698.245,15	0,24
6.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	7.576.546,40	0,69
1.300.000,00	ELIS SA 1.75% 19-11/04/2024	EUR	1.338.854,40	0,12
1.200.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.299.693,00	0,12
1.090.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.136.194,20	0,10
2.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.598.000,00	0,23
1.660.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	1.690.710,00	0,15
900.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	923.625,00	0,08
800.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	834.080,00	0,07
1.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	1.208.359,74	0,11
1.417.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	1.055.665,00	0,09
1.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	1.499.682,00	0,13
4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.736.229,60	0,42
1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1.043.888,00	0,09
2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.794.431,98	0,16
879.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	900.614,61	0,08
168.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	181.035,96	0,02
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.030.436,70	0,09
6.750.000,00	PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	6.393.397,50	0,57
1.940.000,00	REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	EUR	2.000.217,60	0,18
3.500.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.602.970,00	0,32
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	790.975,06	0,07
2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14 -27/10/2049 FRN	USD	2.435.977,90	0,22
5.650.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	5.143.818,45	0,46

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.401.941,68	0,48
2.450.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	2.470.163,50	0,22
4.200.000,00	SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	4.304.280,96	0,38
8.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	9.160.674,85	0,83
100.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	102.912,80	0,01
800.000,00	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	873.974,00	0,08
3.000.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.069.373,50	0,27
			115.359.246,36	10,30
Germania				
3.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	3.279.890,10	0,29
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.329.394,50	0,48
6.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	5.235.000,00	0,47
6.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	6.185.792,00	0,55
40.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	41.526.160,00	3,71
1.200.000,00	PRESTIGEBIDCO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.262.976,00	0,11
2.160.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	2.224.800,00	0,20
6.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	6.120.108,00	0,55
3.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	3.173.700,00	0,28
			74.337.820,60	6,64
Giappone				
5.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	5.160.010,00	0,46
			5.160.010,00	0,46
Irlanda				
1.530.000,00	EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	EUR	1.562.512,50	0,14
1.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	1.019.318,80	0,09
2.000.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	2.117.500,00	0,19
			4.699.331,30	0,42
Isole Cayman				
1.177.000,00	XL CAPITAL LTD 07-29/10/2049 SR FRN	USD	993.904,21	0,09
			993.904,21	0,09
Italia				
5.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	4.931.250,00	0,44
1.000.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	1.191.759,59	0,11
1.779.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.836.912,32	0,16
500.000,00	INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	510.625,00	0,05
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.728.460,22	0,15
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.237.380,00	0,47
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.494.445,00	0,22
4.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	5.532.800,00	0,49
1.650.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.686.735,60	0,15
10.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	USD	8.696.611,34	0,79
2.880.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	3.070.212,48	0,27
15.000.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067*	EUR	13.985.325,00	1,26
1.670.000,00	PRO-GEST SPA 3.25% 17-15/12/2024	EUR	1.521.937,80	0,14
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.057.500,00	0,18
3.290.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	3.290.329,00	0,29
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	1.969.160,00	0,18
3.500.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	3.349.318,00	0,30
1.720.000,00	TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023	EUR	1.811.290,72	0,16
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024	USD	3.828.341,47	0,34
7.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	6.096.318,14	0,54
8.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.981.731,04	0,72
7.500.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	6.770.580,00	0,60
400.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	467.444,00	0,04
7.780.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	7.652.127,92	0,68
4.330.000,00	WIND TRE SPA 3.125% 17-20/01/2025	EUR	4.300.097,02	0,38
			101.998.691,66	9,11
Jersey				
2.730.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	2.262.897,00	0,20
			2.262.897,00	0,20
Lussemburgo				
3.920.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	3.567.459,65	0,32
1.570.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.386.187,71	0,12
1.490.000,00	ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	EUR	1.545.875,00	0,14
1.540.000,00	LHMC FINCO SARL 7.875% 18-20/12/2023	USD	1.431.400,10	0,13
1.460.000,00	LSF10 WOLVERINE 5% 18-15/03/2024	EUR	1.493.092,36	0,13
1.720.000,00	ODYSSEY EUROPE 8% 18-15/05/2023	EUR	1.669.569,60	0,15
4.880.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	3.753.373,50	0,34

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	PUMA INTERNATION 5.125% 17-06/10/2024	USD	1.618.520,21	0,14	1.500.000,00	MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037	USD	1.462.067,69	0,13
3.400.000,00	TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	USD	3.016.888,77	0,27	2.140.000,00	NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	1.905.924,26	0,17
5.880.000,00	TR OP / TR FIN 5.375% 17-01/09/2025	USD	4.952.368,39	0,44	1.250.000,00	NGG FINANCE 13-18/06/2076 FRN	EUR	1.293.828,13	0,12
			24.434.735,29	2,18	5.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	5.170.710,00	0,46
Messico					550.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	482.086,12	0,04
670.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	691.775,00	0,06	1.180.000,00	PREMIER FOODS 17-15/07/2022 FRN	GBP	1.317.368,42	0,12
			691.775,00	0,06	1.740.000,00	PREMIER FOODS 6.25% 18-15/10/2023	GBP	2.048.846,12	0,18
Norvegia					2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 07-29/03/2049 FRN	USD	1.666.886,57	0,15
1.880.000,00	AKER BP ASA 5.875% 18-31/03/2025	USD	1.740.511,06	0,15	3.180.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-18/05/2029 FRN	USD	2.978.064,62	0,27
1.550.000,00	AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022	USD	1.400.910,41	0,13	460.000,00	SMITHS GROUP PLC 2% 17-23/02/2027	EUR	485.272,91	0,04
			3.141.421,47	0,28	3.240.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.282.525,00	0,29
Paesi Bassi					6.700.000,00	STANDARD CHART 15-29/12/2049 FRN	USD	5.959.779,21	0,53
6.200.000,00	AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	6.784.164,00	0,60	1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.514.638,90	0,14
2.020.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	2.234.782,56	0,20	150.000,00	STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024	EUR	165.951,81	0,01
750.000,00	CBR FASHION FIN 5.125% 17-01/10/2022	EUR	746.250,00	0,07	850.000,00	STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022	EUR	939.255,53	0,08
2.000.000,00	CONSTELLIUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.798.830,10	0,16	1.445.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	1.468.430,52	0,13
1.110.000,00	CONSTELLIUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	1.000.791,66	0,09	2.000.000,00	THOMAS COOK FI 3.875% 17-15/07/2023	EUR	727.000,00	0,06
600.000,00	COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029 FRN	USD	540.292,91	0,05	2.030.000,00	TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023	GBP	2.316.911,80	0,21
1.670.000,00	DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	1.769.615,50	0,16	500.000,00	TWINKLE PIZZA HG 8.625% 14-01/08/2022	GBP	271.178,64	0,02
4.000.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	4.237.384,40	0,38	2.000.000,00	TWINKLE PIZZA 6.625% 14-01/08/2021	GBP	1.951.382,69	0,17
2.160.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	2.259.252,00	0,20	4.608.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	4.780.412,93	0,43
5.780.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	5.137.608,30	0,46	5.360.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15-15/01/2026	USD	4.822.420,55	0,43
2.000.000,00	HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	1.781.800,00	0,16	6.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	6.250.111,20	0,56
4.000.000,00	ING GROEP NV 15-29/12/2049 FRN	USD	3.550.160,53	0,32	4.850.000,00	VODAFONE GROUP 19-04/04/2079 FRN	USD	4.589.376,87	0,41
1.160.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	1.054.845,44	0,09	6.820.000,00	VOUGEOT BIDCO 13-15/07/2020 FRN	EUR	6.820.000,00	0,61
3.730.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	3.926.571,00	0,35	950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.111.885,59	0,10
3.920.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	4.485.091,52	0,40				146.871.986,00	13,12
2.000.000,00	NYRSTAR NETHE 6.875% 17-15/03/2024	EUR	777.920,00	0,07	Spagna				
3.670.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	3.981.656,40	0,36	5.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.332.080,00	0,48
10.740.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	11.152.437,48	0,99	2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.290.000,00	0,20
6.400.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	5.964.800,00	0,53	7.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	7.000.000,00	0,62
810.000,00	SIGMA HOLDCO 7.875% 18-15/05/2026	USD	662.620,40	0,06	2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.068.000,00	0,18
5.130.000,00	STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.240.285,90	0,56	5.000.000,00	BANCO SANTANDER 19-31/12/2049 FRN	USD	4.683.995,25	0,42
2.950.000,00	SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026	EUR	3.052.241,10	0,27	800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR	840.115,20	0,08
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	5.028.650,00	0,45	1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.349.402,60	0,12
1.875.000,00	TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.973.253,75	0,18	2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	3.079.926,73	0,28
3.330.000,00	VIVAT NV 17-31/12/2049 FRN	USD	2.945.988,92	0,26	2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.150.000,00	0,19
1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.090.687,50	0,10	2.500.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	2.443.750,00	0,22
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.021.720,00	0,18	3.000.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.089.580,00	0,28
1.700.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	1.755.250,00	0,16	2.660.000,00	HAYA FINANCE 5.25% 17-15/11/2022	EUR	2.257.116,40	0,20
2.000.000,00	ZIGGO SECURED FI 3.75% 15-15/01/2025	EUR	2.060.000,00	0,18	900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	1.009.710,00	0,09
690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	642.010,45	0,06	1.390.000,00	NAVIERA ARMAS SA 16-31/07/2023 FRN	EUR	1.063.350,00	0,09
			90.656.961,82	8,10	2.565.000,00	NAVIERA ARMAS SA 17-15/11/2024 FRN	EUR	1.795.500,00	0,16
Regno Unito					2.500.000,00	RED ELECTRICA FI 1.25% 18-13/03/2027	EUR	2.645.672,50	0,24
3.410.000,00	ALGECO FIN 2 10% 18-15/08/2023	USD	3.010.764,39	0,27	3.000.000,00	TELEFONICA EMIS 4.895% 18-06/03/2048	USD	2.790.778,73	0,25
6.585.000,00	ALGECO SCOTSMAN 6.5% 18-15/02/2023	EUR	6.853.338,75	0,62				45.888.977,41	4,10
2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 3.625% 17-11/09/2024	USD	1.971.224,77	0,18	Stati Uniti				
2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 4% 17-11/09/2027	USD	1.937.939,04	0,17	1.110.000,00	ADIANT US LLC 7% 19-15/05/2026	USD	1.002.012,14	0,09
2.558.000,00	BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	3.009.814,45	0,27	3.335.000,00	AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	2.625.522,28	0,23
1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.525.267,19	0,14	3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.214.439,60	0,29
200.000,00	BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	235.281,00	0,02	3.000.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	2.658.068,87	0,24
3.000.000,00	BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021	EUR	1.635.000,00	0,15	2.000.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	1.790.033,87	0,16
100.000,00	CIS GENERAL INS 15-08/05/2025 FRN	GBP	120.288,80	0,01	7.170.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	6.448.805,91	0,58
2.174.000,00	EG GLOBAL 4.375% 19-07/02/2025	EUR	2.166.391,00	0,19	2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	EUR	2.157.237,60	0,19
850.000,00	EG GLOBAL 6.75% 19-07/02/2025	USD	747.679,99	0,07	1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	1.105.422,88	0,10
2.000.000,00	ENTERPRISE INNS 6% 14-06/10/2023	GBP	2.370.338,98	0,21	1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	974.455,73	0,09
3.380.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.631.810,00	0,32	3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.718.036,68	0,24
4.090.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.777.543,21	0,34	1.670.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	1.929.217,40	0,17
3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.230.274,40	0,29	2.070.000,00	BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	1.925.517,88	0,17
2.360.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	2.117.429,74	0,19	8.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	7.874.631,66	0,70
5.830.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	5.320.512,82	0,48	6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 18-15/08/2027	USD	5.414.474,54	0,48
4.120.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	3.721.967,08	0,33	3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.371.875,00	0,30
3.180.000,00	ICELAND BONDCO 4.625% 17-15/03/2025	GBP	3.190.850,58	0,28	4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	4.274.451,00	0,38
2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.449.000,00	0,22	5.000.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	4.392.619,96	0,39
2.150.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.170.425,00	0,19	3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.688.349,39	0,24
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.403.960,00	0,30	4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	4.451.906,58	0,40
5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	5.169.650,00	0,46	1.000.000,00	CNF INC 6.7% 04-01/05/2034	USD	804.855,52	0,07
5.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	4.782.176,36	0,43	3.860.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	3.454.765,36	0,31
2.860.000,00	LLOYDS BK GR PLC 4.375% 18-22/03/2028	USD	2.674.978,36	0,24	5.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	4.950.000,00	0,44
8.520.000,00	MARB BONDCO EUR 6.875% 18-19/01/2025	USD	7.760.303,19	0,70	3.330.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.843.322,34	0,25
2.310.000,00	MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024	USD	2.105.460,82	0,19	500.000,00	ECOLAB INC 3.25% 18-01/12/2027	USD	459.001,41	0,04
					500.000,00	ECOLAB INC 3.95% 18-01/12/2047	USD	471.297,40	0,04
					2.100.000,00	EQUNIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	2.189.082,00	0,20

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.799.709,72	0,16	Germania				
9.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.030.294,23	0,73	25.056,00	ALLIANZ AG REG	EUR	5.278.046,40	0,46
1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	946.442,14	0,08	70.616,00	BASF SE	EUR	4.454.457,28	0,40
600.000,00	GENERAL MILLS IN 4.7% 18-17/04/2048	USD	569.949,86	0,05	148.346,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.207.092,56	0,38
2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.825.746,58	0,16				13.939.596,24	1,24
2.600.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.378.502,00	0,21	Giappone				
4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.302.641,20	0,38	111.500,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	3.461.738,11	0,31
2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.307.692,31	0,21	92.900,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	5.060.352,26	0,45
1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.737.190,48	0,16				8.522.090,37	0,76
2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.316.479,75	0,21	Irlanda				
1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	906.012,23	0,08	111.613,00	CRH PLC	EUR	3.186.551,15	0,28
5.780.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	2.567.533,10	0,23				3.186.551,15	0,28
450.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	103.905,53	0,01	Italia				
790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	714.012,40	0,06	2.151.469,00	INTESA SANPAOLO	EUR	4.041.749,66	0,36
2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.712.264,15	0,24				4.041.749,66	0,36
3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.785.302,55	0,25	Jersey				
408.000,00	KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	404.940,00	0,04	512.787,00	AMCOR LIMITED	AUD	5.196.578,56	0,46
3.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	3.325.084,66	0,30				5.196.578,56	0,46
2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.825.218,81	0,16	Norvegia				
2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.820.820,69	0,16	181.865,00	EQUINOR ASA	NOK	3.177.986,10	0,28
2.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	2.726.557,78	0,24				3.177.986,10	0,28
620.000,00	PANTHER BF AGG 2.8.5% 19-15/05/2027	USD	561.673,04	0,05	Paesi Bassi				
2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.468.520,00	0,22	471.050,00	ING GROEP NV	EUR	4.798.115,30	0,43
3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	3.099.990,00	0,28	163.533,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.214.731,71	0,29
2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	2.239.543,48	0,20	258.496,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	7.442.099,84	0,66
5.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	5.407.317,59	0,48				15.454.946,85	1,38
5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	5.264.492,00	0,47	Regno Unito				
2.000.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	2.373.493,00	0,21	36.047,00	AON PLC	USD	6.105.968,94	0,55
4.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	4.258.096,00	0,38	580.961,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.187.252,59	0,28
3.075.000,00	WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	2.641.332,63	0,24	1.164.813,00	BP PLC	GBP	7.152.793,48	0,65
1.500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	1.581.360,00	0,14	118.713,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.640.284,90	0,33
4.300.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	4.032.963,89	0,36	247.599,00	EASYJET PLC	GBP	2.512.434,10	0,22
			156.224.484,80	13,94	738.600,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.214.646,97	0,20
					78.734,00	NEXT PLC	GBP	4.900.682,29	0,44
Svezia					33.510.580,00	ROLLS ROYCE HOLDINGS ENT RTS	GBP	37.366,84	0,00
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.540.414,30	0,32	478.327,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	4.502.716,92	0,40
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.430.111,08	0,13	1.595.916,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	3.884.795,53	0,35
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	6.115.824,00	0,54	1.867.817,00	TESCO PLC	GBP	4.732.025,22	0,42
			11.086.349,38	0,99				42.870.967,78	3,84
Svizzera					Spagna				
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.568.544,66	0,41	1.125.627,00	CAIXABANK SA	EUR	2.800.559,98	0,25
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.780.652,24	0,25				2.800.559,98	0,25
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.830.491,05	0,25	Stati Uniti				
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.466.693,75	0,22	92.076,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3.652.748,91	0,33
			12.646.381,70	1,13	18.141,00	BROADCOM INC	USD	4.559.145,98	0,41
					72.115,00	CHEVRON CORP	USD	7.809.365,92	0,69
Azioni					93.554,00	CITIGROUP INC	USD	5.608.220,17	0,50
					79.249,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	4.676.098,80	0,42
Brasile					45.065,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4.314.443,07	0,39
93.759,00	TELEFONICA BRASIL-ADR PREF	USD	1.075.442,99	0,10	100.831,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	5.213.393,31	0,47
			1.075.442,99	0,10	38.647,00	MICROSOFT CORP	USD	4.560.403,79	0,41
Canada					67.647,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	5.722.489,33	0,51
204.450,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	4.820.912,08	0,43	154.662,00	PFIZER INC	USD	5.908.405,38	0,52
			4.820.912,08	0,43	51.989,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5.897.894,47	0,53
Corea del sud					101.200,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5.096.274,79	0,46
30.225,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	1.967.253,81	0,18	83.532,00	WELLS FARGO & CO	USD	3.401.237,00	0,30
45.195,00	KANGWON LAND INC	KRW	1.053.760,78	0,09	92.245,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	5.214.112,42	0,47
124.359,00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	3.589.005,15	0,32				71.634.233,34	6,41
			6.610.019,74	0,59	Svizzera				
Francia					65.141,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	3.430.417,39	0,31
89.305,00	BNP PARIBAS	EUR	3.701.245,73	0,33	64.130,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.148.290,03	0,46
287.035,00	CARREFOUR SA	EUR	4.855.197,03	0,43	20.944,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.155.663,62	0,45
1.000.365,00	CGG SA	EUR	1.643.599,70	0,15	57.040,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	4.774.531,73	0,43
513.836,00	ORANGE	EUR	7.106.351,88	0,63				18.508.902,77	1,65
76.970,00	SANOFI	EUR	5.825.089,60	0,52					
136.536,00	TOTAL SA	EUR	6.707.331,00	0,60					
			29.838.814,94	2,66					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Taiwan				
841.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5.723.905,58	0,51
			5.723.905,58	0,51
			237.403.258,13	21,20
'P.I.K. Bonds'				
Francia				
1.734.274,00	CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.763.868,86	0,16
1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.278.960,80	0,11
			3.042.829,66	0,27
Germania				
3.340.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	3.413.513,40	0,30
2.720.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	EUR	2.755.109,76	0,25
			6.168.623,16	0,55
			9.211.452,82	0,82
Altri titoli negoziabili				
Diritti				
Stati Uniti				
5.970.000,00	T-MOBILE USA 2028	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 0% 18-01/02/2026	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Totale portafoglio			1.085.708.086,74	96,96

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.475.065,26 EUR	4.000.000,00 AUD	12/07/19	2.475.065,26	12.535,04
1.085.401,35 EUR	1.650.000,00 CAD	04/10/19	1.085.401,35	(14.902,70)
3.747.768,60 EUR	5.700.000,00 CAD	12/07/19	3.747.768,60	(71.906,59)
1.747.343,14 EUR	1.950.000,00 CHF	04/10/19	1.747.343,14	(8.934,45)
8.883.740,42 EUR	10.100.000,00 CHF	12/07/19	8.883.740,42	(206.546,47)
28.400.000,00 HKD	3.208.977,91 EUR	12/07/19	3.208.977,91	(15.623,68)
15.091.739,39 EUR	13.500.000,00 GBP	04/10/19	15.091.739,39	88.465,46
30.071.104,28 EUR	26.000.000,00 GBP	12/07/19	30.071.104,28	1.092.746,64
3.209.024,32 EUR	28.400.000,00 HKD	12/07/19	3.209.024,32	15.689,80
4.897.436,38 EUR	598.000.000,00 JPY	04/10/19	4.897.436,38	19.182,16
2.244.590,03 EUR	276.250.000,00 JPY	12/07/19	2.244.590,03	(9.902,13)
558.290,62 EUR	5.500.000,00 NOK	04/10/19	558.290,62	(7.210,98)
156.211.664,16 EUR	177.000.000,00 USD	04/10/19	156.211.664,16	1.656.309,45
177.202.963,25 EUR	200.050.000,00 USD	12/07/19	177.202.963,25	1.430.676,44
			3.980.577,99	
Totale contratti a termine su valute			3.980.577,99	
Totale strumenti finanziari derivati			3.980.577,99	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.085.708.086,74	96,96
Totale strumenti finanziari derivati	3.980.577,99	0,36
Liquidità disponibile	41.567.690,84	3,71
Altre attività e passività	(11.462.508,65)	(1,03)
Totale attivo netto	1.119.793.846,92	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	20,99	20,35
Regno Unito	17,48	16,96
Francia	13,65	13,23
Paesi Bassi	9,77	9,48
Italia	9,77	9,47
Germania	8,70	8,43
Spagna	4,48	4,35
Svizzera	2,87	2,78
Lussemburgo	2,25	2,18
Altro	10,04	9,73
	100,00	96,96

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	23,60	22,91
Energia	8,95	8,71
Telecomunicazioni	8,63	8,36
Servizi per l'industria alimentare	7,08	6,87
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,47	5,29
Titoli di stato	5,11	4,97
Assicurazioni	4,92	4,74
Cosmetica	4,58	4,43
Componentistica e ricambi auto	4,43	4,30
Deposito e immagazzinaggio	3,38	3,27
Servizi diversi	2,79	2,70
Media	2,73	2,65
Industria elettrica ed elettronica	2,73	2,64
Altro	15,60	15,12
	100,00	96,96

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Titoli di stato	41.526.160,00	3,71
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067*	Titoli di stato	13.985.325,00	1,26
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	11.152.437,48	0,99
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	9.160.674,85	0,83
INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Banche	8.696.611,34	0,79
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Componentistica e ricambi auto	8.030.294,23	0,73
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	Banche	7.981.731,04	0,72
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Deposito e immagazzinaggio	7.874.631,66	0,70
CHEVRON CORP	Servizi di petrolio	7.809.365,92	0,69
MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	Servizi per l'industria alimentare	7.760.303,19	0,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Francia				
4.720.000,00	FRENCH BTF 0% 18-06/11/2019*	EUR	4.729.292,74	4,02
4.720.000,00	FRENCH BTF 0% 18-09/10/2019*	EUR	4.727.316,00	4,02
4.740.000,00	FRENCH BTF 0% 18-11/09/2019*	EUR	4.745.403,60	4,03
4.745.000,00	FRENCH BTF 0% 18-14/08/2019*	EUR	4.747.847,00	4,04
4.745.000,00	FRENCH BTF 0% 18-17/07/2019*	EUR	4.745.996,45	4,03
4.745.000,00	FRENCH BTF 0% 19-03/07/2019*	EUR	4.745.094,90	4,03
			28.440.950,69	24,17
Italia				
9.531.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	EUR	9.531.480,36	8,10
9.531.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	9.533.691,55	8,10
9.532.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	9.537.712,53	8,12
9.521.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*	EUR	9.522.744,25	8,09
9.522.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	9.525.551,71	8,09
9.532.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	9.535.699,37	8,10
			57.186.879,77	48,60
Spagna				
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-06/12/2019*	EUR	4.748.769,00	4,04
4.730.000,00	LETRAS 0% 18-11/10/2019*	EUR	4.735.865,20	4,02
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-12/07/2019*	EUR	4.740.801,06	4,03
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-13/09/2019*	EUR	4.744.597,80	4,03
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019*	EUR	4.747.443,84	4,03
4.735.000,00	LETRAS 0% 18-16/08/2019*	EUR	4.738.030,40	4,03
			28.455.507,30	24,18
			114.083.337,76	96,95
Totale portafoglio			114.083.337,76	96,95

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	114.083.337,76	96,95
Liquidità disponibile	3.133.107,65	2,66
Altre attività e passività	457.541,97	0,39
Totale attivo netto	117.673.987,38	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	50,13	48,60
Spagna	24,94	24,18
Francia	24,93	24,17
	100,00	96,95

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	96,95
	100,00	96,95

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Titoli di stato	9.537.712,53	8,12
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Titoli di stato	9.535.699,37	8,10
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Titoli di stato	9.533.691,55	8,10
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	Titoli di stato	9.531.480,36	8,10
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Titoli di stato	9.525.551,71	8,09
ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*	Titoli di stato	9.522.744,25	8,09
LETRAS 0% 18-06/12/2019*	Titoli di stato	4.748.769,00	4,04
FRENCH BTF 0% 18-14/08/2019*	Titoli di stato	4.747.847,00	4,04
LETRAS 0% 18-15/11/2019*	Titoli di stato	4.747.443,84	4,03
FRENCH BTF 0% 18-17/07/2019*	Titoli di stato	4.745.996,45	4,03

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	10.002.824,00	8,71
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	12.007.191,60	10,45
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	15.005.595,00	13,06
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	9.998.177,00	8,70
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	10.003.679,00	8,71
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	16.995.761,90	14,80
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	3.999.544,00	3,48
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	EUR	4.001.519,20	3,48
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	EUR	12.004.627,32	10,45
			94.018.919,02	81,84
Spagna				
3.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019*	EUR	3.004.780,17	2,62
			3.004.780,17	2,62
			97.023.699,19	84,46
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
80.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	3.447.280,00	3,00
28.943,00	ISHARES HY CORP	EUR	3.034.962,98	2,64
50.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	3.177.500,00	2,77
50.000,00	VANG USDEMGBV USDD	EUR	2.283.300,00	1,99
			11.943.042,98	10,40
			11.943.042,98	10,40
Totale portafoglio			108.966.742,17	94,86

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/09/19 3400	EUR	10.798.312,73	540.500,00
(400,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/09/19 3450	EUR	7.474.269,30	(312.800,00)
100,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/09/2019 2900	USD	14.933.539,02	863.790,30
(100,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/09/2019 2950	USD	12.356.270,06	(587.148,70)
1.000,00	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDE 17/07/19 14	USD	1.268.879,50	30.786,82
300,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.1	USD	32.929.398,75	29.687,29
(300,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.12	USD	32.929.398,75	(98.957,65)
400,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 124	USD	44.937.652,83	27.488,24
200,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 125	USD	2.061.290,14	19.241,76
300,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 126	USD	33.703.239,62	57.725,29
				570.313,35
Totale opzioni				570.313,35
Totale strumenti finanziari derivati				570.313,35

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	108.966.742,17	94,86
Totale strumenti finanziari derivati	570.313,35	0,50
Liquidità disponibile	5.412.568,95	4,71
Altre attività e passività	(76.716,60)	(0,07)
Totale attivo netto	114.872.907,87	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	86,28	81,84
Irlanda	10,96	10,40
Spagna	2,76	2,62
	100,00	94,86

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	89,04	84,46
Fondi d'investimento aperti	10,96	10,40
	100,00	94,86

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Titoli di stato	16.995.761,90	14,80
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Titoli di stato	15.005.595,00	13,06
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Titoli di stato	12.007.191,60	10,45
ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	Titoli di stato	12.004.627,32	10,45
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	10.003.679,00	8,71
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Titoli di stato	10.002.824,00	8,71
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Titoli di stato	9.998.177,00	8,70
ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	Titoli di stato	4.001.519,20	3,48
ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	Titoli di stato	3.999.544,00	3,48
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	Fondi d'investimento aperti	3.447.280,00	3,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	210.248,00	0,48
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	316.893,00	0,72
			527.141,00	1,20
Belgio				
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	390.000,00	0,89
			390.000,00	0,89
Bermuda				
400.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	426.560,00	0,97
			426.560,00	0,97
Danimarca				
200.000,00	AP MOLLER 1.75% 18-16/03/2026	EUR	204.436,24	0,47
300.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	308.259,00	0,70
			512.695,24	1,17
Finlandia				
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	533.043,90	1,21
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	192.750,00	0,44
			725.793,90	1,65
Francia				
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	218.124,40	0,50
300.000,00	AREVA SA 3.125% 14-20/03/2023	EUR	315.810,00	0,72
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	308.136,00	0,70
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	222.715,60	0,51
400.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	445.000,00	1,02
300.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	251.250,00	0,57
300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	331.180,89	0,76
300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	325.485,24	0,74
300.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	327.375,00	0,75
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	322.276,80	0,73
100.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	107.125,00	0,24
300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	324.923,25	0,74
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	309.375,00	0,71
300.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	312.714,00	0,71
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	210.000,00	0,48
400.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	417.040,00	0,95
300.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	347.581,80	0,79
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	299.936,40	0,68
100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	104.750,00	0,24
200.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	206.250,00	0,47
300.000,00	NUMERICABLE 5.625% 14-15/05/2024	EUR	186.525,00	0,43
100.000,00	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	116.477,00	0,27
200.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	207.000,00	0,47
300.000,00	PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	EUR	315.420,57	0,72
300.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	319.125,00	0,73
300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	351.618,00	0,80
300.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	302.469,00	0,69
200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	203.800,00	0,46
300.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	318.816,99	0,73
200.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	204.624,90	0,47
			8.232.925,84	18,78
Germania				
100.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	101.350,80	0,23
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	218.659,34	0,50
300.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	304.248,00	0,69
100.000,00	DEMIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	101.125,00	0,23
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	181.900,00	0,41
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	545.580,00	1,25
200.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	219.500,00	0,50
200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	206.190,00	0,47
500.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	520.750,00	1,19
			2.399.303,14	5,47

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Giappone				
300.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	309.600,60	0,71
			309.600,60	0,71
Grecia				
500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	515.044,85	1,17
			515.044,85	1,17
Irlanda				
500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	515.715,00	1,17
300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	309.199,80	0,71
300.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	326.232,00	0,74
			1.151.146,80	2,62
Isola di Man				
300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	315.000,00	0,72
			315.000,00	0,72
Italia				
200.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	192.608,96	0,44
550.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	557.344,87	1,27
300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	310.631,85	0,71
200.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	201.400,00	0,46
300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	300.963,00	0,69
312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	322.156,63	0,73
200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	199.620,00	0,46
200.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	203.874,00	0,46
300.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	311.854,26	0,71
500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	511.215,00	1,17
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	209.495,20	0,48
300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	303.195,60	0,69
200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	200.000,00	0,46
100.000,00	LQJ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	110.625,00	0,25
200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	207.713,20	0,47
500.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	491.305,00	1,12
200.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	190.296,00	0,43
200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	205.384,00	0,47
300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	322.354,80	0,74
200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	222.564,00	0,51
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	197.567,60	0,45
200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	210.646,80	0,48
100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	103.337,60	0,24
250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	250.149,00	0,57
300.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	295.069,20	0,67
			6.631.371,57	15,13
Jersey				
300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	315.375,00	0,72
			315.375,00	0,72
Lussemburgo				
250.000,00	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	257.592,50	0,59
500.000,00	ALLERGAN FUNDING 0.5% 17-01/06/2021	EUR	503.749,60	1,15
300.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	65.928,28	0,15
200.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	209.912,10	0,48
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	252.137,50	0,57
200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	205.000,00	0,47
500.000,00	DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR	508.604,00	1,16
500.000,00	DUFFY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	513.555,00	1,17
500.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	508.750,00	1,16
300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	309.003,60	0,70
300.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	308.250,00	0,70
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	310.260,00	0,71
250.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	252.397,50	0,58
200.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	205.352,00	0,47
200.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	219.428,80	0,50
			4.629.920,88	10,56
Messico				
300.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	360.703,20	0,82
			360.703,20	0,82
Paesi Bassi				
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	210.180,00	0,48

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	426.485,60	0,97
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	186.992,00	0,43
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	333.000,00	0,76
300.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	313.073,40	0,71
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	321.996,99	0,73
300.000,00	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	339.471,90	0,77
300.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	325.674,60	0,74
300.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	311.850,00	0,71
400.000,00	MYLAN NV 2.25% 16-22/11/2024	EUR	406.689,36	0,93
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	339.799,80	0,77
200.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	204.804,00	0,47
200.000,00	SELECTA GROUP BV 5.875% 18-01/02/2024	EUR	207.750,00	0,47
500.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	515.092,90	1,17
300.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	301.719,00	0,69
200.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	195.974,00	0,45
100.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	82.000,00	0,19
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	310.980,00	0,71
400.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	410.292,52	0,94
300.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	309.750,00	0,71
			6.053.576,07	13,80
Portogallo				
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	231.736,00	0,53
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	327.000,00	0,74
			558.736,00	1,27
Regno Unito				
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	325.725,30	0,74
200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	215.916,80	0,49
500.000,00	BAT INTL FINANCE 3.625% 11-09/11/2021	EUR	541.354,40	1,23
500.000,00	FCE BANK PLC 1.66% 16-11/02/2021	EUR	509.624,85	1,16
300.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	322.350,00	0,74
300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	318.000,00	0,73
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	206.786,00	0,47
100.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	103.741,60	0,24
400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	408.504,00	0,93
			2.952.002,95	6,73
Spagna				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049	EUR	206.000,00	0,47
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	208.500,00	0,48
100.000,00	BANCO BILBAO VIZ 3.5% 17-10/02/2027	EUR	114.651,39	0,26
300.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049	EUR	326.190,00	0,74
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	215.000,00	0,49
500.000,00	METROVACESA 2.375% 16-23/05/2022	EUR	528.881,55	1,21
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	462.057,13	1,05
			2.061.280,07	4,70
Stati Uniti				
100.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	103.959,00	0,24
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	200.470,00	0,46
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	320.370,00	0,73
300.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	325.883,40	0,74
			950.682,40	2,17
Svezia				
300.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	302.400,00	0,69
200.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	208.775,34	0,48
200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	203.500,00	0,46
100.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	104.000,00	0,24
200.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	206.600,00	0,47
300.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	303.690,00	0,69
300.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	335.582,01	0,77
			1.664.547,35	3,80
Svizzera				
300.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	329.625,00	0,75
			329.625,00	0,75
			42.013.031,86	95,80

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
'P.I.K. Bonds'				
Germania				
200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	204.402,00	0,47
			204.402,00	0,47
			204.402,00	0,47
Totale portafoglio			42.217.433,86	96,27
Riepilogo del patrimonio netto				
Totale portafoglio titoli			42.217.433,86	96,27
Liquidità disponibile			545.330,59	1,24
Altre attività e passività			1.092.157,43	2,49
Totale attivo netto			43.854.921,88	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	19,50	18,78
Italia	15,71	15,13
Paesi Bassi	14,34	13,80
Lussemburgo	10,97	10,56
Regno Unito	6,99	6,73
Germania	6,17	5,94
Spagna	4,88	4,70
Svezia	3,94	3,80
Irlanda	2,73	2,62
Stati Uniti	2,25	2,17
Altro	12,52	12,04
	100,00	96,27

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	15,66	15,08
Componentistica e ricambi auto	12,50	12,04
Energia	11,31	10,86
Telecomunicazioni	7,79	7,53
Chimica	6,77	6,52
Cosmetica	5,94	5,73
Assicurazioni	5,74	5,52
Settore immobiliare	4,15	4,00
Materiali da costruzione	4,05	3,89
Servizi diversi	3,93	3,77
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,69	2,59
Metalli	2,46	2,38
Agricoltura	2,02	1,94
Altro	14,99	14,42
	100,00	96,27

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	Componentistica e ricambi auto	557.344,87	1,27
K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	Chimica	545.580,00	1,25
BAT INTL FINANCE 3.625% 11-09/11/2021	Agricoltura	541.354,40	1,23
FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	Energia	533.043,90	1,21
METROVACESA 2.375% 16-23/05/2022	Settore immobiliare	528.881,55	1,21
THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	Metalli	520.750,00	1,19
ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	Deposito e immagazzinaggio	515.715,00	1,17
SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	Chimica	515.092,90	1,17
NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	Banche	515.044,85	1,17
DUFYR FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	Distribuzione e vendita all'ingrosso	513.555,00	1,17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
476,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	68.972,40	0,50
			68.972,40	0,50
Bermuda				
400.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	USD	343.725,43	2,47
			343.725,43	2,47
Cina				
250.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	244.782,73	1,76
200.000,00	ZHEJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	202.281,00	1,45
			447.063,73	3,21
Danimarca				
200.000,00	GN STORE NORD 0% 19-21/05/2024 CV	EUR	205.252,00	1,48
			205.252,00	1,48
Emirati Arabi Uniti				
200.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	173.505,74	1,25
			173.505,74	1,25
Francia				
100.000,00	ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	135.729,00	0,98
615,00	CRED AGRICOL SA 0% 16-03/10/2019 CV FLAT	EUR	43.738,19	0,31
250,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	97.998,20	0,70
3.600,00	MAISONS DU M 0.125% 17-06/12/23 CV FLAT	EUR	162.871,20	1,17
200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	181.994,11	1,31
292,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	44.087,87	0,32
430,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	60.524,65	0,44
200.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	188.608,88	1,36
200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	201.728,43	1,44
			1.117.280,53	8,03
Germania				
200.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	206.200,00	1,48
100.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.6% 17-05/01/2026 CV	EUR	103.048,00	0,74
100.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	114.331,29	0,82
200.000,00	RAG STIFTUNG 0% 18-02/10/2024 CV	EUR	200.140,00	1,44
100.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	116.399,00	0,84
			740.118,29	5,32
Giappone				
10.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	81.021,16	0,58
20.000.000,00	CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022 CV	JPY	171.937,48	1,24
10.000.000,00	CYBERAGENT INC 0% 18-17/02/2023 CV	JPY	83.952,53	0,60
10.000.000,00	KANDENKO CO LTD 0% 16-31/03/2021 CV	JPY	82.942,93	0,60
10.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	81.315,70	0,58
10.000.000,00	MITSUMI ELECTRIC 0% 15-03/08/2022 CV	JPY	92.839,08	0,67
10.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	93.004,34	0,67
10.000.000,00	NIPRO CORP 0% 16-29/01/2021 CV	JPY	84.881,44	0,61
20.000.000,00	SBI HOLDINGS INC 0% 18-13/09/2023 CV	JPY	178.948,47	1,29
21.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	221.651,59	1,59
10.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	89.003,90	0,64
30.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	280.819,36	2,02
			1.542.317,98	11,09
Hong Kong				
200.000,00	LENOVO GROUP LTD 3.375% 19-24/01/2024 CV	USD	192.403,57	1,38
			192.403,57	1,38
Isole Cayman				
72.000,00	CHINA LODGING 0.375% 17-01/11/2022 CV	USD	68.272,31	0,49
334.000,00	CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	292.472,18	2,10
80.000,00	IQIYI INC 2% 19-01/04/2025 CV	USD	68.258,79	0,49
200.000,00	POSEIDON FIN 1 0% 18-01/02/2025 CV	USD	172.758,06	1,24

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	HKD	229.107,33	1,65
			830.868,67	5,97
Isole Vergini				
200.000,00	CHINA YANGTZE PW 0% 16-09/11/2021	USD	186.700,09	1,34
200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2022 CV	USD	178.642,48	1,28
2.000.000,00	SMART INSIGHT 4.5% 18-05/12/2023 CV	HKD	263.220,11	1,90
100.000,00	3SBIO INC 0% 17-21/07/2022 CV	EUR	122.600,00	0,88
			751.162,68	5,40
Jersey				
200.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	218.770,18	1,58
100.000,00	DERWENT CAP 3 1.5% 19-12/06/2025 CV	GBP	109.060,62	0,78
			327.830,80	2,36
Messico				
300.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	298.755,00	2,15
			298.755,00	2,15
Paesi Bassi				
100.000,00	AIRBUS GROUP NV 0% 15-01/07/2022 CV	EUR	129.750,00	0,93
200.000,00	AIRBUS SE 0% 16-14/06/2021	EUR	219.300,00	1,58
200.000,00	QIAGEN NV 1% 18-13/11/2024 CV	USD	194.679,51	1,40
200.000,00	STMICROELECTRON 0.25% 17-03/07/2024	USD	199.630,56	1,44
			743.360,07	5,35
Regno Unito				
100.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	143.554,86	1,03
			143.554,86	1,03
Spagna				
100.000,00	CELLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026 CV	EUR	117.985,00	0,85
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	299.508,00	2,16
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	199.340,00	1,43
			616.833,00	4,44
Stati Uniti				
437.000,00	ARES CAPITAL COR 4.625% 19-01/03/2024 CV	USD	394.966,35	2,85
66.000,00	BIOMARIN PHARM 0.599% 17-01/08/2024 CV	USD	59.905,66	0,43
93.000,00	CHEGG INC 0.125% 19-15/03/2025 CV	USD	81.760,64	0,59
67.000,00	CREE INC 0.875% 18-01/09/2023 CV	USD	69.837,71	0,50
81.000,00	DEXCOM INC 0.75% 18-01/12/2023 CV	USD	82.542,35	0,59
79.000,00	DOCUSIGN INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	71.835,55	0,52
57.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	48.964,60	0,35
61.000,00	EURONET WORLDWID 0.75% 19-15/03/2049 CV	USD	64.292,79	0,46
88.000,00	EXACT SCIENCES 0.375% 19-15/03/2027 CV	USD	96.032,90	0,69
72.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	74.783,23	0,54
86.000,00	FORTIVE CORP 0.875% 19-15/02/2022 CV	USD	77.876,49	0,56
200.000,00	GLENCORE FDG LLC 0% 18-27/03/2025 CV	USD	155.232,44	1,12
114.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	150.865,25	1,08
100.000,00	ISIS PHARMACEUTI 1% 14-15/11/2021 CV	USD	104.589,29	0,75
200.000,00	JP MORGAN CHASE 0% 18-30/12/2020 CV	USD	205.835,42	1,48
200.000,00	JP MORGAN CHASE 0% 19-24/05/2022 CV	EUR	213.405,46	1,53
175.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	171.097,77	1,23
58.000,00	LIGAND PHARMACEU 0.75% 18-15/05/2023 CV	USD	44.019,03	0,32
115.000,00	LIVE NATION ENT 2.5% 18-15/03/2023 CV	USD	120.390,17	0,87
107.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024 CV	USD	107.753,95	0,77
113.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	175.001,65	1,26
149.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027 CV	USD	155.333,04	1,12
160.000,00	NEUROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024 CV	USD	182.165,53	1,31
58.000,00	NEW RELIC INC 0.5% 18-01/05/2023 CV	USD	54.325,47	0,39
71.000,00	NRG ENERGY INC 2.75% 18-01/06/2048 CV	USD	65.910,22	0,47
131.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	107.236,56	0,77
121.000,00	NUTANIX INC 0% 18-15/01/2023 CV	USD	98.787,38	0,71
41.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	40.608,45	0,29
170.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023 CV	USD	181.607,28	1,31
136.000,00	PALO ALTO NET 0.75% 18-01/07/2023 CV	USD	126.542,55	0,91

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
123.000,00	PRICELINE.COM 0.35% 13-15/06/2020 CV	USD	153.463,58	1,10
68.000,00	PURE STORAGE 0.125% 18-15/04/2023 CV	USD	57.171,80	0,41
59.000,00	RINGCENTRAL INC 0% 18-15/03/2023 CV	USD	77.642,50	0,56
25.000,00	SAREPTA THERAPEU 1.5% 17-15/11/2024 CV	USD	42.935,41	0,31
164.000,00	SPLUNK INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	157.392,95	1,13
101.000,00	SPLUNK INC 1.125% 18-15/09/2025 CV	USD	98.878,30	0,71
111.000,00	SQUARE INC 0.5% 18-15/05/2023 CV	USD	115.208,33	0,83
53.000,00	WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	69.890,23	0,50
55.000,00	ZENDESK INC 0.25% 18-15/03/2023 CV	USD	73.676,69	0,53
			4.429.764,97	31,85
Svizzera				
360.000,00	SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	CHF	364.616,42	2,62
			364.616,42	2,62
			13.337.386,14	95,90
Totale portafoglio			13.337.386,14	95,90

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
353.387,84 EUR	396.892,00 CHF	28/06/19	353.387,84	(3.770,31)
369.289,66 EUR	409.978,00 CHF	31/07/19	369.289,66	234,28
396.892,00 CHF	357.367,51 EUR	28/06/19	357.367,51	(209,35)
426.306,00 GBP	477.900,09 EUR	28/06/19	477.900,09	(2.536,58)
4.409.975,00 HKD	496.127,65 EUR	28/06/19	496.127,65	362,56
196.571.701,00 JPY	1.611.883,72 EUR	28/06/19	1.611.883,72	(7.531,10)
264.935,00 SGD	172.504,15 EUR	28/06/19	172.504,15	(227,92)
8.474.934,00 USD	7.447.151,02 EUR	28/06/19	7.447.151,02	7.600,27
481.024,99 EUR	426.306,00 GBP	28/06/19	481.024,99	5.661,47
479.695,19 EUR	428.375,00 GBP	31/07/19	479.695,19	2.537,54
500.967,86 EUR	4.409.975,00 HKD	28/06/19	500.967,86	4.477,65
514.795,09 EUR	4.589.390,00 HKD	31/07/19	514.795,09	(522,43)
1.607.107,13 EUR	196.571.701,00 JPY	28/06/19	1.607.107,13	2.754,51
1.548.653,27 EUR	188.838.444,00 JPY	31/07/19	1.548.653,27	7.646,98
171.455,66 EUR	264.935,00 SGD	28/06/19	171.455,66	(820,57)
9.853,99 EUR	15.219,00 SGD	31/07/19	9.853,99	(21,81)
7.549.909,33 EUR	8.474.934,00 USD	28/06/19	7.549.909,33	95.158,04
7.131.625,90 EUR	8.142.270,00 USD	31/07/19	7.131.625,90	(12.232,63)
			98.560,60	
Totale contratti a termine su valute			98.560,60	
Totale strumenti finanziari derivati			98.560,60	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	13.337.386,14	95,90
Totale strumenti finanziari derivati	98.560,60	0,71
Liquidità disponibile	465.046,03	3,34
Altre attività e passività	6.002,00	0,05
Totale attivo netto	13.906.994,77	100,00

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	33,22	31,85
Giappone	11,56	11,09
Francia	8,38	8,03
Isole Cayman	6,23	5,97
Isole Vergini	5,63	5,40
Paesi Bassi	5,57	5,35
Germania	5,55	5,32
Spagna	4,62	4,44
Cina	3,35	3,21
Svizzera	2,73	2,62
Bermuda	2,58	2,47
Jersey	2,46	2,36
Messico	2,24	2,15
Altro	5,88	5,64

100,00 95,90

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	13,48	12,93
Settore immobiliare	8,68	8,34
Materiali da costruzione	7,96	7,62
Industria elettrica ed elettronica	7,14	6,86
Servizi finanziari	6,62	6,36
Internet	6,57	6,29
Energia	6,28	6,02
Servizi diversi	6,12	5,86
Trasporti	5,05	4,84
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,60	4,41
Informatica - software	4,20	4,02
Chimica	3,65	3,50
Banche	3,47	3,32
Forniture commerciali e per uffici	3,42	3,27
Altro	12,76	12,26

100,00 95,90

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ARES CAPITAL COR 4.625% 19-01/03/2024 CV	Servizi finanziari	394.966,35	2,85
SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	Materiali da costruzione	364.616,42	2,62
JAZZ INVT I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	Cosmetica	343.725,43	2,47
INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	Trasporti	299.508,00	2,16
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Telecomunicazioni	298.755,00	2,15
CTIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	Internet	292.472,18	2,10
TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	Chimica	280.819,36	2,02
SMART INSIGHT 4.5% 18-05/12/2023 CV	Settore immobiliare	263.220,11	1,90
CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	Materiali da costruzione	244.782,73	1,76
ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	229.107,33	1,65

Note al bilancio al 30 giugno 2019

Nota 1 - Aspetti generali

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND, in forma abbreviata « Eurofundlux » (la « Società » o la « SICAV »), è stata costituita in data 13 giugno 2001, conformemente alle disposizioni della legge del 30 marzo 1988 per una durata illimitata. La sede sociale è stabilita in Lussemburgo, 10-12 avenue Pasteur, L-2310 Lussemburgo.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND è attualmente organizzata come Società d'Investimento a Capitale Variabile autogestita sottoposta alla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali ed alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento (la « Legge del 2010 »). Fino al 30 gennaio 2018, la SICAV era autogestita.

In data 1° febbraio 2018, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. è stata nominata dalla Società come società di gestione (la « Società di Gestione ») in conformità con la Legge del 2010.

Gli statuti iniziali della Società sono stati pubblicati nel « *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* », il 13 luglio 2001. Gli statuti sono stati modificati per l'ultima volta in data 27 novembre 2014 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 15 dicembre 2014.

La Società è iscritta al « *Registre de Commerce et des Sociétés* » di Lussemburgo con il n° B 82.461.

L'obiettivo della Società è di permettere agli investitori di beneficiare della gestione professionale di comparti distinti investendo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie indicati nell'articolo 41, §1 della legge del 2010, in vista di realizzare redditività elevate, tenuto conto della salvaguardia del capitale, della stabilità del valore e di un alto coefficiente di liquidità del patrimonio, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi d'investimento e per offrire agli investitori l'opzione fra più comparti e la possibilità di passare da un comparto all'altro.

Al 30 giugno 2019, la Società è composta da ventitre comparti aperti per la sottoscrizione che offrono le classi di azioni elencate nella seguente tabella :

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	X	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	X	X	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	-	X	X	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	X	X	-	X	-	X	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	X	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	X	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	X	X	X	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUR	X	X	-	X	X	X	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	X	X	X	-	-	X	X
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	X	X	X	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	X	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	X	X	-	X	-	X	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	X	X	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	X	X	X	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	X	X	X	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	X	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	-	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	X	-	-	-	-	-

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Le azioni di classe A sono sottoscritte da una clientela privata, le azioni di classe B da una clientela istituzionale secondo la definizione dell'autorità di controllo in Lussemburgo e dalle leggi e dai regolamenti applicabili in Lussemburgo e le azioni di classe D sono sottoscritte da una clientela privata privilegiando le azioni che possono dare corso a distribuzioni di capitale o altri utili. Le azioni di classe G sono sottoscritte da una clientela privata che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 1.000.000 e ogni sottoscrizione successiva di EURO 25.000. Le azioni di classe I sono sottoscritte da una clientela istituzionale che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 1.000.000 e ogni sottoscrizione successiva pari ad almeno EURO 500. Le azioni della classe P sono sottoscritte da una clientela che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo di EUR 500.000,00 e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno EURO 25.000,00. Le azioni di classi A, D o P possono essere sottoscritte via Internet. Gli investitori istituzionali non possono sottoscrivere via Internet. Le azioni di Classe Q sono sottoscritte da clienti privati che privilegiano le azioni che possono determinare distribuzioni di capitale o altri proventi. Le azioni di classe Q sono sottoscritte da una clientela privata che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 500.000 e ogni sottoscrizione successiva pari ad almeno EURO 500.

Consiglio di Amministrazione della Società può decidere in ogni momento di creare dei nuovi comparti o di emettere una o più classi di azioni in ogni comparto seguendo dei criteri specifici da determinarsi. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può decidere di creare per ogni classe di azioni due o più sotto-classi il cui patrimonio sarà investito sempre secondo la politica di investimento specifica delle classi in oggetto, ma con delle strutture specifiche di commissioni o la riserva di talune sotto-classi per certe categorie di investitori specifiche.

Nota 2 - Principali metodi contabili

Il bilancio è stato preparato in conformità alle disposizioni legali e regolamentari degli Organismi d'Investimento Collettivo lussemburghesi ed ai principi contabili generalmente ammessi.

a) Bilancio complessivo

Le diverse poste del bilancio complessivo della Società sono uguali alla somma delle poste corrispondenti del bilancio di ogni comparto e sono espresse in Euro (EURO).

b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, in regolare funzionamento, riconosciuto e aperto al pubblico in un Stato membro dell'Unione Europea o in uno Stato non membro dell'Unione Europea, sono valutati sulla base dell'ultimo listino ufficiale conosciuto a Lussemburgo. Se lo stesso valore mobiliare o lo strumento del mercato monetario è ammesso alla quotazione ufficiale su più mercati, il prezzo sarà quello del mercato principale per questo titolo.

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario in portafoglio al Giorno di Valorizzazione, che non sono quotati in una borsa o in un altro mercato regolamentato, in funzionamento regolare, riconosciuto e aperto al pubblico, o i valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che sono quotati ma per i quali il prezzo non è rappresentativo del loro valore reale, sono valutati secondo i principi di prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione, o da suo Delegato, sulla base del loro valore probabile di realizzo.

Le parti di Organismi di Investimento Collettivo sono valutate sulla base del loro ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile.

c) Gli utili o le perdite nette realizzati dalle vendite di investimenti di ogni comparto

Gli utili o le perdite realizzati dalle vendite di investimenti sono calcolati sulla base del costo medio degli investimenti venduti.

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2019 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

e) Costo di acquisto dei titoli in portafoglio di ogni comparto

Il costo di acquisto dei titoli di ogni comparto, espresso in divise diverse da quella del comparto, è convertito in questa divisa al cambio in vigore il giorno dell'acquisto.

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine non scaduti, di ogni comparto, sono valutati alle date di valorizzazione o alla data di chiusura ai cambi a termine applicabili a queste date. Gli utili o le perdite non realizzati che ne derivano sono contabilizzati nella composizione del patrimonio.

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

g) Valutazione dei contratti di swaps

I *Credit Default Swaps*, i *Total Return Swaps*, gli *Interest Rate Swaps*, sono valutati al loro giusto valore, basato sull'ultimo prezzo di chiusura conosciuto del titolo sottostante e/o di elementi caratteristici di ogni contratto; inoltre, seguendo i principi di *best practice*, una *fair value* è fatta su base di valutazioni indipendenti.

h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni

I contratti a termine e le opzioni sono valutati sulla base dei valori di chiusura del giorno precedente sul mercato di riferimento. Il corso utilizzato è il corso di liquidazione sui mercati a termine.

Le opzioni non quotate sono valutate sulla base di modelli matematici.

i) Valutazione dei contratti per differenza (« CFD »)

La valutazione di un CFD riflette sempre la differenza tra l'ultimo prezzo noto del titolo sottostante e la valutazione considerata al momento di stabilire la transazione. I guadagni/(perdite) realizzati/e e la variazione delle plus o (minus)-valenze nette non realizzate che ne derivano sono inclusi nel Conto economico e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

j) Ricavi

I dividendi sono indicati come ricavi alla data in cui le azioni sono quotate per la prima volta « ex-dividend ».

Gli interessi (ivi gli interessi su swaps) sono accantonati ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto.

Nota 3 - Rapporti di cambio al 30 giugno 2019

La contabilità dei comparti è tenuta in EUR ed il bilancio della Società viene fatto in questa divisa.

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2019, come segue:

1 EUR =	1,623250	AUD	1 EUR =	122,524000	JPY
1 EUR =	4,393500	BRL	1 EUR =	1.316,699700	KRW
1 EUR =	1,491100	CAD	1 EUR =	21,795700	MXN
1 EUR =	1,111250	CHF	1 EUR =	9,677000	NOK
1 EUR =	7,463750	DKK	1 EUR =	10,537750	SEK
1 EUR =	0,896800	GBP	1 EUR =	1,537850	SGD
1 EUR =	8,882300	HKD	1 EUR =	35,336100	TWD
1 EUR =	16.075,059750	IDR	1 EUR =	1,136850	USD

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società

a) Sottoscrizione

Non è stata prelevata alcuna commissione di sottoscrizione durante il periodo iniziale di sottoscrizione di ogni comparto. Una commissione di sottoscrizione viene corrisposta all'Agente Collocatore Principale o Agente Collocatore attraverso il quale pervengono gli ordini di sottoscrizione. Tale commissione di sottoscrizione è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe di ogni comparto, seguendo lo schema riportato qui di seguito. Le tariffe indicate nello schema sottostante sono le tariffe massime.

Comparto	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G*	Classe I	Classe P*	Classe Q*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	4%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	0%	4%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM - FIRST	-	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	4%	0%	-	4%	0%	4%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	4%	0%	4%	-	-	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0%	-	-	-	-	-

* Nessuna commissione di sottoscrizione in caso di sottoscrizione di quote della classe A, D, G, P e Q via internet.

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società (segue)

b) Rimborsi

Gli azionisti di ciascuna classe hanno facoltà di richiedere in ogni momento il rimborso di parte o tutte le proprie azioni. Le azioni sono rimborsate dalla Società al loro corrispondente Valore Patrimoniale Netto relativo alla classe o sottoclasse di azioni del comparto considerato, nel primo giorno successivo al giorno della ricezione della domanda di rimborso, purché le domande di rimborso siano pervenute all'agente amministrativo il giorno precedente il giorno di valorizzazione prima delle ore 14:00, ore locale, senza alcuna commissione di rimborso.

c) Conversioni

Ogni azionista può richiedere per iscritto la conversione totale o parziale delle proprie azioni di una determinata classe e di un determinato comparto con un numero minimo di azioni di questa classe, in azioni della stessa o altra classe di altro comparto.

La conversione si effettua da una classe di azioni di un comparto in azioni della stessa o di altra classe di altro comparto, a seconda del modo seguente:

Gli investitori istituzionali titolari d'azioni della classe B e I di un comparto possono convertire le loro azioni solo in azioni della classe B e I di un altro comparto, le azioni della classe B e I essendo loro riservate.

Commissione di conversione

Gli azionisti non sono tenuti al pagamento della differenza di commissioni di sottoscrizione tra i comparti di provenienza e quella di destinazione, qualora la commissione di sottoscrizione dei comparti di destinazione sia superiore a quella dei comparti di provenienza.

Tuttavia, per le domande di conversione, una commissione di conversione, destinata a coprire le spese amministrative fino a un massimo dello 0,50% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni da convertire è applicabile e pagabile dall'investitore.

La suddetta commissione viene riconosciuta all'Agente Collocatore Principale o rispettivamente all'Agente Collocatore attraverso il quale è stata richiesta la conversione.

Non è applicata alcuna commissione agli investitori istituzionali che convertano azioni della classe B o I di un comparto in azioni di classe B o I di altro comparto.

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance

a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione

La società Credem International (Lux) S.A. ha agito in qualità di Gestore degli Investimenti fino al 1° febbraio 2018 e a partire da tale data Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Milano è stata nominata Società di Gestione.

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Milano è responsabile della gestione amministrativa e della gestione patrimoniale, a livello quotidiano, della Società sotto il controllo e la responsabilità finale degli amministratori della SICAV.

La Società di Gestione può occasionalmente avvalersi di specialisti esterni che la assistano nelle sue funzioni di gestione.

Al tempo stesso, il Gestore degli Investimenti può delegare tutto o parte delle sue funzioni, dei propri poteri, delle proprie prerogative e dei propri privilegi e doveri a una società approvata dagli amministratori della Società (Gestore Delegato alla Gestione degli Investimenti) mediante una delega di gestione degli investimenti, conferita sotto la propria responsabilità, il proprio controllo e a proprie spese.

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione (segue)

Al Gestore degli Investimenti viene corrisposta, a decorrere dalle fine del periodo iniziale di sottoscrizione, quale corrispettivo dei servizi prestati, una commissione di gestione definita in base al Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe e di ogni comparto, secondo lo schema seguente. Le tariffe indicate nello schema sottostante sono le tariffe massime.

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	2,00%	2,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	-	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0,50%	0,30%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	0,50%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,70%	0,20%	0,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	1,90%	0,70%	-	0,80%	0,35%	0,90%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	2,20%	1,50%	2,20%	-	-	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	0,90%	0,90%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,70%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0,50%	-	-	-	-	-

I comparti EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND e EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND investono principalmente in altri OICR e OIC. L'importo massimo dei costi di gestione a carico dei detti comparti e agli OICR / OIC nei quali investono non può eccedere il 6% del loro rispettivo patrimonio netto.

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

La commissione di performance applicata ai comparti in oggetto è calcolata e versata al Gestore degli Investimenti qualora l'aumento percentuale del valore dell'azione del singolo comparto in questione, rilevato alla fine di ogni mese in relazione al valore dell'azione nel mese corrispondente dell'anno precedente, è superiore alla variazione percentuale nel corso dello stesso periodo di un parametro di riferimento per ogni comparto.

Ciascun calcolo per un nuovo periodo di determinazione ricomincia da zero. Per determinare la variazione percentuale dei diversi indici che comporranno detti parametri, si tiene conto degli ultimi valori dell'indice relativo al mese di riferimento pubblicati o disponibili entro il secondo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento e di quelli corrispondenti allo stesso mese dell'anno precedente.

Tuttavia, al Gestore degli Investimenti non viene corrisposta la commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance è negativa e, come descritto innanzi, il calcolo per il nuovo periodo di determinazione ricomincerà da zero.

La commissione di performance, allorché applicata, è proporzionale alla differenza positiva tra l'aumento percentuale del valore dell'azione del comparto e la variazione percentuale del parametro di riferimento, espressa in punti percentuali e frazioni centesimali, ed è pari all'1,666% mensile, equivalente al 20% su base annua, della differenza sopra indicata.

La percentuale mensile della commissione di performance viene così calcolata alla fine di ogni mese ed è applicata pro rata temporis al totale dell'attivo netto del comparto, a ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo al mese di riferimento. La percentuale mensile della commissione di performance è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto del comparto prima dell'applicazione della commissione di performance stessa.

Tuttavia, il primo anno, la commissione di performance sarà calcolata confrontando il rendimento delle azioni e dei parametri di riferimento alla fine di ciascun mese, con i valori corrispondenti rilevati alla fine del mese precedente. La commissione di performance non può essere superiore allo 0,1241% al mese (1,5% su base annua) del valore netto totale di ogni classe per ciascun comparto.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D, uguale al 10% della performance calcolata secondo High Water Mark Assoluto. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra il valore patrimoniale netto e il più alto valore storico (*high water mark*) (« HWM »). La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% su base annua del Valore Netto totale del comparto. Nessun ammontare eccedente l'1,5% verrà pagato al gestore.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance per la classe D qualora il rendimento del comparto, in un periodo di riferimento, tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, superi quello registrato dal « benchmark », composto al 100% dall'indice « Euro Stoxx 50 » denominato in Euro e ponderato secondo la capitalizzazione di 50 « Blue Chips » europee di paesi aderenti all'Euro. Il tasso annuale applicato è pari al 30% della differenza tra il Valore Patrimoniale Netto e il parametro di riferimento.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance per la classe A qualora il rendimento del comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI Emerging Markets » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE, il gestore riceve una commissione di performance per la classe A e P qualora il rendimento del Comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI World Price Index » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D, uguale al 12,5% della performance calcolata secondo *High Water Mark Absolute*. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra il valore patrimoniale netto e il più alto valore storico (*high water mark*) (« HWM »). La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% su base annua del Valore Netto totale del comparto. Nessun ammontare eccedente l'1,5% verrà pagato al gestore.

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

b) Commissioni di performance (segue)

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato del 3%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P, uguale al 20% della performance calcolata secondo *High Water Mark Absolute*. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra il valore patrimoniale netto e il più alto valore storico (*high water mark*) (« HWM »). La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% su base annua del Valore Netto totale del comparto. Nessun ammontare eccedente l'1,5% verrà pagato al gestore.

Per il comparto EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND, il gestore riceve una commissione di performance per la classe B quando il rendimento del comparto durante un periodo di riferimento supera quello registrato dal « benchmark ». Il tasso annuo applicato è pari al 30% (2,5% mensile) della differenza tra la performance del Valore patrimoniale netto dell'azione del comparto e il parametro di riferimento composto del 45% Thomson Reuter Investment Grade Hedged Convertible Bond index in EURO, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index in EURO, 10% Cash EONIA INDEX.

Per i comparti, EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, una commissione di performance è calcolata in modo differente dagli altri.

La commissione è calcolata sulla performance annua assoluta risultante dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto al primo gennaio ed al 31 dicembre di ogni esercizio o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa è calcolata tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. La commissione di performance è pari al 30% della performance annua che supera il 4% per i comparti EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4. La commissione di performance è pari al 30% della performance annuale che supera il 3,25% per i comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019. La commissione di performance è pari al 30% della performance annuale che supera il 3% per il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4. La commissione di performance è pari al 10% della performance annuale che supera il 6% per il comparto EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI. La commissione di performance per la classe D è pari al 10% della performance annuale che supera la soglia dell'1,5% per il comparto EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST.

La commissione di performance dovuta corrisponde alla somma degli importi accumulati ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto ed è pagata mensilmente, ad eccezione dei comparti EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 per i quali il pagamento è annuale entro un termine di 30 giorni successivamente alla chiusura dell'esercizio sociale.

Nota 6 - Commissioni spettanti all'agente incaricato dei pagamenti in Italia

Per quanto riguarda l'Italia, BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano, agisce in qualità di agente pagatore in Italia e percepisce una commissione su base annua, pagata con cadenza trimestrale, calcolata in base al Valore Patrimoniale Netto degli attivi netti totali di ogni comparto della Società, apportato dall'Agente Incaricato della Centralizzazione dei dati in Italia pari allo 0,069%.

Per i comparti EUROFUNDLUX - FLOATING RATE e EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE non è pagata alcuna commissione annuale all'agente pagatore.

Nota 7 - Tassa di abbonamento

Conformemente alla legislazione e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo, la Società è soggetta a un'imposta (detta « tassa d'abbonamento ») dello 0,05% da pagarsi trimestralmente, e calcolata sull'attivo netto della Società alla scadenza di ogni trimestre.

Tuttavia, per quanto riguarda le azioni di classe B, riservate agli investitori istituzionali, la suddetta tassa è ridotta allo 0,01% annuo del patrimonio netto attribuibile alla classe di azioni in oggetto.

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 8 - Spese di transazione

La Società è esposta a costi di transazione quali le spese di brokeraggio, determinate imposte e spese di depositari relative agli acquisti e vendite degli investimenti, di prodotti derivati e di altre attività qualificate.

Nota 9 - Contratti a termine su valute

Al 30 giugno 2019, i seguenti comparti detengono dei contratti a termine su valute:

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citigroup Global Market Limited Goldman Sachs International JP Morgan Securities Limited Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	Citigroup Global Market Limited HSBC Bank PLC JP Morgan Securities Limited State Street Corporation UBS Warburg London
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	Bank of America Securities Europe S.A. BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH New York Canadian Imperial Bank of Commerce Deutsche Bank AG HSBC Bank PLC JP Morgan Chase Bank Morgan Stanley International PLC National Australia Bank limited Société Générale State Street Corporation
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano

Al 30 giugno 2019, i seguenti comparti hanno collocato una garanzia con:

Comparto	Controparti	Garanzia in EUR
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	520.000,00

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 9 - Contratti a termine su valute (segue)

Al 30 giugno 2019, i seguenti comparti hanno collocato una garanzia con:

Comparto	Controparti	Garanzia in EUR
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Credito Emiliano	1.030.000,00
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	2.550.000,00

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 30 giugno 2019, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services

Nota 11 - Contratti di swap

Al 30 giugno 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha sottoscritto un contratto Total Return Swap. La controparte è Merrill Lynch International. La garanzia ricevuta il 30 giugno 2019 è pari a 1.060.000,00 EUR.

Questo contratto, denominato 'BofAML Global Styke Index NTR EUR' (indice « MLFPSXGT ») riflette il rendimento totale netto di un portafoglio diversificato di 15 indici BofAML Style i cui dettaglio è pubblicato e disponibile gratuitamente su www.markets.ml.com/web/qis/MLFPSXGT.

Il peso di ciascun indice che compone il portafoglio al 30 giugno 2019 è riportato qui di seguito:

Data	Ticker dell'indice	Description de l'indice	Peso
28/06/2019	MLFPSSET	BofAML Europe Size Index NTR	5.68%
28/06/2019	MLFPSGET	BofAML Europe Growth Index NTR	5.55%
28/06/2019	MLFPSSET	BofAML Europe Momentum Index NTR	5.58%
28/06/2019	MLFPSVET	BofAML Europe Value Index NTR	5.57%
28/06/2019	MLFPSWET	BofAML Europe Volatility Index NTR	5.60%
28/06/2019	MLFPSSUT	BofAML US Size Index NTR	12.21%
28/06/2019	MLFPSTUT	BofAML US Momentum Index NTR	12.25%
28/06/2019	MLFPSQUT	BofAML US Liquidity Index NTR	11.99%
28/06/2019	MLFPSVUT	BofAML US Value Index NTR	12.13%
28/06/2019	MLFPSWUT	BofAML US Volatility Index NTR	12.11%
28/06/2019	MLFPSSJT	BofAML Japan Size Index NTR	2.27%
28/06/2019	MLFPSRJT	BofAML Japan Reversal Index NTR	2.29%
28/06/2019	MLFPSMJT	BofAML Japan Momentum Index NTR	2.24%
28/06/2019	MLFPSVJT	BofAML Japan Value Index NTR	2.29%
28/06/2019	MLFPSWJT	BofAML Japan Volatility Index NTR	2.26%

Al 30 giugno 2019, il comparto EUROFUNDLUX – ABSOLUTE RETURN BOND detiene contratti di *Credit Default Swap* e contratti di *Interest Rate Swap*. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti:

Controparti	Pagato o ricevuto	Importo in EUR
JP Morgan Securities Limited	Pagato	280.000,00

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 11 - Contratti di swap (segue)

Al 30 giugno 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 detiene contratti di *Credit Default Swap* e contratti di *Interest Rate Swap*. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti:

Controparti	Pagato o ricevuto	Importo in EUR
JP Morgan Securities Limited	Pagato	1,830.000,00

Nota 12 - Contratti future / Contratti a termine

Al 30 giugno 2019, i seguenti comparti detengono contratti future.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	UBS Limited

Nota 13 - Contratti per differenza ("CFD")

Al 30 giugno 2019, il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE ha negoziato dei CFD e non ha ricevuto garanzia collaterale. La controparte è Morgan Stanley Europe.

Nota 14 - Dividendi distribuiti

La Società ha deliberato la distribuzione di dividendi agli azionisti della Classe D dei comparti come riportato nella tabella seguente:

Comparto	Ex-date	Classe	Dividendo per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/02/2019	Classe D	0,080	3.885.119,78	310.809,58
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	10/05/2019	Classe D	0,080	3.889.906,47	311.192,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/02/2019	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	10/05/2019	Classe Q	0,090	1,199,107.19	107.919,65
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	16/01/2019	Classe D	0,040	36.913.903,03	1.436.642,22
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2019	Classe D	0,040	34.871.780,73	1.359.999,45
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/03/2019	Classe D	0,060	44.579.878,76	2.585.632,97
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	17/06/2019	Classe D	0,060	42.947.263,90	2.576.835,83
FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	10/05/2019	Classe D	0,120	55.239.116,10	6.628.693,93

Nota 15 - Gestione del rischio globale

In virtù della Circolare CSSF 11/512, il Consiglio di Amministrazione deve determinare l'esposizione globale ai rischi della Sicav applicando il metodo degli impegni o l'approccio secondo il calcolo del VaR. In termini di gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare il metodo degli impegni al fine di determinare l'esposizione globale per l'insieme dei comparti della Società, ad eccezione del comparto EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND che dal 10 dicembre 2018 utilizza l'approccio VAR.

Note al bilancio al 30 giugno 2019 (segue)

Nota 16 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparti

Le percentuali per gli investimenti globali in titoli di stato detenuti in ogni comparti sono indicate di seguito:

Comparto	Peso (in %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	36.25%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	1.51%
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	2.09%
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	35.48%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	78.52%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	89.26%
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	10.91%
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	100.00%
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	-
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	20.34%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	3.28%
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	22.84%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	100.00%
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1.33%
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	5.11%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	100.00%
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	89.04%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-

Nota 17 - Eventi successivi alla chiusura del periodo

Il 12 agosto 2019 entrerà in vigore il nuovo prospetto Eurofundlux che includerà le seguenti modifiche:

- Eurofundlux Global Enhanced Dividend-GEDI: modifica della politica di investimento, riduzione delle commissioni di gestione e modifica della commissione di performance
- Eurofundlux Euro Cash: modifica della politica di investimento e denominazione in Eurofundlux Euro Defensive
- Eurofundlux Euro Equity: modifica della politica di investimento
- Eurofundlux Multi Income I4: modifica della commissione di performance
- Eurofundlux Multi Income F4: modifica della commissione di performance
- Eurofundlux Equity Return Absolute: introduzione della commissione di performance di classe G
- fusione del comparto Eurofundlux Alto Rendimento 2019 in Eurofundlux Alto Rendimento 2019 Plus, con una successiva modifica della politica di investimento e cambio di denominazione in Eurofundlux Obiettivo 2025.

Informazioni aggiuntive

Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento "SFTR")

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo

Il regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il 23 dicembre 2015 ed è in vigore dal 12 gennaio 2016.

Lo scopo del regolamento è di stabilire delle norme in materia di trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo nonché dei swap di rendimento globale. Informazioni generali.

Al 30 giugno 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha concluso un'operazione di swap di rendimento globale come segue:

Importo in EUR (valore assoluto)	% VDI
1.237.346,35	1,07

Dati sulla riutilizzazione delle garanzie e alla concservazione delle garanzie ricevute

Al 30 giugno 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha pagato EUR 1.240.000,00 di garanzia in contanti (operazione aperta - senza scadenza) a Merrill Lynch nel quadro del suo impegno per il total return swap che giunge a scadenza il 02.07.2019 e quindi rinnovato fino al 15.01.2020.

Merril Lynch è basata nel Regno Unito e la transazione aperta con questa controparte è stata conclusa con regolamento bilaterale.

Quando il comparto riceve garanzie in contanti, è detenuto presso la banca depositaria BNP Paribas Securities Services - Filiale di Lussemburgo e non è soggetto a riutilizzo.

Conservazione delle garanzie prestate

Il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha versato una garanzia nel quadro della sua unica operazione di total return swap al 30 giugno 2019.

Dati sui ricavi e i costi per ogni tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e swap di rendimento globale

Il swap di rendimento globale che ha sottoscritto il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha generato un reddito netto realizzato per -6.754.374,53 EUR e un non realizzato per 19.423.912,16 EUR di cui 15.213,03 EUR di interessi pagati. La totalità dei ricavi e dei costi complessivi riguarda questo singolo contratto.



Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu

Euromobiliare International Fund Sicav in forma abbreviata "Eurofundlux"
Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV) di diritto Lussemburghese costituita il 13 giugno 2001 in Lussemburgo e assoggettata alla legge del 17 dicembre 2010 - R.C. Lussemburgo B 82461