

Rapporto Annuale 2018

Certificato al **31 dicembre 2018**

E

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	5
Informazioni agli azionisti	8
Relazione del Consiglio di Amministrazione	9
Relazione della Società di revisione	18
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2018	20
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018	26
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018	32
Statistiche	34
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	39
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	40
Dieci partecipazioni principali	40
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	41
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	42
Dieci partecipazioni principali	42
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	43
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	43
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	44
Dieci partecipazioni principali	44
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	45
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	48
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	50
Dieci partecipazioni principali	50
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	51
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	53
Dieci partecipazioni principali	53
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	54
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	55
Dieci partecipazioni principali	55

Indice

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	56
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	57
Dieci partecipazioni principali	57
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	58
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	58
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	59
Dieci partecipazioni principali	59
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	60
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	60
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	61
Dieci partecipazioni principali	61
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	62
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	62
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	64
Dieci partecipazioni principali	64
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	65
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	66
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	67
Dieci partecipazioni principali	67
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	68
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	70
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	71
Dieci partecipazioni principali	71
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	72
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	73
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	74
Dieci partecipazioni principali	74
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	75
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Dieci partecipazioni principali	77

* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	78
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	80
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	81
Dieci partecipazioni principali	81
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	82
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	83
Dieci partecipazioni principali	83
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	84
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	85
Dieci partecipazioni principali	85
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	86
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	87
Dieci partecipazioni principali	87
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	88
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	91
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	92
Dieci partecipazioni principali	92
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	93
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	94
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	95
Dieci partecipazioni principali	95
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	96
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	96
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	97
Dieci partecipazioni principali	97
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	98
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	99
Dieci partecipazioni principali	99

Indice

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018	100
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018	101
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	102
Dieci partecipazioni principali	102
Note al bilancio al 31 dicembre 2018	103
Informazioni aggiuntive (non certificata)	115

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

SOCIETÀ DI GESTIONE

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (dal 1 febbraio 2018)
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
Vice 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
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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)**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

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. (dal 1 febbraio 2018)
Corso Monforte, 34
I-20122 Milano

Credem International (Lux) S.A. (fino al 31 gennaio 2018)
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

GESTORE DELEGATO DEGLI INVESTIMENTI

RWC Asset Management LLP (fino al 18 giugno 2018)
60 Petty France
UK - London SW1H 9EU
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

GESTORE DELEGATO DEGLI INVESTIMENTI (segue)

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. (dal 10 luglio 2018)

4 Via Dei Bossi

I-20121 Milano

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

M&G Investment Management Limited (dal 10 dicembre 2018)

Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill

London EC4R 0HH

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL 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 Patrimoniales 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 Patrimoniales 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 Patrimoniales 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

Quadro macroeconomico e di mercato per il 2018

Il bilancio complessivo del 2018 per le attività finanziarie propende chiaramente a favore dell'*avversione al rischio*, con rendimenti negativi per l'azionario e crediti e rendimenti positivi per i titoli di stato *core*. Dopo un avvio esplosivo, i mercati sono stati messi alla prova su diversi fronti: dal rialzo verticale della volatilità a febbraio, dalla forte pressione sull'Italia a maggio, dal significativo indebolimento delle valute emergenti durante l'estate e infine, durante l'ultimo trimestre dell'anno, dai dati sulla perdita di *momentum* della crescita globale che ha spinto gli attivi di rischio in territorio negativo. L'investitore in euro ha beneficiato degli effetti della diversificazione geografica grazie all'indebolimento della moneta unica. Sul fronte macroeconomico, la parola chiave è stata il "rallentamento", non proprio una sorpresa di per sé, piuttosto per la sua ampiezza e intensità, che ha dapprima interessato l'area dei paesi emergenti, poi Europa e Giappone e infine l'America. Gli indicatori principali del ciclo (indici PMI) dei paesi emergenti e sviluppati hanno registrato i massimi tra dicembre 2017 e aprile 2018, segnalando nel contempo una graduale decelerazione della congiuntura economica particolarmente rilevante in Cina e nell'area dell'euro: Italia, Francia e Cina hanno registrato alla fine dell'anno gli indici PMI del comparto manifatturiero al di sotto della soglia di espansione.

Il mercato azionario globale (MSCI AC World in valuta locale) ha registrato una perdita di circa il 7,2% sotto l'impulso dell'indice giapponese e degli indici europei, tra cui il Dax è stato uno dei peggiori. I titoli statunitensi hanno sovraperformato nei primi tre trimestri dell'anno, trainati da una solida dinamica degli utili sostenuta anche dalla riforma fiscale; durante questa fase, il settore tecnologico mantiene una forte leadership di mercato, mentre i settori della difesa e finanziario sono penalizzati. A partire da ottobre, sono proprio le quotazioni dei tecnologici di Wall Street a guidare la flessione, ma l'intero comparto azionario subisce una contrazione dei multipli: il rapporto prezzo-utili ha raggiunto livelli inferiori rispetto a quelli registrati al livello più alto della crisi 2015-16 nonostante le aspettative di utili sostanzialmente stabili, incorporando così la prospettiva di un brusco deterioramento degli utili societari. Nell'universo del credito, si assiste ad un allargamento generalizzato degli spread, che ritornano ai livelli di fine 2016. Le emissioni High Yield e Investment Grade sono state penalizzate, le prime in modo più rilevante delle seconde, essendo anche colpite in Europa dalla fine del programma di acquisto di titoli della BCE previsto per la fine dell'anno. Gli indici obbligazionari dei titoli di stato *core*, anche se sono tornati in territorio positivo durante l'ultima parte dell'anno, non rappresentano nel complesso un fattore efficace di diversificazione del portafoglio. In realtà i rendimenti dei T-bond sono saliti per tutte le scadenze e la curva si è appiattita, riflettendo una Federal Reserve orientata alla normalizzazione delle condizioni monetarie. Il titolo di debito del Tesoro USA a 10 anni ha superato il 3,2%, per poi scendere al di sotto del 2,7% alla fine dell'anno.

Dietro il malessere dei mercati, oltre al rallentamento economico, risiede proprio la politica monetaria restrittiva statunitense. I movimenti tellurici che hanno toccato il mondo dei cambi, in particolare degli emergenti, sono stati la prova decisiva di questo assunto. La Turchia, che nonostante un aumento di 100 punti base dei Fed Funds ha registrato un deprezzamento della lira di oltre il 35%, costringendola a un aumento dei tassi ufficiali di 1525 punti base, è un caso tra gli altri. La Federal Reserve, oltre a intervenire sulla leva dei tassi, ha iniziato a ridurre il suo budget. Ciò significa che negli ultimi dodici mesi si è creato un contesto di graduale riduzione della liquidità in dollari che ha generato casi di tensioni finanziarie. Le materie prime, normalmente favorite in una fase di fine ciclo, hanno causato ulteriori delusioni. La combinazione di un dollaro forte con la recessione economica è stata fatale per i metalli industriali e successivamente per il petrolio. Il 2018 è stato letteralmente costellato di rischi politici: dalle crescenti tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina ai gilets jaunes, senza dimenticare la Brexit e l'Italia. L'inaspettata coalizione che è uscita dalle elezioni italiane di marzo alla fine ha alimentato i dubbi sui conti pubblici, che si traducono in uno spread BTP-Bund a dieci anni superiore ai 300 punti base, per poi diminuire parzialmente con delle pressioni inevitabili sul settore bancario. Al contrario, il Bund ha beneficiato di un momento di *fly to quality* che riduce il tasso a dieci anni ai minimi dal 2017. Nonostante la prospettiva di *tapering* della BCE e un rendimento iniziale praticamente pari a zero, la sicurezza dello stato tedesco rappresenta la migliore classe di attivi dell'anno.

Prospettive per il 2019

Il quadro di fine anno dello scenario economico è quello di un rallentamento sincronizzato, ma non di una recessione, in cui l'America rimane il principale motore della domanda globale. Il 2019 è ancora un anno di espansione, ma a tassi inferiori rispetto ai due anni precedenti. Nei paesi sviluppati, l'inflazione dovrebbe scendere nei primi mesi dell'anno sulla base della componente energetica, ma sia negli Stati Uniti che in Europa non ci si aspetta che le pressioni salariali accelerino le dinamiche dei prezzi, sebbene i tassi di disoccupazione siano al loro punto più basso del ciclo. I potenziali rischi al ribasso per l'economia globale continuano a essere rappresentati dai fattori di incertezza che hanno afflitto il 2018: l'evoluzione delle relazioni commerciali tra gli Stati Uniti e i suoi principali partner, compresa la Cina, con possibili ricadute negative sul commercio internazionale già in fase di decelerazione; la definizione dei termini della Brexit e la tenuta dei conti pubblici italiani.

In positivo, osserviamo che le principali banche centrali potrebbero essere più accomodanti rispetto allo scorso anno. La Federal Reserve ha affermato che è stata flessibile in occasione degli interventi sul percorso di normalizzazione non solo dei tassi ma anche dei bilanci, facendo quindi un mezzo passo indietro rispetto all'orientamento fortemente restrittivo dell'inizio dello scorso ottobre. La BCE non prevede un aumento dei tassi ufficiali se non alla fine del 2019 e non deve escludersi l'introduzione di nuove misure per rafforzare la liquidità degli istituti bancari (TLTRO). Le autorità cinesi sembrano voler mantenere gli stimoli monetari e fiscali. In altre parole, potremmo assistere a un'espansione moderata associata a condizioni finanziarie che sono state significativamente più restrittive nel 2018.

Il quadro precedentemente descritto rimane moderatamente favorevole per le classi di attivi di rischio, con rendimenti attesi modesti, salvi gli imprevisti sul piano geopolitico e fasi di aumento della volatilità. L'azionariato e il credito trovano nelle valutazioni un elemento di supporto in uno scenario centrale non recessivo. Nel caso dei titoli di stato, la pressione del rischio di duration in Europa ha un margine di manovra per manifestarsi in previsione della fine del programma di acquisto di titoli della BCE. Per l'Italia, il calo dello spread è un fattore positivo, tuttavia i fari ancora puntati sui parametri di debito e deficit dalle autorità europee non escludono altre fasi di tensione. In termini di valuta estera, il dollaro americano potrebbe presto entrare in una fase di stabilizzazione a fronte di una Federal Reserve attendista.

Per far fronte agli impatti operativi legati alla Brexit, alcune controparti operanti su derivati trasferiranno le proprie attività in Europa al fine di garantire la continuità nella gestione di tutti i comparti della SICAV.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

Un sottopeso della componente azionaria in relazione al benchmark è stato mantenuto per tutto l'anno. Le varie azioni dell'area dell'euro sono state cedute gradualmente per investire in fondi azionari globali.

Nel corso dell'anno, la componente obbligazionaria, sebbene soggetta a numerose variazioni, ha mantenuto in media una duration con una ponderazione inferiore, ripartita lungo la curva dei rendimenti, tra i paesi "core" e "periferici", Italia inclusa.

Un'esposizione al debito finanziario subordinato è stata inclusa nel portafoglio, accanto all'investimento nel debito societario. Si tratta, d'altronde, di emittenti di elevata qualità e titoli a breve termine.

La performance realizzata è stata negativa, sia in termini assoluti che rispetto al benchmark, principalmente a causa del contributo del mercato azionario globale.

Prospettive

In termini di prospettive, si prevede di mantenere l'esposizione azionaria e di considerare possibili modifiche solo in caso di evoluzione degli scenari fondamentali.

Nel settore obbligazionario, sono confermate la scelta di mantenere una posizione sottopesata sulla duration e la preferenza per gli emittenti privati sul lato corto della curva, dove i rendimenti dei titoli di Stato rimangono negativi.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria dei paesi emergenti, si ritiene opportuno mantenere un'esposizione neutrale.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

Nel 2018, il rendimento è stato negativo e al di sotto del benchmark. L'allocazione del budget di rischio nel periodo in esame è stata gestita in modo dinamico; un livello più alto è stato mantenuto durante la prima parte dell'anno, per poi ridursi gradualmente a causa dei vari eventi geopolitici che hanno colpito i paesi emergenti e delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina.

Nel corso dell'anno è stato introdotto un nuovo settore con un sovrappeso dei titoli finanziari russi per diversificare il portafoglio. Sono state inoltre effettuate numerose operazioni di ribilanciamento che sono consistite principalmente, nell'ultima parte dell'anno, nella riduzione del livello di rischio della linea e nell'utilizzo di più comparti che mostrano una differenza minore rispetto all'indice di riferimento, e quindi una ridotta volatilità relativa (*volatilità del tracking error*).

Prospettive

Il portafoglio sarà gestito in modo difensivo, riservando una parte delle attività liquide per investimenti di natura più strategica. Qualsiasi modifica sostanziale nel portafoglio sarà guidata dall'evoluzione dello scenario macroeconomico e del contesto geopolitico perché, ancor più che in altri mercati, le variabili come i tassi di interesse, l'inflazione, i prezzi delle materie prime e le eventuali restrizioni al libero commercio pesano sempre più sui paesi emergenti.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Durante la prima parte dell'anno, l'esposizione settoriale del portafoglio ha privilegiato in parte alcuni settori ciclici (prodotti finanziari, prodotti di lusso) e in parte i settori difensivi (sanità), mantenendo comunque una posizione sottopesata nei settori dell'industria, dei materiali e dell'immobiliare. Successivamente, a causa delle basse valutazioni in questi settori, la ponderazione del settore finanziario, principalmente le assicurazioni, è stata progressivamente aumentata, mentre quella dei beni di lusso, che non era più particolarmente interessante in termini di valutazioni, è stata ridotta.

Nell'ultima parte del 2018, il peso del settore bancario e farmaceutico è stato ridotto e quello dei beni essenziali è aumentato.

Alla fine dell'anno, il posizionamento del portafoglio era di sovrappeso nei prodotti di base e nei prodotti finanziari (in particolare i prodotti assicurativi) e di sottopeso nei settori della salute e dei prodotti di lusso.

Nel corso dell'anno è stata registrata una performance negativa e inferiore a quella del benchmark. Questo risultato è dovuto alla posizione sottopesata nel settore industriale e alla posizione di sovrappeso nel settore sanitario.

Prospettive

Nei prossimi mesi, l'obiettivo sarà quello di mantenere un'allocazione equilibrata dell'esposizione globale e settoriale, continuando a perseguire un approccio di gestione incentrato principalmente sull'analisi e la selezione dei titoli.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO CASH

Nel corso dell'anno, la strategia di gestione si è focalizzata sulla gestione dell'elevata volatilità dei titoli di Stato italiani in seguito all'aggravarsi della crisi politica. L'esposizione del comparto alle obbligazioni societarie è stata progressivamente rafforzata al fine di diversificare ulteriormente il portafoglio, altresì investendo in titoli con una scadenza superiore a un anno e mantenendo la duration del portafoglio marginalmente superiore a quella del benchmark.

L'esposizione della componente obbligazionaria corporate del portafoglio si è concentrata principalmente sui valori mobiliari di emittenti italiani e dei paesi europei *core*.

In prossimità di eventi potenzialmente importanti, è stato adottato tendenzialmente un posizionamento più difensivo.

In un contesto di rendimenti negativi dei titoli governativi e dei titoli societari investment grade sugli orizzonti temporali di riferimento del prodotto, il portafoglio ha registrato flussi di rimborso significativi. A fine anno si è registrata una performance negativa al di sotto del benchmark, in particolare a causa del sovrappeso della duration sui titoli di stato italiani.

Prospettive

Non saranno apportate modifiche significative all'attuale posizionamento del portafoglio e non è previsto il mantenimento della posizione sovrappesata nel comparto societario. Approfitteremo della minima debolezza del mercato per reinvestire al meglio la liquidità proveniente dai titoli in scadenza.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

Nel corso dell'anno si è ottenuta una performance negativa, principalmente a causa dell'allargamento generalizzato degli spread nel settore creditizio europeo.

L'attività di gestione ha seguito due linee guida: da un lato, la riduzione delle posizioni caratterizzate da scadenze oltre il normale termine del mandato del comparto e, dall'altro, il graduale reinvestimento del margine di liquidità derivante dai flussi di rimborso e dai titoli in portafoglio in scadenza.

Non sono state apportate modifiche significative in termini di investimenti nei diversi comparti a reddito fisso, nonostante un portafoglio turbolento: è rimasta un'esposizione significativa a titoli a elevata liquidità, privilegiando le emissioni corporate del settore industriale, in conformità con il mandato del prodotto.

Prospettive

In futuro, la gestione sarà caratterizzata da un approccio conservativo. La componente più rischiosa (con la duration più alta e il rating più basso) sarà liquidata e, dato il profilo di rischio del prodotto, sostanzialmente tutto il portafoglio sarà investito in titoli equivalenti del mercato monetario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)

Dopo i primi mesi positivi dell'anno per il settore del credito, il contesto si è gradualmente evoluto: il rallentamento delle condizioni macroeconomiche globali, accompagnato dalla normalizzazione dei tassi ufficiali degli Stati Uniti, ha esposto i mercati emergenti a un brusco calo (con conseguente situazioni di crisi in Argentina e Turchia). Le tensioni politiche (sulle tariffe doganali, sulla situazione politica italiana e sui negoziati sulla Brexit) hanno poi pesato fortemente sulla disponibilità degli investitori ad assumersi dei rischi, con un conseguente impatto significativo sul livello degli spread dei titoli obbligazionari ad alto rendimento.

Per quanto riguarda il fondo, un approccio estremamente prudente è stato mantenuto in termini di duration, privilegiando il rischio di credito e aumentando gradualmente l'esposizione alle obbligazioni a tasso variabile.

Il 10 dicembre 2018, il comparto ha cambiato la sua politica di gestione e ha adottato il nuovo nome Floating Rate. L'esposizione alle obbligazioni a tasso variabile e ai derivati di copertura è stata successivamente rafforzata.

È stata registrata una performance annuale negativa, principalmente a causa dell'evoluzione del debito societario e dell'esposizione ai titoli di stato italiani; l'esposizione al debito governativo collegato all'inflazione ha, in misura minore, dato un contributo negativo al risultato.

Prospettive

In futuro, in linea con la recente modifica della politica di investimento, il fondo rimarrà focalizzato su titoli a tasso variabile, con un'esposizione concentrata principalmente, in una prima fase, sui settori non ciclici e le obbligazioni bancarie. In ogni caso l'impatto del rischio dei tassi d'interesse sarà minimizzato, anche attraverso l'uso di strumenti derivati.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE

Nel 2018, il fondo ha registrato un rendimento negativo e inferiore rispetto al suo benchmark. Il fondo, che replica la performance dell'indice BofA Merrill Lynch Global Style, ha beneficiato della selezione dei titoli nella zona europea e in Giappone, mentre le azioni statunitensi selezionate hanno avuto un impatto negativo.

La strategia del prodotto è multifattoriale e, in termini di investimento, tiene conto di vari fattori di stile (style factors).

Se, infatti, rispetto all'Europa e al Giappone, tutti i fattori di investimento, ad eccezione del fattore delle dimensioni, presentano un valore aggiunto per la gestione, per gli Stati Uniti, tutti i fattori, compresi quelli della liquidità e della bassa volatilità, hanno avuto un impatto negativo. Nel complesso, il fattore della bassa volatilità ha contribuito maggiormente alla performance, mentre i fattori del valore e delle dimensioni sono stati i più deludenti.

Da un punto di vista settoriale, il fondo presentava un sovrappeso nelle società di servizi e nelle utility, i beni immobili e i beni di prima necessità e un sottopeso nei settori finanziario, energetico e tecnologico. In termini di allocazione geografica, il fondo è rimasto sottopesato negli Stati Uniti e sovrappeso in Europa e Giappone.

Prospettive

Il fondo manterrà un'esposizione al mercato azionario del 100% investendo nei fattori di investimento specifici dell'indice BofA ML Global Style. Verranno così identificate specifiche leve del rendimento, consentendo di aumentare la diversificazione del portafoglio, prendere decisioni di investimento in linea con il ciclo economico e sfruttare appieno il contesto di mercato.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Nella prima parte dell'anno, il prodotto, che è stato delegato a RWC, ha avuto un'esposizione globale ai mercati azionari con delle ponderazioni significative al di fuori dell'Europa, in particolare negli Stati Uniti e in misura minore in Giappone.

L'allocazione settoriale del portafoglio si è concentrata sui settori dell'energia, della salute, dei servizi di comunicazione e dei beni di prima necessità.

Durante il mese di giugno 2018, la gestione del comparto è stata internalizzata e affidata al team di Euromobiliare SGR, che ha ridotto l'esposizione azionaria netta complessiva del comparto e concentrato la selezione titoli sui mercati azionari europei.

Rispetto alla precedente gestione, è stato raggiunto un migliore equilibrio dell'esposizione settoriale, con una preferenza per i settori finanziario, pubblicitario e dei beni di prima necessità.

Una performance negativa è stata registrata su base annua, a causa dell'evoluzione dei mercati azionari di riferimento.

Prospettive

Nei prossimi mesi, l'obiettivo sarà quello di mantenere un'allocazione equilibrata dell'esposizione azionaria globale e settoriale, continuando a perseguire un approccio di gestione incentrato principalmente sull'analisi e la selezione dei titoli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Il comparto ha chiuso l'anno con una performance negativa a causa della tendenza al ribasso delle emissioni ad alto rendimento e delle obbligazioni finanziarie subordinate di nuova generazione.

Per il mercato del credito, l'anno appena concluso è stato caratterizzato da una performance complessivamente negativa a causa dell'incertezza causata dalla politica commerciale statunitense e dall'aumento dei rendimenti in Europa, principalmente legati alle questioni politiche italiane.

La seconda metà dell'anno è stata quindi influenzata da un rallentamento delle condizioni macroeconomiche globali, accompagnato dalla normalizzazione dei tassi ufficiali statunitensi. Ciò ha portato a una significativa crescita dell'avversione al rischio di mercato e all'allargamento generalizzato degli spread in tutti i comparti del credito. Le emissioni di obbligazioni bancarie subordinate sono state particolarmente penalizzate.

Durante il periodo di riferimento, è stato adottato un approccio essenzialmente tattico per sfruttare le debolezze del mercato e ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del prodotto, ovviamente considerando le decisioni di gestione a medio e lungo termine.

Prospettive

In termini di prospettive, in attesa del graduale calo dell'avversione al rischio e della volatilità, l'attività di gestione si concentrerà sulla realizzazione di scelte di investimento che possano trarre vantaggio da potenziali flessioni nei mercati del reddito fisso. L'allocazione al rischio di credito sarà gestita tatticamente anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati (come l'Indice CDS).

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Nel corso del 2018, il comparto ha registrato un rendimento negativo, attribuibile alla performance negativa registrata dalla componente azionaria e dalle obbligazioni emergenti e societarie. L'esposizione al dollaro e ai titoli di stato dei paesi sviluppati compensa solo parzialmente i rendimenti negativi generati dalle classi di attivi più rischiose.

Durante il mese di febbraio, caratterizzato da un significativo aumento della volatilità e da un'inattesa correzione dei mercati azionari, il profilo di rischio del comparto è stato ridotto, grazie a un'esposizione azionaria ridotta dalla presenza di opzioni put, sia sul mercato statunitense sia nell'area dell'euro. Le opzioni detenute nel portafoglio sono state vendute in prossimità ai prezzi più bassi, sfruttando l'elevato livello di volatilità implicita nei mercati azionari e aumentando rapidamente l'esposizione al mercato azionario.

Nei mesi successivi, la componente azionaria è stata gestita tatticamente, riducendo le posizioni al rialzo e consolidandole in seguito alle flessioni del mercato, in un intervallo compreso tra il 20% e il 40%. Da un punto di vista geografico, è stata mediamente mantenuta una preferenza per gli Stati Uniti, accompagnata da una posizione sottopesata nella zona europea, mentre l'esposizione al Giappone e ai paesi emergenti, sebbene residuale, è stata gestita strategicamente. In termini di esposizione settoriale, nel corso del primo semestre è stata mantenuta una posizione sovrappesata sui finanziari, l'energia e l'industria. Durante i mesi estivi e fino alla fine dell'anno, il peso dei settori più ciclici è stato ridotto, mentre quello dei settori più difensivi, in particolare quello della salute, è stato aumentato.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il fondo ha mantenuto un approccio prudente sull'esposizione ai tassi di interesse, favorendo l'esposizione al credito e al debito dei paesi emergenti. Sono stati inoltre effettuati investimenti in obbligazioni subordinate europee e titoli garantiti da ipoteca o ABS (ABS/MBS) statunitensi, tenendo conto dei buoni rendimenti registrati da tali classi di attivo, per poi azzerarli nella seconda metà dell'anno. L'esposizione al dollaro, consistente fino a settembre, è stata gradualmente ridotta dopo il rafforzamento della valuta statunitense. Allo stesso tempo, il peso delle valute emergenti è stato gradualmente aumentato.

Prospettive

Per il 2019, non vi è alcun motivo per modificare la configurazione di base del portafoglio. Tuttavia, l'esposizione al mercato azionario sarà gestita strategicamente, date le valutazioni dei mercati azionari, che permangono ancora meno attraenti. La duration del portafoglio sarà aumentata in occasione dei rialzi del rendimento, mentre l'esposizione monetaria sarà gestita tatticamente.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Il comparto ha registrato un rendimento negativo nel 2018.

Ciò che ha influito sulla performance è stata principalmente l'esposizione ai titoli governativi italiani che hanno subito un allargamento degli spread a causa delle incertezze politiche che hanno afflitto il paese.

La gestione si è concentrata sulla selezione dei comparti obbligazionari governativi, che si ritiene offrano un profilo rischio-rendimento migliore.

A livello tattico, sulla base del mutevole contesto macroeconomico, sono state effettuate riduzioni temporanee dell'esposizione totale alla classe di attivi in questione, per ridurre il rischio di portafoglio limitando le perdite.

Prospettive

In futuro, le dinamiche del mercato continueranno a essere monitorate, strettamente collegate all'evoluzione dei tassi di interesse e alle decisioni delle banche centrali.

Sarà mantenuta una buona diversificazione del portafoglio per evitare rischi specifici.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Il comparto ha registrato un rendimento negativo nel 2018. L'allocazione del portafoglio non è cambiata sostanzialmente nel corso dell'anno, a parte l'introduzione di un comparto passivo e la dismissione di un piccolo investimento in titoli ad alto rendimento.

La gestione si è concentrata sulla selezione dei comparti obbligazionari, che si ritiene offrano un profilo rischio-rendimento migliore.

Alla fine dell'anno, la quota di investimenti attivi è stata ridotta e la componente monetaria aumentata per poter essere utilizzata per eventuali investimenti di natura più strategica.

Prospettive

In futuro, non è prevista l'introduzione di modifiche sostanziali all'attuale posizionamento del portafoglio, che rimane esposto alle obbligazioni societarie europee in misura pari a circa il 90%. La liquidità attualmente in portafoglio sarà utilizzata tatticamente in funzione del contesto macroeconomico.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Nel 2018, il comparto ha registrato un rendimento negativo e inferiore rispetto al suo benchmark. Questa performance inferiore relativa è attribuibile principalmente ad alcune posizioni in corso sulla componente obbligazionaria corporate dei paesi emergenti e agli investimenti in emissioni governative in valuta locale, che sono state particolarmente colpite dal rafforzamento del dollaro USA.

In termini assoluti, la performance negativa è dovuta al diffuso ampliamento degli spread registrato da questa classe di attivi nonché a fattori geopolitici.

Durante l'anno, le posizioni attive sono state ridotte sempre di più, mantenendo solo una modesta esposizione in un comparto in valuta locale.

Prospettive

In futuro, continueranno a essere favoriti gli investimenti in fondi in valuta forte, acquisendo strategicamente esposizioni verso comparti in valuta locale o, in base alla congiuntura macroeconomica, riducendo l'esposizione complessiva a favore della liquidità.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Nel 2018, il fondo ha registrato una performance negativa. L'esposizione del portafoglio al mercato azionario, distribuita nel mercato statunitense e nell'area dell'euro, ha oscillato tra lo 0 e il 20%.

In un contesto caratterizzato da un forte aumento della volatilità e da un'inattesa correzione dei mercati azionari, il peso delle azioni è stato gestito tatticamente, principalmente attraverso strategie in opzioni che beneficiano di contesti caratterizzati da mercati laterali, mantenendo un'esposizione al mercato azionario prossima allo zero (delta neutrale).

Questa strategia ha permesso al fondo di raggiungere un risultato in gran parte nullo fino all'inizio di dicembre, nonostante lo sfavorevole contesto di mercato. La performance negativa è principalmente dovuta all'aumento dell'esposizione azionaria nel mese di dicembre. Per quanto riguarda l'allocazione monetaria, l'esposizione del fondo al dollaro statunitense è stata negativa e ha contribuito al risultato negativo.

Prospettive

Nei prossimi mesi, si prevede di mantenere un comportamento prudente, gestendo strategicamente l'esposizione alle azioni. In generale, eventuali correzioni sui mercati azionari saranno utilizzate per aumentare la ponderazione in senso inverso.

Anche l'esposizione ai tassi di interesse e al dollaro sarà gestita tatticamente, utilizzando un approccio di tipo *contrarian*.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

Il portafoglio ha chiuso l'anno con una performance negativa. I principali contributi a questo risultato negativo sono giunti dalle posizioni con un rischio di credito più elevato, come le obbligazioni ad alto rendimento (high yield).

L'anno appena concluso ha registrato un primo trimestre segnato dall'evoluzione generalmente negativa dei mercati del credito, principalmente a causa del clima di incertezza derivante dalla politica commerciale statunitense e, in Europa, dall'aumento dei rendimenti generati dalle vicissitudini politiche dell'Italia e la migrazione dei flussi di investimento verso i buoni del tesoro tedeschi. La seconda metà dell'anno è stata quindi influenzata da un rallentamento delle condizioni macroeconomiche globali, accompagnato dalla normalizzazione dei tassi ufficiali statunitensi. Ciò ha portato a una significativa crescita dell'avversione al rischio di mercato e all'allargamento generalizzato degli spread in tutti i comparti del credito, in particolare sul segmento delle emissioni di obbligazioni bancarie subordinate.

Prospettive

Data la vita residua molto breve del fondo e il contesto di limitata liquidità, gli interventi di gestione saranno limitati a investire parzialmente la liquidità del fondo in emissioni a basso rischio la cui scadenza è in linea con il mandato e a gestire eventuali rischi specifici sulle posizioni presenti in portafoglio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Gestori terzi delegati

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME SHORT TERM - FIRST (Lord Abbett)

Il comparto ha registrato un rendimento negativo nel 2018. L'anno è stato caratterizzato dalla volatilità, in particolare durante il primo e il quarto trimestre, con tassi in aumento, sfide commerciali e revisioni al ribasso delle aspettative di crescita economica.

Anche in un contesto caratterizzato da fondamentali economici e di mercato favorevoli, gli attivi di rischio sono stati inferiori nel 2018.

I rendimenti dei titoli dei mercati sviluppati globali hanno oscillato durante tutto l'anno. I rendimenti dei titoli del Tesoro statunitensi sono aumentati in modo significativo durante i primi mesi dell'anno, a causa dell'aumento dei timori inflazionistici e di rilevanti aumenti delle retribuzioni, che sono aumentate nuovamente nel quarto trimestre, raggiungendo ad ottobre i livelli massimi da molti anni a questa parte, sulla scorta della solidità dei dati economici e delle crescenti preoccupazioni per l'inflazione.

Gli attivi di rischio sono stati sottoposti a forti pressioni nel quarto trimestre del 2018. I rendimenti e gli spread delle obbligazioni ad alto rendimento hanno raggiunto i massimi livelli, rispettivamente da aprile 2016 e ottobre 2016. Gli spread hanno superato le medie registrate durante questo ciclo del credito.

Prospettive

Dato che la volatilità può rimanere elevata, il Gestore presterà particolare attenzione all'andamento dei consumi e dell'inflazione negli Stati Uniti. La forza degli Stati Uniti dovrebbe continuare a sostenere l'economia globale, sebbene permangano incertezze legate ai rischi geopolitici e alle politiche commerciali internazionali.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis SGR S.p.A. (dal 10 luglio 2018))

Durante la prima metà dell'anno, il comparto ha registrato un rendimento leggermente negativo: la componente long/short ha avuto un effetto positivo sul risultato, mentre le strategie equity market neutral hanno generato rendimenti negativi. Durante questo periodo, il portafoglio ha continuato a essere principalmente investito in fondi long/short con volatilità medio-bassa, mentre la componente market neutral era pari a circa il 30%.

Durante la prima parte dell'anno, i fondi più esposti sono stati favoriti nel settore finanziario, aumentando gradualmente il peso dei comparti specializzati nelle società europee a media e bassa capitalizzazione. A marzo, un fondo europeo long/short è stato sostituito da un fondo statunitense per aumentare strategicamente l'esposizione del portafoglio negli Stati Uniti.

A partire dal 9 luglio, il comparto ha cambiato la sua politica di investimento e di gestione. Il mandato di subgestione è stato conferito a Alkimis SGR.

Dall'arrivo del nuovo subgestore, l'esposizione netta ai mercati azionari si è mantenuta stabile a valori medi di circa il 23%.

Nel corso dei mesi, l'esposizione al mercato sia netta che lorda è stata ridotta come misura precauzionale. Il peso dell'investimento netto è sempre stato esclusivamente realizzato nel mercato statunitense, principalmente a causa delle migliori prospettive di crescita dell'economia statunitense. Sul mercato europeo, invece, è stata adottata una posizione corta di circa il 2% in media.

A livello settoriale, il comparto ha mantenuto la propria posizione sovrappesata principalmente nei settori farmaceutico, finanziario, tecnologico, energetico e dei consumi, che sono stati gradualmente ridotti per limitare l'esposizione ciclica del portafoglio. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il fondo ha utilizzato solo buoni ordinari del tesoro per impiegare temporaneamente la liquidità.

A livello monetario, il fondo ha proseguito la sua politica di copertura delle posizioni, ad eccezione di un'esposizione tattica di circa il 5% sul dollaro, aperta negli ultimi mesi dell'anno. La performance del fondo durante il periodo in questione è stata negativa. Il risultato è stato realizzato principalmente a ottobre e dicembre, quando i mercati azionari, principalmente negli Stati Uniti, hanno registrato una contrazione. La selezione dei titoli ha avuto un impatto positivo sulla performance, ma non sufficiente a compensare la direzionalità dell'investimento.

Prospettive

In futuro, il management continuerà a favorire un'esposizione netta moderatamente positiva ai mercati azionari, che varierà in base alle aspettative sull'evoluzione dei mercati di riferimento. L'esposizione a valute diverse dall'euro tenderà a essere pienamente coperta.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND) (M&G Investment Management Limited)

Nel 2018, il rendimento è stato negativo e al di sotto del benchmark. Durante la prima parte dell'anno, l'allocazione del budget di rischio è stata mantenuta, per prudenza, a un livello pari a circa il 30% del limite massimo autorizzato, mentre nella seconda parte dell'anno è stata leggermente accresciuta. Durante l'anno sono state apportate varie modifiche all'allocazione degli attivi. In particolare, il peso della componente obbligazionaria dei mercati emergenti e del segmento corporate europeo è stato significativamente ridotto e sono stati aggiunti nuovi comparti specializzati in obbligazioni finanziarie subordinate, obbligazioni convertibili e titoli di stato europei. Sono state inoltre effettuate diverse operazioni di ribilanciamento, con un aumento della componente di obbligazioni convertibili a settembre e ottobre, seguita dalla graduale riduzione dei rischi a partire da novembre. Il maggiore contributo alla performance in questo periodo è stato fornito dalla componente legata all'inflazione e dai comparti che investono in obbligazioni a tasso variabile, in particolare statunitensi. La componente obbligazionaria dei mercati emergenti e le obbligazioni finanziarie subordinate, d'altra parte, hanno fornito il contributo maggiormente negativo. A partire dal 10 dicembre, il comparto ha cambiato la sua politica di gestione e di denominazione e la sua gestione è stata delegata a M&G Investments.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Gestori terzi delegati (segue)

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND) (M&G Investment Management Limited) (segue)

Dal 10.12.2018 il comparto Absolute Return Bond utilizza l'approccio VaR (che rappresenta la massima perdita potenziale con un dato intervallo di confidenza su un certo orizzonte temporale) per il calcolo del rischio complessivo. Su base giornaliera, il VaR calcolato secondo il modello di simulazione storica, con intervallo di confidenza del 99%, un orizzonte temporale di 1 mese, e un periodo di osservazione di 2 anni, non deve superare il limite regolamentare del 20%.

Il limite interno è fissato al 3,35%.

I livelli di VaR per il periodo dal 10.12.2018 al 31.12.2018 sono i seguenti:

Medio:	0,56%
Massimo:	1,08% il 10.12.2018
Minimo:	0,45% l'11.12.2018

In conformità con le aspettative del regolatore, il comparto controlla anche il livello di leva finanziaria mediante il metodo della somma dei nozionali. Per il periodo dal 10.12.2018 al 31.12.2018 la leva media calcolata con questo metodo è stata del 2,41%.

Prospettive

In futuro, in linea con la recente modifica della politica di investimento e del profilo di rischio del prodotto, il fondo si concentrerà su titoli a breve termine, con un graduale aumento della componente High Yield.

La componente dedicata agli strumenti derivati sarà stabilita nelle prossime settimane (derivati su valute o sul credito).

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (Neuberger Berman)

Nel 2018, il comparto ha registrato una performance negativa. Il portafoglio è rimasto diversificato, con 114 emittenti rappresentati in 30 settori.

I settori della distribuzione del gas, delle telecomunicazioni e della salute sono quelli cui il fondo è stato maggiormente esposto.

Dall'inizio dell'anno, i settori delle telecomunicazioni, della salute e bancario sono stati i principali volani della performance. Per contro, i settori dell'energia, dei servizi di supporto e dei media diversificati hanno esercitato l'impatto maggiormente negativo sul risultato. Le condizioni del mercato hanno risentito dei conflitti commerciali, della contrazione dei margini aziendali, del forte calo del prezzo del petrolio e della debolezza della domanda degli investitori.

Prospettive

Complessivamente, il portafoglio continuerà a privilegiare titoli con una qualità creditizia più elevata, selezionando al contempo delle emissioni con un rating inferiore che possano fornire un valore relativo. La diversificazione del portafoglio fornirà protezione contro le flessioni in un contesto di volatilità esterna.

Il management stima interessanti le valutazioni del debito dei mercati emergenti denominato in valute forti, in seguito al forte aumento degli spread registratosi nel 2018.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (Fidelity)

Dall'inizio dell'anno, il portafoglio ha avuto un risultato negativo.

L'allargamento degli spread sui titoli di credito nel periodo ha penalizzato il comparto.

Dal punto di vista settoriale, l'esposizione ai titoli delle telecomunicazioni, energetici e industriali di base ha fornito un contributo negativo alla performance, così come i settori sensibili all'andamento dei prezzi delle materie prime.

Oltre alla strategia adottata sul credito, la strategia sui tassi di interesse focalizzata sugli Stati Uniti ha avuto un impatto negativo sul risultato del periodo a causa del rialzo dei tassi.

Il contributo degli strumenti derivati di copertura del rischio di credito è stato di per sé positivo.

L'attenzione rivolta alla selezione dei titoli che offrivano pagamenti cedolari interessanti e il posizionamento sul mercato monetario hanno contribuito positivamente alla performance realizzata.

Nel periodo è stato mantenuto un approccio difensivo, riducendo l'esposizione ai titoli ad alto rendimento, migliorando in tal modo la qualità complessiva del credito globale del portafoglio. Il management ha privilegiato i titoli con rating BBB meno ciclici.

Ci si è focalizzati sulla generazione di alfa e sulla protezione contro i ribassi durante questa fase del ciclo. Nessun cambiamento significativo nella strategia di investimento si è verificato durante l'anno.

Prospettive

Il rendimento offerto dalle cedole rimane il principale volano dei rendimenti totali a medio-lungo termine. Il gestore continuerà a cercare di mitigare la volatilità attraverso un approccio attivo e flessibile per raggiungere l'obiettivo di investimento: investire in titoli che generano un reddito stabile ed elevato.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

L'attività di gestione continuerà a concentrarsi sulla mitigazione dei rischi, ivi compreso l'uso dei derivati.

Gestori terzi delegati (segue)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (Invesco)

Nel 2018, il comparto ha registrato una performance negativa.

L'esposizione alle obbligazioni high yield non finanziarie ha pesato sull'esposizione obbligazionaria. A livello settoriale, sono i titoli finanziari subordinati che hanno apportato il contributo maggiormente negativo. Per quanto riguarda gli investimenti azionari, l'esposizione al mercato europeo è stata ampiamente penalizzata dalla situazione politica in Italia, che oggi appare migliore. Da un punto di vista settoriale, gli industriali, i finanziari e i beni di prima necessità hanno mostrato l'andamento più deludente. I titoli industriali sono stati in gran parte influenzati dai timori di una guerra commerciale, mentre l'esposizione ai beni di prima necessità ha risentito degli eventi che hanno interessato alcuni titoli. Lo stato generale e il profilo di rischio del portafoglio sono rimasti sostanzialmente invariati durante il periodo, ossia in linea con una posizione relativamente difensiva, con un investimento di circa l'11% in liquidità e nei titoli di stato core. Tuttavia, i periodi di volatilità del mercato sono stati utilizzati per aumentare l'esposizione ai titoli che secondo il Gestore avevano raggiunto valutazioni interessanti. Per quanto riguarda i titoli societari, l'esposizione al settore finanziario è stata la più consistente, con una preferenza per il capitale bancario Additional Tier 1. Riguardo alle esposizioni settoriali, il portafoglio si concentra su telecomunicazioni, prodotti alimentari e petrolio. Il rischio dei tassi di interesse è rimasto contenuto: al 31 dicembre 2018, la duration del fondo era pari a circa 2 anni.

La componente azionaria del comparto, che è stata mantenuta intorno al 20%, ha, rispetto all'indice MSCI World, una posizione sovrappesata in Europa e una posizione sottopesata negli Stati Uniti. A livello settoriale, il portafoglio era sovraesposto a titoli nei settori finanziario ed energetico.

Prospettive

Considerati i rischi politici, di rallentamento della crescita economica e delle politiche monetarie delle banche centrali, il management mantiene un approccio prudentiale. Tuttavia, c'è un certo interesse per il credito dopo molti mesi di incertezza.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (Neuberger Berman)

Nel 2018, il comparto ha registrato una performance negativa. Il portafoglio è rimasto diversificato, con oltre 70 emittenti rappresentati in 27 settori. Da un punto di vista settoriale, il management alla fine dell'anno era principalmente esposto al debito sovrano, alle banche e ai media.

Dall'inizio dell'anno, i settori bancario, immobiliare/edile e delle telecomunicazioni hanno contribuito maggiormente ai rendimenti assoluti. D'altra parte, l'impatto maggiormente negativo è venuto dai settori dell'energia, dei servizi di supporto e della tecnologia/elettronica.

Le condizioni del mercato hanno risentito dei conflitti commerciali, della contrazione dei margini aziendali, del calo del prezzo del petrolio e della debolezza della domanda degli investitori.

Prospettive

Complessivamente, il portafoglio continuerà a privilegiare titoli con una qualità creditizia più elevata, selezionando al contempo delle emissioni con un rating inferiore che possano fornire un valore relativo. La diversificazione del portafoglio fornirà protezione contro le flessioni in un contesto di volatilità esterna.

Il management stima interessanti le valutazioni del debito dei mercati emergenti denominato in valute forti, in seguito al forte aumento degli spread registratosi nel 2018.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (Deutsche Asset Management Investment)

Nel 2018, il comparto ha registrato una performance negativa. Nello stesso periodo, il mercato azionario europeo (EuroStoxx50) ha lasciato sul terreno il 12,5% e anche il mercato azionario globale ha registrato risultati nettamente negativi. I titoli di stato dei paesi emergenti sono diminuiti del 9,4%. All'interno del comparto, i settori industriali, delle materie prime e dei beni di consumo discrezionali hanno fornito un contributo negativo alla performance, mentre i settori dei beni di prima necessità, dei servizi energetici e dell'energia hanno registrato i risultati migliori.

La regione Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA) ha registrato la peggiore performance del fondo. La liquidazione delle azioni, al pari della flessione delle obbligazioni convertibili in Europa, hanno contribuito alla performance negativa.

Le altre perdite sono state equamente ripartite tra le altre regioni.

Prospettive

La valutazione delle obbligazioni convertibili è diminuita nel 2018 ed è attualmente ai livelli del 2016. Fondamentalmente, tutte le regioni presentano ora valutazioni interessanti perché diversi investitori hanno preso la decisione di investire in altre classi di attivi. La convessità delle obbligazioni convertibili è in aumento a causa della riduzione dei prezzi che abbiamo registrato quest'anno. Questo dovrebbe servire come base per conseguire rendimenti superiori.

Relazione della Società di revisione accreditata

Agli azionisti di *Euromobiliare International Fund*
Società d'investimento a capitale variabile
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Parere

Abbiamo effettuato la revisione del bilancio di Euromobiliare International Fund (*il "Fondo"*) e di ciascuno dei suoi comparti, inclusi la situazione dell'attivo netto, il portafoglio titoli e gli strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018 nonché le operazioni e le variazioni intervenute nell'attivo netto per l'esercizio chiuso in tale data, e della nota integrativa al bilancio, inclusa una sintesi dei principali metodi contabili.

A nostro avviso, il bilancio allegato offre un quadro veritiero della situazione finanziaria del Fondo e di ciascun comparto al 31 dicembre 2018, nonché dei risultati delle operazioni e delle variazioni dell'attivo netto per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità ai requisiti legali e normativi per la preparazione e la presentazione del bilancio in vigore in Lussemburgo.

Base del parere

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità alla legge del 23 luglio 2016 relativa alla professione di revisore dei conti ("Legge del 23 luglio 2016") e agli Standard internazionali di audit ("ISAs") adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Le responsabilità cui dobbiamo assolvere in base a tale Legge del 23 luglio 2016 e dei norme ISAs sono descritte più dettagliatamente nella sezione intitolata "Responsabilità della Società di revisione accreditata per la revisione del bilancio" della presente relazione. Inoltre, siamo indipendenti dal Fondo come disposto dal Codice etico dei professionisti contabili del Board of International Accounting Standards (il "Codice IESBA") adottato per il Lussemburgo dalla CSSF nonché con le regole di condotta professionale che si applicano alla revisione del bilancio e abbiamo assolto alle altre responsabilità che gravano su di noi in base a tali norme. Riteniamo che gli elementi probativi raccolti siano sufficienti e appropriati per esprimere il nostro parere sulla revisione.

Altre informazioni

Le altre informazioni sono responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo. Le altre informazioni sono costituite dalle informazioni contenute nella relazione annuale ma non includono il bilancio e la nostra relazione di Società di revisione accreditata su detto bilancio.

Il nostro parere sul bilancio non si estende ad altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di assicurazione su tali informazioni.

Per quanto riguarda la nostra revisione del bilancio, la nostra responsabilità è quella di leggere le altre informazioni e, così facendo, valutare se vi sia un'incongruenza significativa tra queste e il bilancio o i dati acquisiti nel corso della revisione o se le altre informazioni sembrano contenere una inesattezza rilevante. Se, in base al lavoro da noi effettuato, concludiamo che esiste una significativa incongruenza nelle altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da segnalare in merito.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Fondo per il bilancio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della preparazione e della presentazione corretta del bilancio in conformità ai requisiti legali e normativi relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio in vigore in Lussemburgo, nonché con il controllo interno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo considera necessario per consentire la redazione di un bilancio privo di inesattezze rilevanti, siano esse dovute a frode o errore.

Nella preparazione del bilancio, è responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo valutare la capacità del Fondo e di ciascun comparto di continuare la propria attività, di comunicare, se del caso, le questioni relative alla continuità operativa e di applicare il principio contabile della continuità aziendale, salvo qualora il Consiglio di Amministrazione del Fondo non intenda liquidare il Fondo o uno dei suoi comparti o cessare la sua attività o se non sia disponibile altra soluzione realistica.

Relazione della Società di revisione accreditata (segue)

Responsabilità della Società di revisione accreditata per la revisione del bilancio

I nostri obiettivi sono di ottenere una ragionevole garanzia che il bilancio considerato nel suo insieme sia privo di anomalie significative, dovute a frodi o a errori, e di rilasciare una relazione della Società di revisione accreditata contenente il nostro parere. Una garanzia ragionevole corrisponde a un livello elevato di assicurazione, che tuttavia non garantisce che una revisione effettuata in conformità alla legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF permetteranno sempre di rilevare eventuali anomalie significative eventualmente presenti.

Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate rilevanti quando è ragionevole aspettarsi che, individualmente o collettivamente, possano influire sulle decisioni economiche assunte dagli utilizzatori del bilancio sulla base del medesimo.

Nell'ambito di una revisione condotta in conformità alla legge del 23 luglio 2016 e agli standard ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, nel corso della presente revisione esercitiamo il nostro giudizio professionale e il nostro pensiero critico. Inoltre:

- Identifichiamo e valutiamo i rischi che il bilancio comporti delle anomalie rilevanti, che queste siano dovute a frodi o errori, concepiamo e implementiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi e raccogliamo prove sufficienti e appropriate per motivare il nostro parere. Il rischio di non individuare un'anomalia significativa derivante da frode è maggiore di quello di non individuare un'anomalia significativa derivante da errore, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione, omissioni volontarie, travisamento o elusione dei controlli interni;
- Acquisiamo una comprensione degli elementi del controllo interno rilevanti per la revisione, al fine di definire procedure di revisione adeguate alle circostanze e non per esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- Valutiamo l'adeguatezza dei metodi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, nonché delle relative informazioni fornite da quest'ultimo;
- Traiamo le conclusioni sull'adeguatezza dell'uso del principio della continuità aziendale da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo e, in base agli elementi probativi ottenuti, sull'esistenza o no di un'incertezza significativa relativa a eventi o situazioni che possano sollevare un dubbio rilevante sulla capacità del Fondo o di uno dei suoi comparti di continuare la propria attività. Se le nostre conclusioni evidenziano una significativa incertezza, siamo tenuti a richiamare l'attenzione dei lettori della nostra relazione sulle informazioni fornite nel bilancio riguardo a tale incertezza o, se tali informazioni non sono adeguate, a esprimere un giudizio con modifica. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi ottenuti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o situazioni futuri potrebbero causare la cessazione delle attività del Fondo o di uno dei suoi comparti;
- Valutiamo la presentazione generale, la forma e il contenuto del bilancio, incluse le informazioni fornite nella nota, e stimiamo se il bilancio esponga le azioni e gli eventi sottostanti in modo tale da offrirne un'immagine fedele.

Comunichiamo ai responsabili della corporate governance, in particolare, la portata e la tempistica prevista del lavoro di revisione e dei nostri risultati significativi, comprese eventuali carenze rilevanti del controllo interno che potremmo aver identificato durante la nostra revisione.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Lussemburgo, il 8 aprile 2019

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2018

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	4.759.398.688,58	90.741.905,55	50.579.795,34
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(182.969.735,07)	(1.131.897,68)	(3.560.664,20)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	4.576.428.953,51	89.610.007,87	47.019.131,14
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	5.190.682,50	-	-
Liquidità disponibile	274.787.286,60	3.766.386,19	2.929.224,00
Vendite non regolate	10.828.077,15	-	-
Sottoscrizioni non regolate	3.489.773,15	200.100,00	92.357,39
Crediti di imposta al netto delle ritenute	264.192,06	11.628,94	-
Crediti su contratti a termine su valute	74.394,94	-	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	24.808,20	-	-
Altre attività	2.852,15	-	-
Attivo su opzioni e swap	164.340,15	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	231.544,94	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.821.561,71	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	1.979.674,91	-	-
Interessi e dividendi ad avere	46.621.296,59	283.158,72	-
Attivo totale	4.921.909.438,56	93.871.281,72	50.040.712,53
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	5.637.937,75	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	4.560.904,18	-	-
Ratei passivi	1.798.104,95	33.788,04	17.477,81
Acquisti non regolati	9.375.059,21	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	5.257.608,54	119.514,08	12.920,94
Debiti su opzioni e swap	272.538,27	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	38.572,48	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 5.268.344,47	120.569,38	90.370,41
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	13.609.605,83	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2.096.033,60	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	771.238,79	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	358.741,07	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	9.427.995,42	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 131.874,52	-	-
Tasse e spese	244.991,51	5.707,99	2.739,94
Passivo totale	58.849.550,59	279.579,49	123.509,10
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	4.863.059.887,97	93.591.702,23	49.917.203,43

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
199.203.675,71	470.270.399,30	217.537.857,73	122.702.947,05	71.182.135,50	23.105.681,26
(2.313.928,43)	(9.080.842,49)	(8.114.321,57)	(2.071.930,01)	(510.778,76)	(344.606,17)
196.889.747,28	461.189.556,81	209.423.536,16	120.631.017,04	70.671.356,74	22.761.075,09
1.596.500,00	-	-	-	-	-
6.506.008,32	14.243.897,64	50.053.446,88	8.931.711,62	998.165,64	1.397.405,06
4.668.130,02	971.972,25	-	-	-	-
133.786,61	18.451,46	157.665,52	442.124,99	-	417.508,85
163.782,94	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	24.808,20	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	560.681,43	-	-	-	300,00
-	-	1.979.674,91	-	-	-
280.700,00	7.088.180,50	126.093,45	923.333,86	400.923,52	121.269,62
210.238.655,17	484.072.740,09	261.765.225,12	130.928.187,51	72.070.445,90	24.697.558,62
1.604.800,00	-	-	-	-	-
-	142.406,73	1.090.142,57	-	-	-
75.472,97	181.411,85	66.890,43	41.438,96	28.831,38	7.281,37
5.000.000,00	2.380.954,91	1.994.104,30	-	-	-
224.757,04	500.520,90	117.450,52	88.774,35	146.658,44	249,53
-	-	-	-	-	-
-	-	38.572,48	-	-	-
330.848,33	481.630,95	304.245,25	46.301,45	30.900,55	9.359,98
-	2.213.498,00	1.949.530,48	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	475,38	71.580,96	-	-	1.185,06
24.051,48	3.965,87	41.253,57	8.008,18	7.723,44	1.635,69
7.259.929,82	5.904.864,59	5.673.770,56	184.522,94	214.113,81	19.711,63
202.978.725,35	478.167.875,50	256.091.454,56	130.743.664,57	71.856.332,09	24.677.846,99

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2018

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)*
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	82.011.205,40	154.608.861,75	23.700.462,27
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(42.923,87)	(9.702.206,36)	(12.744,65)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	81.968.281,53	144.906.655,39	23.687.717,62
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	1.028.000,42	-
Liquidità disponibile	10.294.153,61	11.212.856,20	3.852.088,30
Vendite non regolate	5.000.529,00	-	-
Sottoscrizioni non regolate	128.531,98	64.949,60	139.885,41
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	16.114,02	-
Crediti su contratti a termine su valute	-	-	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Altre attività	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	231.544,94	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	1.065.580,28	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	269.784,69	278.025,06
Attivo totale	97.391.496,12	158.795.485,54	27.957.716,39
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	980.398,96	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	1.199.337,59	1.065.580,28	-
Ratei passivi	30.433,85	61.311,37	12.323,75
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	35.206,31	78.222,45	-
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	105.154,71	28.023,71
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	1.580,58
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	9.427.995,42	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	10.374,01	10.296,17
Tasse e spese	4.394,38	11.230,80	3.622,80
Passivo totale	10.802.522,26	2.483.252,01	55.847,01
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	86.588.973,86	156.312.233,53	27.901.869,38

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2018

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
921.918.038,83	113.770.606,18	340.981.011,07	375.690.016,80	13.984.525,57	6.409.515,85
(46.508.844,18)	(3.810.425,93)	(25.392.430,97)	(18.571.465,90)	1.310.121,62	337.421,31
875.409.194,65	109.960.180,25	315.588.580,10	357.118.550,90	15.294.647,19	6.746.937,16
-	565.394,21	-	-	-	-
46.495.434,94	4.189.630,77	10.550.303,21	7.692.338,12	50.977,95	598.272,33
-	-	-	27.215,88	160.230,00	-
795.863,88	529.165,00	-	86.530,46	2.216,43	983,48
-	3.065,55	-	-	-	-
-	-	563,73	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	1.450,57	-	-	-
-	-	-	164.340,15	-	-
-	-	-	-	-	-
-	195.000,00	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
11.549.985,61	72.734,19	4.462.536,42	5.475.571,33	-	-
934.250.479,08	115.515.169,97	330.603.434,03	370.564.546,84	15.508.071,57	7.346.192,97
-	-	-	-	-	-
-	-	-	124,00	-	-
347.430,09	41.394,99	128.500,52	141.468,65	3.021,85	1.683,16
-	-	-	-	-	-
824.931,01	78.134,85	910.869,69	713.412,18	-	2,82
-	-	-	272.538,27	-	-
-	-	-	-	-	-
628.717,48	142.065,50	282.708,03	458.492,57	13.127,67	6.859,43
1.132.916,89	-	2.692.198,03	2.192.254,24	-	-
-	-	-	2.096.033,60	-	-
-	-	-	771.238,79	-	-
-	-	-	358.741,07	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2.810,87	12.823,00	-	-
41.774,95	6.616,14	4.341,62	4.779,60	390,08	338,91
2.975.770,42	268.211,48	4.021.428,76	7.021.905,97	16.539,60	8.884,32
931.274.708,66	115.246.958,49	326.582.005,27	363.542.640,87	15.491.531,97	7.337.308,65

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2018

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	7.913.892,20	1.144.660.579,42	155.930.999,36
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	1.942.033,95	(48.544.898,08)	(5.031.546,09)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	9.855.926,15	1.096.115.681,34	150.899.453,27
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	258.649,92	56.750.219,74	24.427.500,36
Vendite non regolate	-	-	-
Sottoscrizioni non regolate	655,64	262.704,07	919,33
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	69.600,61	-
Crediti su contratti a termine su valute	-	-	87,22
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Altre attività	-	-	1.401,58
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	12.185.094,46	2.603.061,46
Attivo totale	10.115.231,71	1.165.383.300,22	177.932.423,22
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	2.159,27	472.388,46	68.821,69
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	1.151,54	999.115,28	235.117,59
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	10.785,81	1.670.687,64
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	1.868.722,45	1.543.841,93
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	20.994,32
Tasse e spese	223,00	60.549,07	5.312,65
Passivo totale	14.319,62	5.092.457,22	1.991.833,72
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	10.100.912,09	1.160.290.843,00	175.940.589,50

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
116.976.507,32	40.576.080,25	14.941.988,87
(102.996,47)	(1.111.820,40)	(598.039,74)
116.873.510,85	39.464.259,85	14.343.949,13
2.000.787,87	-	-
7.159.440,98	1.265.805,19	1.163.369,63
-	-	-
-	9.821,96	5.551,09
-	-	-
-	-	73.743,99
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	479.032,37	21.811,33
126.033.739,70	41.218.919,37	15.608.425,17
3.052.738,79	-	-
1.063.313,01	-	-
21.179,10	8.988,56	4.406,83
-	-	-
-	118.941,80	51.657,22
-	-	-
-	-	-
73.224,83	14.009,11	6.722,43
-	-	15.063,23
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
3.026,91	2.692,06	612,38
4.213.482,64	144.631,53	78.462,09
121.820.257,06	41.074.287,84	15.529.963,08

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		22.160.973,30	120.105,16	42.039,18
Interessi su titoli obbligazionari, netto		167.123.511,65	756.351,74	-
Interessi bancari		31.311,42	0,16	0,06
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		1.797.771,37	-	-
Altri ricavi		94.351,95	-	-
Totale proventi		191.207.919,69	876.457,06	42.039,24
Spese				
Commissioni di gestione	5	67.821.566,99	1.525.655,10	1.019.258,54
Commissioni della banca depositaria		1.422.136,57	22.839,03	12.602,31
Commissioni di performance	5	1.503.749,09	-	918,65
Commissioni per i servizi amministrativi		7.731.333,27	148.833,57	92.679,20
Compensi per prestazioni professionali		657.643,47	8.778,64	4.696,73
Costi di transazione	8	1.840.032,10	22.872,20	1.003,27
Tassa di abbonamento	7	2.358.003,12	34.482,58	10.492,63
Interessi passivi e spese bancarie		1.579.802,29	49.711,77	14.193,63
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		4.740.696,36	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	2.805.246,84	53.029,51	29.325,98
Spese di stampa e diffusione		335.092,68	10.433,32	3.333,78
Altre spese		620.399,65	7.496,63	4.709,93
Spese totali		93.415.702,43	1.884.132,35	1.193.214,65
Utile / (perdita) netto da investimenti		97.792.217,26	(1.007.675,29)	(1.151.175,41)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(95.419.217,13)	912.663,30	(507.172,91)
Operazioni su cambi		826.787,39	101.312,11	(69.947,75)
Contratti a termine		7.279.985,20	10.550,00	-
Contratti a termine su valute		(102.074.514,29)	(200.774,85)	1.404,05
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		5.986.761,33	130.018,00	-
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio		(85.607.980,24)	(53.906,73)	(1.726.892,02)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(140.339.431,13)	(4.566.495,33)	(6.335.796,09)
Contratti a termine		(1.008.909,01)	-	-
Contratti a termine su valute		(41.598.813,88)	-	-
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		1.642.944,15	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(266.912.190,11)	(4.620.402,06)	(8.062.688,11)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1.254.948.613,05	44.790.762,12	26.820.006,03
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.874.432.395,95)	(25.907.185,45)	(10.737.941,95)
Dividendi distribuiti	14	(26.937.762,13)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		5.776.393.623,11	79.328.527,62	41.897.827,46
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		4.863.059.887,97	93.591.702,23	49.917.203,43

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
6.673.269,26	-	691.464,00	-	-	20.918,00
-	27.884.528,67	-	4.189.052,06	4.075.001,50	448.130,06
0,04	4.383,54	2.424,51	-	-	-
-	-	146.233,68	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6.673.269,30	27.888.912,21	840.122,19	4.189.052,06	4.075.001,50	469.048,06
4.339.357,24	6.005.361,76	3.179.534,38	655.974,98	537.443,84	172.126,63
63.316,66	139.014,21	62.841,89	42.802,85	28.060,98	6.467,74
1.278.800,81	475,38	95.778,85	-	-	1.185,06
362.535,27	735.617,28	361.179,24	245.184,19	144.907,63	44.459,43
41.870,21	56.205,36	25.310,18	16.540,57	13.793,29	3.234,60
244.156,62	38.364,62	397.238,90	3.734,27	2.842,45	1.738,43
96.183,28	244.995,36	89.540,38	47.614,51	48.907,29	7.319,68
116.034,36	76.790,85	105.398,01	54.907,90	44.696,97	8.381,61
-	-	1.240.360,58	-	-	-
112.125,66	290.075,45	-	48.892,66	63.952,39	-
11.045,35	15.948,46	14.660,14	5.598,96	1.940,66	38.271,16
100.098,91	26.581,43	14.020,66	10.569,91	10.093,66	3.450,81
6.765.524,37	7.629.430,16	5.585.863,21	1.131.820,80	896.639,16	286.635,15
(92.255,07)	20.259.482,05	(4.745.741,02)	3.057.231,26	3.178.362,34	182.412,91
(9.929.257,00)	(6.303.696,91)	(2.222.925,73)	(6.192.195,93)	(11.220.396,17)	(373.130,41)
802,86	(2.140.083,99)	338.017,91	3.317,69	(32.950,79)	668,89
(34.000,00)	(1.397.583,45)	-	-	-	399.592,27
-	(23.262.865,74)	(1.727.558,30)	-	-	-
713.482,40	-	11.504.789,70	-	-	(9.879,17)
(9.341.226,81)	(12.844.748,04)	3.146.582,56	(3.131.646,98)	(8.074.984,62)	199.664,49
(29.331.732,31)	(372.009,54)	(15.668.758,31)	1.552.880,25	7.352.035,02	(811.312,69)
-	489.062,59	-	-	-	(181.700,00)
-	(7.209.308,98)	(1.949.530,48)	-	-	-
108.767,00	-	1.979.674,91	-	-	-
(38.564.192,12)	(19.937.003,97)	(12.492.031,32)	(1.578.766,73)	(722.949,60)	(793.348,20)
97.753.921,98	201.967.974,96	109.418.769,90	41.200.193,12	2.167,98	3.724.377,70
(80.789.493,49)	(225.385.444,11)	(43.167.587,52)	(110.818.819,08)	(95.849.931,04)	(6.623.225,74)
(6.573.425,07)	-	-	-	-	-
231.151.914,05	521.522.348,62	202.332.303,50	201.941.057,26	168.427.044,75	28.370.043,23
202.978.725,35	478.167.875,50	256.091.454,56	130.743.664,57	71.856.332,09	24.677.846,99

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Note	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	5.003.090,71	1.479,00
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	-	82.266,26
Interessi bancari		2.243,82	1.702,11	2,12
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Altri ricavi		41,96	-	-
Totale proventi		2.285,78	5.004.792,82	83.747,38
Spese				
Commissioni di gestione	5	1.069.934,37	3.608.361,14	378.187,70
Commissioni della banca depositaria		23.931,37	45.403,93	8.201,28
Commissioni di performance	5	-	10.374,01	10.338,30
Commissioni per i servizi amministrativi		217.358,51	365.920,08	57.600,82
Compensi per prestazioni professionali		13.944,46	26.631,70	5.097,95
Costi di transazione	8	1.683,39	485.692,61	827,12
Tassa di abbonamento	7	28.288,23	82.240,35	6.464,96
Interessi passivi e spese bancarie		24.922,53	101.874,75	8.801,89
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	27.695,36	100.239,21	18.896,86
Spese di stampa e diffusione		10.843,48	27.938,93	37.855,23
Altre spese		7.834,30	137.728,77	3.904,45
Spese totali		1.426.436,00	4.992.405,48	536.176,56
Utile / (perdita) netto da investimenti		(1.424.150,22)	12.387,34	(452.429,18)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(292.193,45)	(3.686.473,21)	999.115,15
Operazioni su cambi		3.541,56	(1.046.365,66)	37.925,30
Contratti a termine		-	6.251.772,98	-
Contratti a termine su valute		-	233.669,62	-
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		2.923.875,67	(4.046.283,40)	-
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio		1.211.073,56	(2.281.292,33)	584.611,27
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		13.522,26	(3.516.875,74)	(1.704.079,46)
Contratti a termine		-	1.065.580,28	-
Contratti a termine su valute		-	(1.203.287,36)	(1.580,58)
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		(10.101.384,91)	2.906.007,80	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(8.876.789,09)	(3.029.867,35)	(1.121.048,77)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		51.006.675,45	20.260.642,43	3.747.346,31
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(42.417.741,22)	(59.663.039,45)	(11.995.867,73)
Dividendi distribuiti	14	-	(1.756.988,75)	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		86.876.828,72	200.501.486,65	37.271.439,57
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		86.588.973,86	156.312.233,53	27.901.869,38

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

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
1.184.196,52	856.328,52	36.595,30	-	1.555,72	-
28.133.808,92	20.995,73	26.507.479,83	21.961.901,33	-	-
3.180,28	-	-	16.950,71	-	-
-	-	-	1.651.537,69	-	-
-	-	-	-	-	75,83
29.321.185,72	877.324,25	26.544.075,13	23.630.389,73	1.555,72	75,83
7.143.202,85	1.857.651,84	4.941.880,17	6.430.487,42	158.068,78	83.951,01
233.610,92	33.286,51	128.934,46	114.582,97	4.107,44	1.981,53
-	14.923,93	2.810,89	12.823,00	-	-
1.144.732,52	183.406,02	607.772,33	619.923,65	27.858,54	17.482,07
85.834,69	14.081,15	62.847,96	73.582,90	1.620,20	834,49
16.380,77	67.602,09	12.278,50	49.965,84	324,18	154,48
451.618,55	38.629,29	229.382,25	202.168,44	79,57	146,85
194.100,07	44.455,58	44.967,93	142.196,00	2.732,83	1.749,21
-	-	-	3.500.335,78	-	-
536.663,28	65.741,28	294.484,67	251.995,71	-	-
18.268,00	3.906,68	13.511,79	31.529,57	9.972,15	10.005,61
51.340,87	79.093,29	31.646,97	24.636,09	2.942,05	2.495,62
9.875.752,52	2.402.777,66	6.370.517,92	11.454.227,37	207.705,74	118.800,87
19.445.433,20	(1.525.453,41)	20.173.557,21	12.176.162,36	(206.150,02)	(118.725,04)
(5.798.272,15)	1.891.667,30	(29.366.769,85)	(14.131.951,72)	600.249,24	371.907,97
890.838,95	(17.908,60)	(429.378,39)	33.565,04	-	-
525.297,50	(137.624,87)	-	2.076.811,21	-	-
(4.128.144,43)	-	(22.755.646,26)	(12.312.454,98)	-	-
-	860.060,58	2.349,93	(6.163.994,54)	-	-
10.935.153,07	1.070.741,00	(32.375.887,36)	(18.321.862,63)	394.099,22	253.182,93
(42.105.020,12)	(7.038.131,41)	30.826.106,58	(3.850.512,00)	(562.538,77)	(541.320,98)
-	195.000,00	-	(2.576.851,88)	-	-
(2.437.486,30)	-	(6.413.578,92)	(12.938.289,69)	-	-
-	(470.000,82)	-	7.561.537,33	-	-
(33.607.353,35)	(6.242.391,23)	(7.963.359,70)	(30.125.978,87)	(168.439,55)	(288.138,05)
327.995.202,39	20.120.695,37	-	32.244.971,16	1.275.318,92	940.802,18
(149.286.337,89)	(29.880.670,54)	(344.873.630,65)	(143.174.311,68)	(2.211.544,54)	(1.210.513,71)
-	-	-	(7.126.272,26)	-	-
786.173.197,51	131.249.324,89	679.418.995,62	511.724.232,52	16.596.197,14	7.895.158,23
931.274.708,66	115.246.958,49	326.582.005,27	363.542.640,87	15.491.531,97	7.337.308,65

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		4.952,44	7.524.979,49	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	36.977.239,32	14.462.652,22
Interessi bancari		0,12	0,15	-
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Altri ricavi		-	-	-
Totale proventi		4.952,56	44.502.218,96	14.462.652,22
Spese				
Commissioni di gestione	5	128.912,62	20.787.350,54	2.590.158,00
Commissioni della banca depositaria		2.681,44	324.268,45	71.939,89
Commissioni di performance	5	-	20.994,32	1.334,76
Commissioni per i servizi amministrativi		24.031,13	1.665.677,09	356.006,79
Compensi per prestazioni professionali		1.070,56	138.592,19	33.921,23
Costi di transazione	8	203,54	335.638,48	7.095,15
Tassa di abbonamento	7	208,09	596.598,40	123.604,78
Interessi passivi e spese bancarie		1.607,26	465.100,57	31.977,80
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	753.072,78	159.056,04
Spese di stampa e diffusione		2.246,06	56.353,73	5.739,71
Altre spese		2.636,10	65.241,61	17.938,07
Spese totali		163.596,80	25.208.888,16	3.398.772,22
Utile / (perdita) netto da investimenti		(158.644,24)	19.293.330,80	11.063.880,00
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		196.275,28	1.167.406,47	(9.790.021,84)
Operazioni su cambi		14.706,35	2.872.301,21	91.461,48
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(24.401.739,97)	(12.629.378,66)
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	3.896,26
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio		52.337,39	(1.068.701,49)	(11.260.162,76)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(458.926,10)	(73.611.873,82)	10.847.359,07
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(5.568.235,71)	(3.670.112,84)
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(406.588,71)	(80.248.811,02)	(4.082.916,53)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1.802.414,25	259.028.917,81	769.932,76
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.907.663,99)	(237.564.662,67)	(209.334.614,11)
Dividendi distribuiti	14	-	(11.481.076,05)	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		10.612.750,54	1.230.556.474,93	388.588.187,38
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		10.100.912,09	1.160.290.843,00	175.940.589,50

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
-	-	-
9.839,00	1.480.802,19	133.462,82
-	0,01	423,79
-	-	-
94.234,16	-	-
104.073,16	1.480.802,20	133.886,61
930.152,57	167.706,22	110.849,29
34.561,90	10.898,34	5.800,47
-	-	52.991,13
159.731,70	78.204,25	70.231,96
14.122,67	4.452,06	10.579,68
149.392,64	842,55	-
12.797,91	4.172,31	2.067,43
30.415,17	9.297,30	5.488,30
-	-	-
-	-	-
3.782,03	1.295,15	612,73
9.650,80	4.702,43	1.586,29
1.344.607,39	281.570,61	260.207,28
(1.240.534,23)	1.199.231,59	(126.320,67)
(601.576,48)	(730.333,48)	(412.134,60)
175.805,99	-	(842,77)
(414.830,44)	-	-
-	-	(891.024,77)
68.445,90	-	-
(2.012.689,26)	468.898,11	(1.430.322,81)
10.898,93	(989.486,05)	522.635,48
-	-	-
-	-	(207.403,02)
(341.657,16)	-	-
(2.343.447,49)	(520.587,94)	(1.115.090,35)
-	4.969.775,77	5.107.744,46
(17.977.514,76)	(5.667.471,53)	(17.987.183,10)
-	-	-
142.141.219,31	42.292.571,54	29.524.492,07
121.820.257,06	41.074.287,84	15.529.963,08

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	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	8.491.302,65	4.818.129,52	(2.790.791,44)	10.518.640,73
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	1.605.393,05	1.074.039,84	(434.183,86)	2.245.249,03
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	3.440.685,34	2.436.226,67	(3.115.538,04)	2.761.373,97
Classe D	17.781.942,81	6.349.483,16	(3.892.968,23)	20.238.457,74
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Classe B	404.666,91	-	(394.935,06)	9.731,85
Classe D	54.337.272,37	16.867.693,01	(11.598.955,35)	59.606.010,03
Classe I	8.056.209,73	6.739.425,02	(13.092.149,00)	1.703.485,75
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	11.494.931,30	6.120.546,94	(2.842.405,95)	14.773.072,29
Classe B	3.317.489,48	2.440.585,86	(582.683,54)	5.175.391,80
Classe G	1.417.203,36	682.625,98	-	2.099.829,34
Classe P	851.361,52	77.209,88	(199.783,70)	728.787,70
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	8.134.449,09	2.456.890,70	(3.879.202,13)	6.712.137,66
Classe B	8.684.075,65	1.022.150,07	(5.378.585,01)	4.327.640,71
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	14.476.662,63	186,92	(8.258.930,32)	6.217.919,23
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*				
Classe A	1.164.486,41	277.639,54	(305.620,14)	1.136.505,81
Classe B	1.213.790,66	28.557,78	(257.665,45)	984.682,99
Classe D	6.241,75	27.450,68	(1.532,66)	32.159,77
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Classe A	2.587.608,04	2.938.740,27	(767.064,42)	4.759.283,89
Classe B	531.427,97	51.687,98	(80.999,45)	502.116,50
Classe I	4.474.924,25	1.180.600,23	(3.053.895,27)	2.601.629,21
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	11.241.362,99	905.133,61	(3.370.475,14)	8.776.021,46
Classe B	612.786,68	99.042,85	(267.321,81)	444.507,72
Classe D	4.756.138,32	891.467,18	(1.749.643,05)	3.897.962,45
Classe P	196.332,88	-	-	196.332,88
Classe Q	1.196.648,68	-	-	1.196.648,68
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)*				
Classe A	-	58.231,67	-	58.231,67
Classe D	3.587.704,45	311.121,94	(1.178.729,49)	2.720.096,90
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	69.601.395,64	27.667.395,65	(13.110.331,21)	84.158.460,08
Classe B	4.783,25	1.615.759,73	(281.722,98)	1.338.820,00
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	9.923.519,38	1.182.190,21	(2.576.775,19)	8.528.934,40
Classe B	36.288,84	13.952,67	(3.287,15)	46.954,36

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
Classe G	1.717.843,90	241.036,82	-	1.958.880,72
Classe P	1.338.511,54	560.971,18	(420.111,20)	1.479.371,52
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Classe B	11.314,39	-	(10.750,20)	564,19
Classe D	64.431.170,29	-	(32.867.125,35)	31.564.044,94
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	4.289.092,62	965.371,69	(2.039.194,79)	3.215.269,52
Classe B	2.183.516,30	140.758,33	(590.090,23)	1.734.184,40
Classe D	47.874.893,63	2.339.267,57	(13.027.871,87)	37.186.289,33
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	1.472.609,86	114.321,04	(197.906,96)	1.389.023,94
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	700.506,13	85.059,73	(109.173,28)	676.392,58
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	854.897,53	150.175,59	(159.173,47)	845.899,65
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	57.836.088,46	13.965.784,65	(10.477.796,11)	61.324.077,00
Classe B	6.438.444,53	327.932,43	(3.365.287,02)	3.401.089,94
Classe D	44.838.283,22	8.935.678,00	(7.556.740,73)	46.217.220,49
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	38.341.655,28	-	(21.108.334,43)	17.233.320,85
Classe B	929.122,38	75.593,49	(139.669,52)	865.046,35
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	15.415.498,24	-	(1.951.956,00)	13.463.542,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Classe B	4.064.405,75	477.440,49	(544.635,97)	3.997.210,27
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Classe B	2.941.462,28	508.608,22	(1.788.360,82)	1.661.709,68

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	93.591.702,23	79.328.527,62	53.179.481,92
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	8,90	9,34	9,22
Numero di azioni				
Classe A		10.518.640,73	8.491.302,65	5.771.046,17
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	49.917.203,43	41.897.827,46	30.042.300,46
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	22,23	26,10	21,77
Classe B	EUR	25,07	29,30	24,31
Numero di azioni				
Classe A		2.245.249,03	1.605.393,05	1.379.576,01
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	202.978.725,35	231.151.914,05	149.880.138,18
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	12,45	14,43	12,96
Classe D	EUR	8,33	10,21	9,34
Numero di azioni				
Classe B		2.761.373,97	3.440.685,34	53.617,20
Classe D		20.238.457,74	17.781.942,81	15.969.815,33
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Valore di inventario	EUR	478.167.875,50	521.522.348,62	345.572.015,13
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	8,41	8,68	8,71
Classe D	EUR	7,74	8,05	8,10
Classe I	EUR	9,69	9,99	-
Numero di azioni				
Classe B		9.731,85	404.666,91	2.129.027,28
Classe D		59.606.010,03	54.337.272,37	40.384.973,78
Classe I		1.703.485,75	8.056.209,73	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	256.091.454,56	202.332.303,50	188.977.430,71
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,91	12,54	12,31
Classe B	EUR	10,11	10,55	10,27
Classe G	EUR	9,92	10,34	10,05
Classe P	EUR	9,56	10,01	9,77

Statistiche

		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Numero di azioni				
Classe A		14.773.072,29	11.494.931,30	11.640.831,62
Classe B		5.175.391,80	3.317.489,48	2.468.814,97
Classe G		2.099.829,34	1.417.203,36	1.075.898,12
Classe P		728.787,70	851.361,52	974.675,94
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Valore di inventario	EUR	130.743.664,57	201.941.057,26	562.143.891,16
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,66	11,78	11,89
Classe B	EUR	12,13	12,22	12,30
Numero di azioni				
Classe A		6.712.137,66	8.134.449,09	12.131.144,29
Classe B		4.327.640,71	8.684.075,65	33.980.451,82
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Valore di inventario	EUR	71.856.332,09	168.427.044,75	294.994.696,86
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,56	11,63	11,63
Numero di azioni				
Classe A		6.217.919,23	14.476.662,63	25.371.734,60
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*				
Valore di inventario	EUR	24.677.846,99	28.370.043,23	37.899.031,10
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,17	11,57	11,82
Classe B	EUR	11,86	12,23	12,49
Classe D	EUR	9,35	9,68	9,89
Numero di azioni				
Classe A		1.136.505,81	1.164.486,41	1.729.587,11
Classe B		984.682,99	1.213.790,66	1.396.881,09
Classe D		32.159,77	6.241,75	2.352,61
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Valore di inventario	EUR	86.588.973,86	86.876.828,72	52.653.883,24
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,70	13,00	12,32
Classe B	EUR	13,33	14,63	13,70
Classe I	EUR	9,30	10,16	-
Numero di azioni				
Classe A		4.759.283,89	2.587.608,04	1.385.751,53
Classe B		502.116,50	531.427,97	2.597.022,79
Classe I		2.601.629,21	4.474.924,25	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Valore di inventario	EUR	156.312.233,53	200.501.486,65	348.685.167,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,78	12,01	11,93
Classe B	EUR	13,59	13,65	13,36
Classe D	EUR	8,59	9,08	9,48
Classe P	EUR	10,04	10,13	9,97
Classe Q	EUR	9,52	9,96	-
Numero di azioni				
Classe A		8.776.021,46	11.241.362,99	14.657.988,88
Classe B		444.507,72	612.786,68	9.016.218,42
Classe D		3.897.962,45	4.756.138,32	5.579.670,62
Classe P		196.332,88	196.332,88	50.000,00
Classe Q		1.196.648,68	1.196.648,68	-
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)*				
Valore di inventario	EUR	27.901.869,38	37.271.439,57	44.880.480,31
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,98	-	-
Classe D	EUR	10,04	10,39	11,19
Numero di azioni				
Classe A		58.231,67	-	-
Classe D		2.720.096,90	3.587.704,45	4.011.795,22
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Valore di inventario	EUR	931.274.708,66	786.173.197,51	1.026.392.292,85
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,89	11,30	11,34
Classe B	EUR	11,12	11,48	11,49
Numero di azioni				
Classe A		84.158.460,08	69.601.395,64	90.489.150,57
Classe B		1.338.820,00	4.783,25	5.523,54
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Valore di inventario	EUR	115.246.958,49	131.249.324,89	139.850.388,31
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,48	10,01	9,77
Classe B	EUR	10,02	10,47	10,12
Classe G	EUR	9,94	10,38	10,02
Classe P	EUR	9,74	10,21	9,89
Numero di azioni				
Classe A		8.528.934,40	9.923.519,38	10.969.661,62
Classe B		46.954,36	36.288,84	55.255,45
Classe G		1.958.880,72	1.717.843,90	1.503.455,25
Classe P		1.479.371,52	1.338.511,54	1.723.176,91
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Valore di inventario	EUR	326.582.005,27	679.418.995,62	546.302.985,73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,96	11,16	11,06
Classe D	EUR	10,35	10,54	10,63
Numero di azioni				
Classe B		564,19	11.314,39	9.474,92
Classe D		31.564.044,94	64.431.170,29	51.379.333,67
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Valore di inventario	EUR	363.542.640,87	511.724.232,52	564.650.847,61
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,37	10,07	9,86
Classe B	EUR	10,68	11,39	11,06
Classe D	EUR	8,47	9,27	9,30
Numero di azioni				
Classe A		3.215.269,52	4.289.092,62	2.655.628,96
Classe B		1.734.184,40	2.183.516,30	1.467.898,14
Classe D		37.186.289,33	47.874.893,63	56.145.383,41
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	15.491.531,97	16.596.197,14	41.997.390,96
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,15	11,27	11,35
Numero di azioni				
Classe B		1.389.023,94	1.472.609,86	3.701.078,01
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Valore di inventario	EUR	7.337.308,65	7.895.158,23	10.146.380,61
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,85	11,27	11,05
Numero di azioni				
Classe B		676.392,58	700.506,13	918.522,43
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Valore di inventario	EUR	10.100.912,09	10.612.750,54	11.188.586,88
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,94	12,41	12,85
Numero di azioni				
Classe B		845.899,65	854.897,53	870.904,20
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Valore di inventario	EUR	1.160.290.843,00	1.230.556.474,93	1.016.147.347,61
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,14	11,90	11,46
Classe B	EUR	11,22	11,88	11,36
Classe D	EUR	9,49	10,39	10,30

Statistiche

		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Numero di azioni				
Classe A		61.324.077,00	57.836.088,46	49.673.790,64
Classe B		3.401.089,94	6.438.444,53	2.866.401,84
Classe D		46.217.220,49	44.838.283,22	40.229.971,51
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Valore di inventario	EUR	175.940.589,50	388.588.187,38	536.223.386,05
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,71	9,89	9,83
Classe B	EUR	10,04	10,22	10,15
Numero di azioni				
Classe A		17.233.320,85	38.341.655,28	53.904.152,29
Classe B		865.046,35	929.122,38	650.997,62
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Valore di inventario	EUR	121.820.257,06	142.141.219,31	146.128.809,71
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	9,05	9,22	9,48
Numero di azioni				
Classe B		13.463.542,24	15.415.498,24	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Valore di inventario	EUR	41.074.287,84	42.292.571,54	26.731.927,47
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,28	10,41	10,11
Numero di azioni				
Classe B		3.997.210,27	4.064.405,75	2.644.471,25
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Valore di inventario	EUR	15.529.963,08	29.524.492,07	-
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	9,35	10,04	-
Numero di azioni				
Classe B		1.661.709,68	2.941.462,28	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
500.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086	EUR	470.304,25	0,50
			470.304,25	0,50
Belgio				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	251.517,95	0,27
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	EUR	1.013.155,00	1,08
			1.264.672,95	1,35
Danimarca				
200.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	203.004,00	0,22
			203.004,00	0,22
Francia				
500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	518.125,00	0,55
700.000,00	DANONE 0.167% 16-03/11/2020	EUR	700.987,56	0,75
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	2.021.001,60	2,16
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.373.610,30	1,47
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	204.974,50	0,22
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	213.500,00	0,23
			5.032.198,96	5,38
Germania				
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	395.138,30	0,42
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	198.818,40	0,21
1.347.250,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	1.419.436,73	1,52
1.049.010,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	1.136.305,25	1,21
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.405.359,35	2,56
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	692.855,45	0,74
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	260.398,83	0,28
2.250.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	2.247.975,00	2,40
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	510.550,00	0,55
			9.266.837,31	9,89
Irlanda				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	498.716,45	0,53
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.168.122,50	1,25
			1.666.838,95	1,78
Italia				
1.000.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	957.635,30	1,02
1.500.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	1.549.710,30	1,67
800.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	709.952,00	0,76
900.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	771.683,04	0,82
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	730.800,15	0,78
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	545.388,85	0,58
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	522.829,80	0,56
300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	272.481,00	0,29
500.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	490.575,00	0,52
			6.551.055,44	7,00
Messico				
500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	492.700,00	0,53
			492.700,00	0,53
Paesi Bassi				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	510.000,00	0,54
1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.504.507,50	1,62
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	215.749,60	0,23
250.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	217.830,95	0,23
			2.448.088,05	2,62
Regno Unito				
500.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	511.609,60	0,55
			511.609,60	0,55
Sovranazionale - Multinazionale				
500.000,00	EFSS 2.25% 12-05/09/2022	EUR	545.010,00	0,58
500.000,00	ESM 0.75% 17-15/03/2027	EUR	507.684,55	0,54
1.500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.875% 18-14/01/2028	EUR	1.531.563,75	1,64
			2.584.258,30	2,76

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Spagna				
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	491.060,00	0,52
100.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	101.759,19	0,11
3.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	3.584.091,84	3,84
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066	EUR	285.099,95	0,30
1.000.000,00	SPANISH GOVT 4% 10-30/04/2020	EUR	1.058.230,00	1,13
			5.520.240,98	5,90
Stati Uniti				
1.000.000,00	AMGEN INC 2.125% 12-13/09/2019	EUR	1.015.312,00	1,09
1.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 0.5% 16-13/03/2020	EUR	1.004.576,90	1,07
			2.019.888,90	2,16
			38.031.697,69	40,64
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019	EUR	1.995.466,40	2,13
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	EUR	1.994.826,80	2,13
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	EUR	1.994.018,20	2,13
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	1.999.215,20	2,14
			7.983.526,60	8,53
			7.983.526,60	8,53
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
255.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	4.934.250,00	5,27
180.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	7.738.200,00	8,27
20.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	1.810.310,90	1,93
3.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	153.960,00	0,16
150.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	1.654.204,38	1,77
130.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	6.110.000,00	6,53
			22.400.925,28	23,93
Lussemburgo				
700,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.610.303,03	1,72
300.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	5.142.332,42	5,49
300,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.956.683,72	2,09
20.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	5.216.600,00	5,57
18.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.952.144,82	2,09
30.500,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	5.315.794,31	5,69
			21.193.858,30	22,65
			43.594.783,58	46,58
Totale portafoglio			89.610.007,87	95,75
Riepilogo del patrimonio netto				
Totale portafoglio titoli			89.610.007,87	95,75
Liquidità disponibile			3.766.386,19	4,02
Altre attività e passività			215.308,17	0,23
Totale attivo netto			93.591.702,23	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	26,87	25,71
Lussemburgo	23,65	22,65
Italia	16,22	15,53
Germania	10,34	9,89
Spagna	6,16	5,90
Francia	5,62	5,38
Sovranazionale - Multinazionale	2,88	2,76
Paesi Bassi	2,73	2,62
Stati Uniti	2,25	2,16
Altro	3,28	3,15
	100,00	95,75

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	48,65	46,58
Titoli di stato	35,21	33,71
Banche	6,15	5,89
Cosmetica	2,48	2,38
Altro	7,51	7,19
	100,00	95,75

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	7.738.200,00	8,27
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	6.110.000,00	6,53
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	Fondi d'investimento aperti	5.315.794,31	5,69
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	5.216.600,00	5,57
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	5.142.332,42	5,49
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	4.934.250,00	5,27
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Titoli di stato	3.584.091,84	3,84
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Titoli di stato	2.405.359,35	2,56
KFW 0.25% 18-15/09/2025	Banche	2.247.975,00	2,40
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Titoli di stato	2.021.001,60	2,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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	3.114.000,00	6,24
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.131.360,00	4,27
350.000,00	DELWARE INV EMR MRKTS-USDI-A	USD	4.135.292,32	8,28
303.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	5.127.508,85	10,28
169.708,02	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	1.661.441,52	3,33
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.022.750,00	4,05
50.000,00	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	979.350,00	1,96
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	290.940,00	0,58
			19.462.642,69	38,99
Lussemburgo				
60.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	740.040,00	1,48
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.058.480,00	4,12
400.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	1.486.240,00	2,98
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.582.200,00	3,17
540.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	6.242.400,00	12,50
215.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	5.084.262,54	10,19
14.000,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	4.333.280,00	8,68
160.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	4.779.920,42	9,58
9.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	1.249.665,49	2,50
			27.556.488,45	55,20
			47.019.131,14	94,19
Totale portafoglio			47.019.131,14	94,19

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	47.019.131,14	94,19
Liquidità disponibile	2.929.224,00	5,87
Altre attività e passività	(31.151,71)	(0,06)
Totale attivo netto	49.917.203,43	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	58,61	55,20
Irlanda	41,39	38,99
	100,00	94,19

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	94,19
	100,00	94,19

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	6.242.400,00	12,50
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	Fondi d'investimento aperti	5.127.508,85	10,28
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	5.084.262,54	10,19
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	4.779.920,42	9,58
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	4.333.280,00	8,68
DELAWARE INV EMR MRKTS-USD-I-A	Fondi d'investimento aperti	4.135.292,32	8,28
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	3.114.000,00	6,24
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	Fondi d'investimento aperti	2.131.360,00	4,27
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	2.058.480,00	4,12
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.022.750,00	4,05

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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	2.033.500,00	1,00
			2.033.500,00	1,00
Finlandia				
600.000,00	NOKIA OYJ	EUR	3.018.000,00	1,49
			3.018.000,00	1,49
Francia				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.844.000,00	0,91
150.000,00	BNP PARIBAS	EUR	5.906.250,00	2,91
80.000,00	DANONE GROUPE	EUR	4.853.600,00	2,39
25.000,00	LOREAL	EUR	4.952.500,00	2,44
30.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7.582.500,00	3,74
350.000,00	ORANGE	EUR	4.928.000,00	2,43
60.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.559.200,00	1,75
350.000,00	TOTAL SA	EUR	16.129.750,00	7,94
80.000,00	VINCI SA	EUR	5.756.800,00	2,84
			55.512.600,00	27,35
Germania				
25.000,00	ADIDAS AG	EUR	4.560.000,00	2,25
60.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	10.508.400,00	5,18
80.000,00	BASF SE	EUR	4.832.000,00	2,38
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.099.000,00	1,03
80.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.912.800,00	0,94
80.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3.390.400,00	1,67
50.000,00	MERCK KGAA	EUR	4.499.000,00	2,22
130.000,00	SAP SE	EUR	11.300.900,00	5,56
100.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	9.738.000,00	4,80
100.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3.652.500,00	1,80
25.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3.473.000,00	1,71
			59.966.000,00	29,54
Irlanda				
70.000,00	LINDE PLC	EUR	9.698.500,00	4,78
			9.698.500,00	4,78
Italia				
110.000,00	AQUAFIL SPA	EUR	987.800,00	0,49
1.500.000,00	ENEL SPA	EUR	7.566.000,00	3,73
160.000,00	FILA SPA	EUR	2.160.000,00	1,06
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.909.700,00	1,43
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.849.800,00	0,91
100.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.687.000,00	0,83
			17.160.300,00	8,45
Paesi Bassi				
180.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	3.666.600,00	1,81
50.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	6.831.000,00	3,37
50.000,00	HEINEKEN NV	EUR	3.826.000,00	1,88
150.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4.604.250,00	2,27
250.000,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	11.721.250,00	5,77
			30.649.100,00	15,10
Spagna				
1.500.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	5.917.500,00	2,92
100.000,00	ENDESA SA	EUR	1.992.500,00	0,98
100.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.239.000,00	1,10
500.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.689.000,00	1,82
			13.838.000,00	6,82
			191.876.000,00	94,53
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	4.980.846,50	2,45
			4.980.846,50	2,45
			4.980.846,50	2,45

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Warrants				
Italia				
16.110,00	EPS EQUITA PEP SPAC SPA CW 30/04/22 EPS	EUR	3.866,40	0,00
46.000,00	GUALA CLOSURES SPA CW 21/12/2022	EUR	10.304,00	0,01
36.084,00	ICF GROUP W300620 31/07/24	EUR	11.330,38	0,01
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	7.400,00	0,00
			32.900,78	0,02
			32.900,78	0,02
Totale portafoglio			196.889.747,28	97,00

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
3.000,00	CALL AXA SA 15/03/2019 24	EUR	78.920,70	3.000,00
1.000,00	CALL BAYER AG-REG 20/12/2019 81	EUR	1.105.401,70	161.000,00
(700,00)	CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/03/2019 36	EUR	238.240,87	(18.200,00)
(3.000,00)	PUT AXA SA 15/03/2019 21	EUR	4.976.079,30	(708.000,00)
(1.000,00)	PUT BAYER AG-REG 20/12/2019 48	EUR	1.530.956,80	(404.000,00)
3.000,00	PUT COMMERZBANK AG 15/03/2019 9	EUR	1.975.322,50	972.000,00
300,00	PUT ESSILORLUXOTTICA 20/09/2019 120	EUR	2.376.276,53	460.500,00
(300,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 15/03/2019 150	EUR	2.770.953,89	(474.600,00)
				(8.300,00)
Totale opzioni				(8.300,00)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	196.889.747,28	97,00
Totale strumenti finanziari derivati	(8.300,00)	-
Liquidità disponibile	6.506.008,32	3,21
Altre attività e passività	(408.730,25)	(0,21)
Totale attivo netto	202.978.725,35	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	30,45	29,54
Francia	28,19	27,35
Paesi Bassi	15,57	15,10
Italia	11,26	10,92
Spagna	7,03	6,82
Irlanda	4,93	4,78
Altro	2,57	2,49
	100,00	97,00

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	14,32	13,90
Energia	13,05	12,65
Banche	10,38	10,07
Industria elettrica ed elettronica	8,47	8,22
Chimica	7,38	7,16
Tessile	6,67	6,48
Telecomunicazioni	5,91	5,74
Informatica - software	5,74	5,56
Assicurazioni	5,34	5,18
Macchinari diversi	4,95	4,80
Servizi per l'industria alimentare	4,41	4,27
Servizi finanziari	2,96	2,87
Materiali da costruzione	2,92	2,84
Titoli di stato	2,53	2,45
Altro	4,97	4,81
	100,00	97,00

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
TOTAL SA	Energia	16.129.750,00	7,94
UNILEVER NV-CVA	Cosmetica	11.721.250,00	5,77
SAP SE	Informatica - software	11.300.900,00	5,56
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	10.508.400,00	5,18
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversi	9.738.000,00	4,80
LINDE PLC	Chimica	9.698.500,00	4,78
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	7.582.500,00	3,74
ENEL SPA	Energia	7.566.000,00	3,73
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	6.831.000,00	3,37
BANCO SANTANDER SA	Banche	5.917.500,00	2,92

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
612.000,00	ARGENTINA 5.625% 17-26/01/2022	USD	452.262,89	0,09
2.362.000,00	ARGENTINA 6.875% 17-22/04/2021	USD	1.869.438,98	0,40
1.000.000,00	PROV DE CORDOBA 7.125% 16-10/06/2021	USD	776.159,87	0,16
848.000,00	PROV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024	USD	611.832,61	0,13
			3.709.694,35	0,78
Australia				
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	1.958.140,00	0,41
1.603.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.375.776,20	0,29
1.600.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.520.344,48	0,32
1.000.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	965.495,10	0,20
2.526.000,00	MACQUARIE GROUP 6% 10-14/01/2020	USD	2.266.827,70	0,47
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	907.211,42	0,19
			8.993.794,90	1,88
Austria				
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.339.734,00	0,28
			1.339.734,00	0,28
Bahamas				
900.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	828.414,01	0,17
			828.414,01	0,17
Bahrain				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.875% 15-26/01/2021	USD	880.012,24	0,18
			880.012,24	0,18
Belgio				
1.200.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	1.298.529,84	0,28
500.000,00	EUROCLEAR BANK 0.25% 18-07/09/2022	EUR	497.692,45	0,10
			1.796.222,29	0,38
Bermuda				
700.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	737.305,10	0,15
			737.305,10	0,15
Brasile				
795.000,00	CEMIG GER TANS 9.25% 17-05/12/2024	USD	740.804,15	0,15
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	910.621,37	0,20
			1.651.425,52	0,35
Canada				
350.000,00	AIR CANADA 7.75% 14-15/04/2021	USD	322.926,23	0,07
2.150.000,00	BOMBARDIER INC 8.75% 16-01/12/2021	USD	1.931.982,16	0,40
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.440.750,36	0,30
45.000,00	MEG ENERGY CORP 6.5% 17-15/01/2025	USD	39.846,52	0,01
1.050.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	876.951,33	0,18
1.400.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	1.226.336,09	0,26
867.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	691.886,40	0,14
2.200.000,00	VALEANT PHARMA 5.625% 13-01/12/2021	USD	1.895.141,90	0,40
1.000.000,00	VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	EUR	941.740,00	0,20
5.000.000,00	XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	USD	4.467.226,38	0,93
			13.834.787,37	2,89
Cile				
1.828.000,00	LATAM AIRLINES 7.25% 15-09/06/2020	USD	1.634.640,78	0,34
			1.634.640,78	0,34
Corea del sud				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.717.818,88	0,36
			1.717.818,88	0,36
Danimarca				
1.832.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.640.220,39	0,34
			1.640.220,39	0,34
Emirati Arabi Uniti				
610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	507.466,44	0,11
			507.466,44	0,11

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Finlandia				
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.776.943,99	0,37
			1.776.943,99	0,37
Francia				
884.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	875.160,00	0,18
1.325.000,00	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	1.483.031,16	0,31
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.458.057,31	0,30
700.000,00	BPCE 1.125% 17-18/01/2023	EUR	702.292,50	0,15
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.359.341,16	0,28
1.300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	1.276.753,92	0,27
602.000,00	CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	EUR	501.207,14	0,10
445.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	412.960,00	0,09
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.319.728,02	0,28
500.000,00	ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR	508.146,20	0,11
1.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	804.582,62	0,17
600.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	506.010,00	0,11
1.000.000,00	SANOFI 0.5% 18-21/03/2023	EUR	1.009.112,90	0,21
1.300.000,00	SANOFI 1.5% 15-22/09/2025	EUR	1.363.704,68	0,29
1.900.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	2.083.166,65	0,43
2.000.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.033.000,00	0,42
2.000.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1.980.346,72	0,41
800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 1.125% 18-15/09/2025	EUR	795.692,24	0,17
			20.472.293,22	4,28
Germania				
511.000,00	BLITZ 6% 18-30/07/2026	EUR	481.154,53	0,10
1.200.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.25% 18-10/06/2024	EUR	1.158.508,92	0,24
			1.639.663,45	0,34
Giappone				
1.200.000,00	DEV BANK JAPAN 0.875% 18-10/10/2025	EUR	1.215.252,00	0,25
			1.215.252,00	0,25
Hong Kong				
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.723.750,00	0,36
			1.723.750,00	0,36
Indonesia				
420.000,00	INDONESIA ASAHAN 5.23% 18-15/11/2021	USD	372.973,37	0,08
			372.973,37	0,08
Irlanda				
1.500.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	1.464.764,40	0,30
1.000.000,00	CRH FINANCE 3.125% 13-03/04/2023	EUR	1.102.072,60	0,23
1.163.000,00	GE CAPITAL INTL 2.342% 16-15/11/2020	USD	980.246,14	0,21
1.100.000,00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	1.174.480,56	0,25
750.000,00	RYANAIR 1.125% 17-15/08/2023	EUR	739.203,15	0,15
868.000,00	VIMPEL (VIP FIN) 7.748% 11-02/02/2021	USD	820.783,59	0,17
			6.281.550,44	1,31
Isole Cayman				
2.100.000,00	AGILE PROPERTY 9% 15-21/05/2020	USD	1.885.353,54	0,39
1.400.000,00	ALIBABA GROUP 2.8% 17-06/06/2023	USD	1.178.579,12	0,25
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	983.261,58	0,21
3.500.000,00	CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	USD	2.912.075,30	0,60
2.075.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	2.091.861,45	0,44
2.730.000,00	COUNTRY GARDEN 7.5% 15-09/03/2020	USD	2.417.367,31	0,50
1.400.000,00	SHIMAO PROPERTY 4.75% 17-03/07/2022	USD	1.152.157,94	0,24
1.725.000,00	SHIMAO PROPERTY 8.375% 15-10/02/2022	USD	1.561.853,28	0,33
2.110.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	USD	1.859.132,45	0,39
380.000,00	TRANSOCEAN 6.125% 18-01/08/2025	USD	319.034,50	0,07
2.300.000,00	TRANSOCEAN 6.25% 16-01/12/2024	USD	1.941.055,58	0,41
1.459.000,00	WTT INVMT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	1.238.349,32	0,26
			19.540.081,37	4,09
Isole Marshall				
1.000.000,00	DYNAGAS LNG PART 6.25% 14-30/10/2019	USD	829.725,83	0,17
			829.725,83	0,17
Isole Vergini				
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	949.823,80	0,20
1.000.000,00	YINGDE GASES INV 7.25% 14-28/02/2020	USD	869.998,69	0,18
			1.819.822,49	0,38

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Italia									
500.000,00	ACEA SPA 1.5% 18-08/06/2027	EUR	458.602,10	0,10	700.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	675.500,00	0,14
1.200.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.198.392,12	0,25				20.124.624,57	4,21
200.000,00	ENI SPA 0.75% 16-17/05/2022	EUR	201.443,70	0,04	Panama				
1.582.000,00	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.577.886,80	0,33	1.500.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	1.564.433,40	0,33
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.875% 13-15/01/2019	USD	1.748.758,72	0,36				1.564.433,40	0,33
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.5% 11-24/02/2021	USD	895.657,70	0,19	Paraguay				
1.485.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.468.293,75	0,31	922.000,00	BANCO REGIONAL 8.125% 14-24/01/2019	USD	802.941,09	0,17
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1.002.244,60	0,21				802.941,09	0,17
			8.551.279,49	1,79	Portorico				
Jersey					1.488.000,00	POPULAR INC 6.125% 18-14/09/2023	USD	1.290.758,18	0,27
2.664.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	2.201.652,89	0,46				1.290.758,18	0,27
500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	497.879,70	0,10	Regno Unito				
			2.699.532,59	0,56	1.500.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	1.581.579,45	0,33
Lussemburgo					1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021	USD	871.546,64	0,18
1.000.000,00	ACTAVIS FUNDING 1.25% 17-01/06/2024	EUR	976.388,20	0,20	725.000,00	AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	805.842,94	0,17
1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.210.393,98	0,25	1.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021	USD	1.473.161,62	0,31
500.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	407.757,23	0,09	450.000,00	LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021	USD	385.430,82	0,08
1.696.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.346.476,72	0,28	2.900.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020	USD	2.628.902,94	0,56
1.700.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	1.723.620,99	0,36	676.000,00	PPL WEM LTD 5.375% 11-01/05/2021	USD	609.841,68	0,13
1.100.000,00	CIE FINANC RICHE 1% 18-26/03/2026	EUR	1.092.185,93	0,23	1.665.000,00	ROYAL BK SCOTLND 14-25/03/2024 FRN	EUR	1.668.336,66	0,35
635.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	668.916,81	0,14	1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 17-15/05/2023 FRN	USD	839.457,99	0,18
700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	654.217,20	0,14	1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 2.5% 16-22/03/2023	EUR	1.018.288,50	0,21
1.761.000,00	GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021	USD	1.584.353,27	0,33	1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	884.538,46	0,18
1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.132.855,60	0,24	2.500.000,00	SANTANDER UK GRP 2.875% 16-05/08/2021	USD	2.109.598,89	0,44
340.000,00	HOLCIM US FINANC 6% 09-30/12/2019	USD	304.548,00	0,06	2.558.000,00	SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023	USD	2.139.373,55	0,45
781.000,00	INTELSAT CONNECT 9.5% 18-15/02/2023	USD	587.397,79	0,12	625.000,00	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	USD	542.094,70	0,11
598.000,00	INTELSAT JACKSON 5.5% 13-01/08/2023	USD	454.991,47	0,10	1.269.000,00	VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022	USD	998.159,04	0,21
1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.607.238,89	0,34	1.000.000,00	VEDANTA RESOURCE 8.25% 11-07/06/2021	USD	868.245,22	0,18
500.000,00	NESTLE FIN INTL 0.375% 17-18/01/2024	EUR	497.661,95	0,10	500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	492.722,00	0,10
1.850.000,00	RUMO LUX SARL 7.375% 17-09/02/2024	USD	1.682.627,14	0,35	1.200.000,00	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	1.163.774,04	0,24
1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.305.511,83	0,27	860.000,00	VODAFONE GROUP 1.75% 16-25/08/2023	EUR	889.970,40	0,19
			17.237.143,00	3,60	453.000,00	VODAFONE GROUP 3.75% 18-16/01/2024	USD	389.452,60	0,08
Malaysia								22.360.318,14	4,68
2.000.000,00	PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.616.939,96	0,34	Singapore				
			1.616.939,96	0,34	2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.067.224,16	0,43
Messico					800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	651.498,54	0,14
849.000,00	BBVA BANCOMER SA 6.75% 12-30/09/2022	USD	781.470,55	0,17				2.718.722,70	0,57
904.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.375% 18-13/03/2022	USD	777.545,15	0,16	Spagna				
			1.559.015,70	0,33	2.500.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	2.570.543,75	0,55
Nigeria					500.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	492.341,90	0,10
2.050.000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 17-30/05/2022	USD	1.774.891,77	0,37	1.114.000,00	EL CORTE INGLIS 3% 18-15/03/2024	EUR	1.119.525,44	0,23
			1.774.891,77	0,37	750.000,00	MERLIN PROPRTIE 2.225% 16-25/04/2023	EUR	770.752,13	0,16
Paesi Bassi					800.000,00	SANTANDER INTL 1.375% 15-14/12/2022	EUR	821.617,20	0,17
1.800.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.876.737,42	0,40	1.100.000,00	TELEFONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023	EUR	1.246.018,18	0,26
1.000.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	971.268,50	0,20	1.400.000,00	TELEFONICA 5.877% 09-15/07/2019	USD	1.239.148,94	0,26
1.500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 18-01/12/2025	EUR	1.520.986,20	0,32				8.259.947,54	1,73
969.000,00	ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	EUR	956.100,96	0,20	Sri Lanka				
309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	248.742,20	0,05	1.400.000,00	REP OF SRI LANKA 5.875% 12-25/07/2022	USD	1.143.250,69	0,24
850.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	794.240,00	0,17				1.143.250,69	0,24
700.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	733.685,26	0,15	Stati Uniti				
1.600.000,00	HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	1.120.960,00	0,23	1.150.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	955.441,86	0,20
700.000,00	IBERDROLA INTL 1.125% 15-27/01/2023	EUR	715.162,14	0,15	621.000,00	ACE CASH EXPRESS 12% 17-15/12/2022	USD	486.068,48	0,10
600.000,00	ING GROEP NV 1.125% 18-14/02/2025	EUR	587.516,04	0,12	838.000,00	AES CORP 4.5% 18-15/03/2023	USD	712.715,90	0,15
1.800.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.865.647,98	0,40	1.494.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	1.032.192,05	0,22
750.000,00	INTERTRUST G 3.375% 18-15/11/2025	EUR	737.160,00	0,15	625.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	456.403,87	0,10
1.013.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	1.035.707,41	0,22	1.500.000,00	ALLEGHENY TECH 5.95% 11-15/01/2021	USD	1.295.421,75	0,27
994.000,00	MYLAN NV 2.5% 17-07/06/2019	USD	865.226,94	0,18	1.050.000,00	ALLIANCE ONE INT 9.875% 13-15/07/2021	USD	697.887,97	0,15
1.523.000,00	OCI NV 6.625% 18-15/04/2023	USD	1.308.625,21	0,27	2.150.000,00	ALLY FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021	USD	1.845.320,30	0,39
790.000,00	PETROBRAS GLOB 6.125% 17-17/01/2022	USD	707.749,36	0,15	1.225.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	1.004.361,80	0,21
716.000,00	PROMONTORIA 6.75% 18-15/08/2023	EUR	690.868,40	0,14	800.000,00	AMER INTL GROUP 1.875% 17-21/06/2027	EUR	759.184,24	0,16
600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	516.957,14	0,11	300.000,00	AMER TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022	USD	275.262,86	0,06
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	201.120,80	0,04	1.500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.498.353,60	0,31
1.500.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.199.700,00	0,25	2.700.000,00	AMERICAN TOWER 3.45% 14-15/09/2021	USD	2.357.654,59	0,49
909.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	794.962,61	0,17	1.195.000,00	ANADARKO PETRO 4.85% 16-15/03/2021	USD	1.068.943,36	0,22
					1.818.000,00	ANADARKO PETRO 6.95% 09-15/06/2019	USD	1.612.320,59	0,34

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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	ANADARKO PETRO 8.7% 09-15/03/2019	USD	1.767.424,55	0,37	1.927.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.280.790,59	0,27
1.099.000,00	APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	915.472,91	0,19	184.000,00	EXELON GENERATIO 3.4% 17-15/03/2022	USD	158.114,41	0,03
2.000.000,00	ARC PROP OPER LP 3% 14-06/02/2019	USD	1.748.018,51	0,37	1.000.000,00	EXELON GENERATIO 5.2% 09-01/10/2019	USD	885.868,99	0,19
875.000,00	ASHTON WOODS USA 6.875% 13-15/02/2021	USD	736.531,99	0,15	1.225.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.265.254,24	0,26
1.500.000,00	AT&T INC 2.5% 13-15/03/2023	EUR	1.587.951,60	0,33	1.000.000,00	EXPEDIA INC 5.95% 10-15/08/2020	USD	906.002,54	0,19
1.850.000,00	AV HOMES INC 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.619.933,10	0,34	875.000,00	EXTERRAN SOL/FIN 8.125% 18-01/05/2025	USD	734.618,92	0,15
429.000,00	BANFF MERGER SUB 8.375% 18-01/09/2026	EUR	396.653,40	0,08	1.019.000,00	FLUOR CORP 1.75% 16-21/03/2023	EUR	1.048.039,77	0,22
697.000,00	BANFF MERGER SUB 9.75% 18-01/09/2026	USD	545.555,12	0,11	4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.296.228,05	0,68
3.282.000,00	BANK OF AMER CRP 17-01/10/2021 FRN	USD	2.811.681,49	0,59	5.700.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	5.118.457,93	1,06
1.211.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2023 FRN	USD	1.026.346,55	0,21	1.350.000,00	FORUM ENERGY TEC 6.25% 14-01/10/2021	USD	1.038.961,04	0,22
618.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	553.981,37	0,12	1.507.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	1.242.976,82	0,26
454.000,00	BECTON DICKINSON 18-29/12/2020 FRN	USD	393.048,14	0,08	568.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	455.617,02	0,10
1.218.000,00	B&G FOODS INC 4.625% 13-01/06/2021	USD	1.043.893,48	0,22	4.999.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.376.928,45	0,91
600.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	472.255,02	0,10	3.250.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	2.965.765,91	0,62
300.000,00	BLUE RACER MID/F 6.125% 14-15/11/2022	USD	252.577,73	0,05	1.651.000,00	FRESH MARKET INC 9.75% 16-01/05/2023	USD	1.039.590,71	0,22
2.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 2.2% 18-15/01/2021	USD	1.689.142,59	0,35	1.200.000,00	FTS INTL INC 6.25% 14-01/05/2022	USD	969.434,61	0,20
1.800.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3% 18-15/01/2022	USD	1.511.396,34	0,32	23.000,00	GEN ELEC CAP CRP 3.1% 13-09/01/2023	USD	18.752,09	0,00
2.500.000,00	BRIXMOR OPERATIN 3.875% 15-15/08/2022	USD	2.175.743,08	0,46	1.891.000,00	GEN ELEC CAP CRP 5.3% 11-11/02/2021	USD	1.654.102,00	0,35
596.000,00	BRUIN E&P PART 8.875% 18-01/08/2023	USD	463.894,35	0,10	227.000,00	GEN ELECTRIC CO 2.7% 12-09/10/2022	USD	183.953,96	0,04
958.000,00	BUENA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023	USD	774.979,23	0,16	11.050.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	9.216.439,08	1,92
1.651.000,00	CALIFORNIA RESOU 8% 15-15/12/2022	USD	971.006,60	0,20	1.338.000,00	GENWORTH HOLDING 4.9% 18-15/08/2023	USD	968.293,32	0,20
1.300.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.065.853,34	0,22	600.000,00	GEO GROUP INC/T 5.875% 14-15/01/2022	USD	510.979,93	0,11
2.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 15-01/05/2023	USD	1.700.992,61	0,36	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-31/10/2022 FRN	USD	848.748,27	0,18
1.350.000,00	CEC ENTERTAINMEN 8% 14-15/02/2022	USD	1.047.815,82	0,22	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.25% 13-01/02/2023	EUR	1.081.739,10	0,23
1.000.000,00	CELANESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	918.262,28	0,19	1.000.000,00	GRIFFON CORP 5.25% 14-01/03/2022	USD	791.464,43	0,17
1.250.000,00	CENTENE CORP 4.75% 14-15/05/2022	USD	1.082.251,08	0,23	1.575.000,00	GRINDING MEDIA/M 7.375% 16-15/12/2023	USD	1.336.088,15	0,28
800.000,00	CENTURY COMMUNIT 6.875% 15-15/05/2022	USD	671.651,58	0,14	1.500.000,00	GROUP 1 AUTO 5% 15-01/06/2022	USD	1.242.948,97	0,26
700.000,00	CENTURYLINK INC 5.8% 12-15/03/2022	USD	586.929,91	0,12	1.218.000,00	GUITAR CENTER ES 9.5% 18-15/10/2021	USD	985.307,62	0,21
994.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	836.700,34	0,17	536.000,00	HCA INC 4.75% 12-01/05/2023	USD	459.381,70	0,10
1.604.000,00	CHAPARRAL EN INC 8.75% 18-15/07/2023	USD	1.002.982,20	0,21	1.900.000,00	HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	USD	1.701.168,39	0,36
500.000,00	CHENIERE CORP CH 7% 17-30/06/2024	USD	463.509,55	0,10	1.464.000,00	HCA INC 7.5% 11-15/02/2022	USD	1.360.356,81	0,28
575.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024	USD	431.206,00	0,09	600.000,00	HEARTHSIDE FOOD 8.5% 18-01/06/2026	USD	419.782,24	0,09
550.000,00	CITGO HOLDING 10.75% 15-15/02/2020	USD	490.620,49	0,10	1.350.000,00	HILLMAN GROUP 6.375% 14-15/07/2022	USD	957.792,21	0,20
1.200.000,00	CITIGROUP INC 0.75% 16-26/10/2023	EUR	1.177.508,88	0,25	600.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	523.415,98	0,11
3.500.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	2.958.234,56	0,62	300.000,00	HOLLY ENERGY PAR 6% 16-01/08/2024	USD	254.492,98	0,05
700.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	609.121,52	0,13	759.000,00	HORIZON PHARMA 8.75% 16-01/11/2024	USD	673.737,37	0,14
1.200.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.075.691,98	0,22	496.000,00	HOT TOPIC 9.25% 13-15/06/2021	USD	426.183,92	0,09
1.100.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	954.785,95	0,20	1.750.000,00	INGLES MKTS INC 5.75% 13-15/06/2023	USD	1.511.325,38	0,32
3.000.000,00	COLUMBIA PIPELIN 3.3% 16-01/06/2020	USD	2.613.228,86	0,55	6.000.000,00	INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	5.640.971,80	1,17
728.000,00	COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	547.535,97	0,11	672.000,00	ITALICS MRGR SUB 7.125% 15-15/07/2023	USD	570.064,28	0,12
1.509.000,00	COMPRESSCO PARTN 7.25% 15-15/08/2022	USD	1.184.422,14	0,25	900.000,00	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 17-01/02/2024	USD	806.768,99	0,17
2.068.000,00	CONNIS INC 7.25% 15-15/07/2022	USD	1.718.133,72	0,36	1.000.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	861.428,13	0,18
1.250.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	1.073.493,21	0,22	700.000,00	JCREW BRAND LLC 13% 17-15/09/2021	USD	696.357,51	0,15
1.000.000,00	COX COMMUN INC 3.25% 12-15/12/2022	USD	852.505,07	0,18	3.014.000,00	JEFFERIES GROUP 8.5% 09-15/07/2019	USD	2.705.266,45	0,57
600.000,00	CPG MERGER SUB 8% 13-01/10/2021	USD	508.985,96	0,11	596.000,00	JOSEPH T RYERSON 11% 16-15/05/2022	USD	525.138,83	0,11
600.000,00	CURO GROUP HLDGS 8.25% 18-01/09/2025	USD	411.911,32	0,09	1.225.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 15-26/10/2022	EUR	1.264.647,13	0,26
585.000,00	CVR PARTNERS LP 9.25% 16-15/06/2023	USD	530.027,55	0,11	1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 2.75% 13-01/02/2023	EUR	1.082.339,90	0,23
555.000,00	DAIMLER FINANCE 3.75% 18-05/11/2021	USD	486.306,73	0,10	1.250.000,00	JURASSIC HLDINGS 6.875% 14-15/02/2021	USD	912.807,73	0,19
157.000,00	DDR CORP 4.625% 12-15/07/2022	USD	140.731,65	0,03	900.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	755.608,03	0,16
923.000,00	DECK CHASSIS 10% 16-15/06/2023	USD	774.918,01	0,16	597.000,00	KGA ESCROW LLC 7.5% 18-15/08/2023	USD	514.272,60	0,11
750.000,00	DENBURY RESOURCE 5.5% 14-01/05/2022	USD	446.018,63	0,09	550.000,00	L BRANDS INC 5.625% 13-15/10/2023	USD	470.177,97	0,10
568.000,00	DENBURY RESOURCE 7.5% 18-15/02/2024	USD	394.910,14	0,08	1.750.000,00	LADDER CAP FINAN 5.875% 14-01/08/2021	USD	1.526.629,94	0,32
705.000,00	DENBURY RESOURCE 9% 16-15/05/2021	USD	570.313,52	0,12	384.000,00	LAZARD GROUP LLC 4.25% 13-14/11/2020	USD	340.064,35	0,07
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.616.143,12	0,55	25.000,00	LG&E & KU ENERGY 3.75% 11-15/11/2020	USD	21.934,36	0,00
5.100.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	USD	4.515.938,61	0,93	539.000,00	MAPLE ESCROW 4.057% 18-25/05/2023	USD	468.666,40	0,10
2.461.000,00	DISCOVER BANK 7% 10-15/04/2020	USD	2.239.627,29	0,47	1.276.000,00	MATTEL INC 2.35% 16-15/08/2021	USD	987.590,19	0,21
1.113.000,00	DISCOVER BANK 8.7% 09-18/11/2019	USD	1.015.344,89	0,21	1.018.000,00	MENS WEARHOUSE 7% 15-01/07/2022	USD	876.933,84	0,18
600.000,00	DISH DBS CORP 6.75% 11-01/06/2021	USD	516.856,88	0,11	726.000,00	MERCER INTL INC 7.375% 18-15/01/2025	USD	633.333,33	0,13
1.000.000,00	DJO FINANCE LLC 10.75% 16-15/04/2020	USD	874.546,33	0,18	800.000,00	M/I HOMES INC 6.75% 16-15/01/2021	USD	696.138,88	0,15
1.400.000,00	DRIVETIME AUTO/A 8% 14-01/06/2021	USD	1.218.243,04	0,25	683.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	551.321,88	0,12
300.000,00	DUQUESNE LIGHT 6.4% 10-15/09/2020	USD	273.476,77	0,06	1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.259.731,85	0,26
1.119.000,00	DYNEGY INC 7.625% 15-01/11/2024	USD	1.034.887,84	0,22	700.000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 14-30/03/2023	EUR	725.441,92	0,15
1.583.000,00	ECLIPSE RESOURCE 8.875% 16-15/07/2023	USD	1.183.667,85	0,25	140.000,00	MOTIVA ENTERPR 5.75% 10-15/01/2020	USD	124.533,82	0,03
1.774.000,00	ELANCO ANIMAL 4.272% 18-28/08/2023	USD	1.546.386,62	0,32	1.600.000,00	MURPHY OIL USA 6% 14-15/08/2023	USD	1.415.192,27	0,30
1.075.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	961.290,39	0,20	2.400.000,00	NATIONSTAR MORT/ 6.5% 13-01/07/2021	USD	2.085.792,99	0,44
775.000,00	EMI MUSIC PUBLIS 7.625% 16-15/06/2024	USD	713.356,51	0,15	3.375.000,00	NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	USD	2.848.288,08	0,60
650.000,00	ENBRIDGE ENERGY 9.875% 08-01/03/2019	USD	574.411,05	0,12	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	442.739,08	0,09
1.800.000,00	ENERGY TRAN PTNR 9.7% 08-15/03/2019	USD	1.593.208,34	0,33	1.125.000,00	NEENAH PAPER INC 5.25% 13-15/05/2021	USD	971.566,31	0,20
300.000,00	ENOVA INTL INC 8.5% 17-01/09/2024	USD	228.256,59	0,05	2.650.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.607.241,24	0,55
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.014.462,81	0,42	848.000,00	NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	EUR	831.040,00	0,17
1.010.000,00	ENTERPRISE DEVEL 12% 18-15/07/2024	USD	799.379,07	0,17	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.406.270,50	0,29
					1.125.000,00	NEW HOME CO 7.25% 17-01/04/2022	USD	892.857,14	0,19
					1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.596.883,88	0,33
					583.000,00	NINE ENERGY SVC 8.75% 18-01/11/2023	USD	484.367,48	0,10
					275.000,00	NRG YIELD OPERAT 5.375% 15-15/08/2024	USD	226.671,48	0,05

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.600.000,00	ONEX YORK ACQ 8.5% 14-01/10/2022	USD	974.244,61	0,20
823.000,00	OPE KAG FINANCE 7.875% 15-31/07/2023	USD	685.563,43	0,14
915.000,00	OPTIMAS OE 8.625% 15-01/06/2021	USD	718.188,38	0,15
2.350.000,00	ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022	USD	1.826.462,46	0,38
1.266.000,00	PEABODY SEC FIN 6% 17-31/03/2022	USD	1.073.960,38	0,22
538.000,00	PIONEER ENERGY S 6.125% 14-15/03/2022	USD	287.008,61	0,06
11.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	8.609,91	0,00
1.365.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	1.231.060,61	0,26
300.000,00	PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	236.127,51	0,05
975.000,00	REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	861.209,50	0,18
1.200.000,00	ROWAN COS INC 4.875% 12-01/06/2022	USD	873.671,78	0,18
6.000.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	5.401.724,26	1,12
1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.701.051,42	0,36
925.000,00	SALEM MEDIA GROU 6.75% 17-01/06/2024	USD	717.947,88	0,15
1.100.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	918.710,92	0,19
4.200.000,00	SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	3.716.024,98	0,77
775.000,00	SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020	USD	694.127,54	0,15
826.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	729.599,02	0,15
355.000,00	SIMMONS FOODS 7.75% 18-15/01/2024	USD	314.344,75	0,07
589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/11/2022	USD	520.288,69	0,11
500.000,00	SL GREEN REALTY 7.75% 10-15/03/2020	USD	457.654,86	0,10
1.575.000,00	SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	1.466.942,15	0,31
3.100.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	2.778.328,74	0,58
1.785.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	1.479.109,27	0,31
1.675.000,00	SURGERY CENTER 8.875% 16-15/04/2021	USD	1.450.216,45	0,30
724.000,00	TALLGRASS NRG 4.75% 18-01/10/2023	USD	614.176,40	0,13
2.475.000,00	TAPSTONE ENERGY 9.75% 17-01/06/2022	USD	1.709.956,71	0,36
515.000,00	TECH DATA CORP 3.7% 17-15/02/2022	USD	441.142,79	0,09
750.000,00	TENET HEALTHCARE 5.125% 17-01/05/2025	USD	609.996,06	0,13
2.000.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	1.775.329,05	0,37
1.000.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	873.453,15	0,18
1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	813.328,09	0,17
500.000,00	TES LOG LP/CORP 6.25% 16-15/10/2022	USD	446.018,63	0,09
1.935.000,00	TES LOG LP/CORP 6.375% 16-01/05/2024	USD	1.764.167,65	0,37
1.500.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.134.723,86	0,24
786.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	689.448,72	0,14
1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	939.698,26	0,20
643.000,00	TRIUMPH GROUP 5.25% 14-01/06/2022	USD	489.229,96	0,10
1.000.000,00	UNITED TECH CORP 1.15% 18-18/05/2024	EUR	987.104,60	0,21
1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.460.711,01	0,31
3.500.000,00	VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	USD	3.085.239,98	0,65
600.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	594.858,90	0,12
2.356.000,00	VHF PARENT LLC 6.75% 17-15/06/2022	USD	2.001.193,76	0,42
487.500,00	VICI PROP 1 8% 17-15/10/2023	USD	457.788,27	0,10
708.000,00	W & T OFFSHORE 9.75% 18-01/11/2023	USD	526.301,98	0,11
586.000,00	WAND MERGER CORP 8.125% 18-15/07/2023	USD	499.672,05	0,10
2.013.000,00	WAYNE MERGER SUB 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.734.054,83	0,36
1.250.000,00	WELLS FARGO CO 2.25% 13-02/05/2023	EUR	1.321.654,13	0,28
375.000,00	WERNER LP/INC 8.75% 17-15/07/2025	USD	292.699,72	0,06
1.200.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	936.639,12	0,20
1.183.000,00	WILLIAMS SCOTSM 6.875% 18-15/08/2023	USD	993.204,78	0,21
1.569.000,00	WILLIAMS SCOTSM 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.341.289,52	0,28
1.950.000,00	WLH PNW FIN COR 7% 15-15/08/2022	USD	1.688.311,69	0,35
600.000,00	WOK ACQUISITION 10.25% 12-30/06/2020	USD	481.437,75	0,10
468.000,00	W/S PACKAGING 9% 18-15/04/2023	USD	407.241,24	0,09
1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	870.173,60	0,18
1.125.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	966.646,99	0,20
500.000,00	ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD	460.230,01	0,10
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	1.033.776,10	0,22
1.370.000,00	ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	1.401.024,88	0,29
1.600.000,00	24 HOUR HOLDINGS 8% 14-01/06/2022	USD	1.318.815,86	0,28
			255.781.167,61	53,49
Sudafrica				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.232.782,37	0,26
			1.232.782,37	0,26
Svezia				
1.050.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	1.049.305,64	0,23
1.000.000,00	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	976.037,10	0,20

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
700.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	682.850,00	0,14
			2.708.192,74	0,57
Svizzera				
1.500.000,00	UBS AG LONDON 2.45% 17-01/12/2020	USD	1.287.138,40	0,27
1.250.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.75% 15-16/11/2022	EUR	1.289.541,75	0,27
			2.576.680,15	0,54
Turchia				
3.254.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	2.810.628,45	0,58
1.460.000,00	IS BANKASI 5% 14-30/04/2020	USD	1.238.277,14	0,26
1.800.000,00	TURKEY REP OF 5.625% 10-30/03/2021	USD	1.576.151,12	0,33
1.000.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026	EUR	997.500,00	0,21
923.000,00	TURKEY REP 7.25% 18-23/12/2023	USD	828.395,43	0,17
1.000.000,00	VAKIFBANK 5.5% 16-27/10/2021	USD	795.837,16	0,17
			8.246.789,30	1,72
			457.193.003,42	95,61
'P.I.K. Bonds'				
Singapore				
1.745.922,00	ETERNA CAPITAL 8% 17-11/12/2022 FLAT	USD	1.355.114,59	0,28
			1.355.114,59	0,28
Stati Uniti				
1.325.000,00	EAGLE HOLDING II 7.625% 17-15/05/2022	USD	1.106.629,06	0,23
1.922.000,00	POLARIS INT 8.5% 17-01/12/2022	USD	1.534.809,74	0,33
			2.641.438,80	0,56
			3.996.553,39	0,84
Totale portafoglio			461.189.556,81	96,45

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine						
11,00	EURO BUXL 30Y BONDS 07/03/2019	EUR	2.006.180,00	20.020,00		
(257,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2019	EUR	80.955,00	(53.970,00)		
76,00	EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	EUR	2.280,00	49.400,00		
28,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2019	USD	3.629.938,00	76.140,20		
(114,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2019	USD	16.031,00	(251.582,63)		
777,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2019	USD	164.651.156,00	709.912,82		
9,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2019	USD	0,00	10.761,04		
				560.681,43		
Totale contratti a termine				560.681,43		
Contratti a termine su valute						
51.383.665,11	EUR	58.814.000,00	USD	07/03/19	51.383.665,11	246.796,18
69.233.997,12	EUR	80.350.000,00	USD	09/01/19	69.233.997,12	(981.972,95)
77.786.995,03	EUR	88.800.000,00	USD	13/03/19	77.786.995,03	623.139,51
37.470.440,95	EUR	43.100.000,00	USD	20/02/19	37.470.440,95	(55.970,54)
65.091.847,50	EUR	76.780.000,00	USD	22/01/19	65.091.847,50	(1.932.518,28)
52.661.127,82	EUR	60.500.000,00	USD	30/01/19	52.661.127,82	(112.971,92)
						(2.213.498,00)
Totale contratti a termine su valute					(2.213.498,00)	
Totale strumenti finanziari derivati					(1.652.816,57)	

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	461.189.556,81	96,45
Totale strumenti finanziari derivati	(1.652.816,57)	(0,34)
Liquidità disponibile	14.101.490,91	2,95
Altre attività e passività	4.529.644,35	0,94
Totale attivo netto	478.167.875,50	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	56,03	54,05
Regno Unito	4,85	4,68
Francia	4,44	4,28
Paesi Bassi	4,36	4,21
Isole Cayman	4,24	4,09
Lussemburgo	3,74	3,60
Canada	3,00	2,89
Altro	19,34	18,65
	100,00	96,45

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	15,86	15,31
Energia	12,91	12,44
Cosmetica	8,94	8,63
Settore immobiliare	6,67	6,44
Componentistica e ricambi auto	6,65	6,38
Servizi finanziari	5,20	5,03
Metalli	4,35	4,18
Telecomunicazioni	4,11	3,95
Materiali da costruzione	3,57	3,45
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,55	3,42
Chimica	3,12	3,00
Media	3,00	2,91
Servizi diversi	2,49	2,41
Assicurazioni	2,28	2,20
Altro	17,30	16,70
	100,00	96,45

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	9.216.439,08	1,92
INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	Servizi finanziari	5.640.971,80	1,17
SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	Energia	5.401.724,26	1,12
FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	Componentistica e ricambi auto	5.118.457,93	1,06
DIAMOND 1 FINDI 7.125% 16-15/06/2024	Forniture commerciali e per uffici	4.515.938,61	0,93
XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	Metalli	4.467.226,38	0,93
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmetica	4.376.928,45	0,91
SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	Energia	3.716.024,98	0,77
FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	Componentistica e ricambi auto	3.296.228,05	0,68
VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	Settore immobiliare	3.085.239,98	0,65

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
80.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.324.000,00	0,91
			2.324.000,00	0,91
Finlandia				
595.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.992.850,00	1,16
237.650,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	2.396.700,25	0,94
			5.389.550,25	2,10
Francia				
22.600,00	REMY COINTREAU	EUR	2.228.360,00	0,87
			2.228.360,00	0,87
Germania				
14.800,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	2.820.140,00	1,10
75.000,00	VONOVIA SE	EUR	2.969.250,00	1,16
19.200,00	WIRECARD AG	EUR	2.549.760,00	1,00
			8.339.150,00	3,26
Giappone				
55.700,00	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	2.345.006,78	0,92
			2.345.006,78	0,92
Italia				
126.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.125.620,00	0,83
680.000,00	SNAM SPA	EUR	2.596.920,00	1,01
230.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.275.620,00	0,89
			6.998.160,00	2,73
Paesi Bassi				
30.300,00	AIRBUS SE	EUR	2.537.928,00	0,99
34.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	1.169.600,00	0,46
			3.707.528,00	1,45
Regno Unito				
19.000,00	AON PLC	USD	2.387.773,84	0,93
			2.387.773,84	0,93
Spagna				
634.065,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2.501.386,43	0,98
118.900,00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	2.616.989,00	1,02
			5.118.375,43	2,00
Stati Uniti				
3.450,00	ALPHABET INC-CL A	USD	3.158.027,02	1,24
30.200,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.493.754,86	0,97
9.000,00	BOEING CO/THE	USD	2.490.200,71	0,97
125.000,00	CENTURYLINK INC	USD	1.669.290,31	0,65
14.500,00	CME GROUP INC CL A	USD	2.360.046,35	0,92
16.000,00	DEERE & CO	USD	2.032.865,45	0,79
55.350,00	EAST WEST BANCORP INC	USD	2.083.884,30	0,81
22.100,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2.907.045,35	1,14
8.000,00	EQUINIX INC	USD	2.468.669,38	0,96
12.850,00	FAIR ISAAC CORP	USD	2.069.575,41	0,81
63.000,00	FOOT LOCKER INC	USD	2.880.440,77	1,12
19.000,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.172.757,88	0,85
24.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.671.284,27	1,04
15.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.442.083,17	0,95
36.450,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.402.585,60	0,94
20.000,00	MOODYS CORP	USD	2.437.360,62	0,95
34.300,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	2.482.846,65	0,97
52.650,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	3.097.438,02	1,21
10.450,00	SVB FINANCIAL GROUP	USD	1.735.680,62	0,68
100.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	2.726.835,45	1,06
31.200,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.572.808,61	1,41
32.000,00	WALMART INC	USD	2.578.302,51	1,01
			54.933.783,31	21,45
Svezia				
357.900,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.715.109,46	1,06
69.000,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	1.328.441,04	0,52

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
606.000,00	TELIA CO AB	SEK	2.476.804,67	0,97
			6.520.355,17	2,55
Swizzera				
41.000,00	CHUBB LTD	USD	4.582.806,42	1,79
35.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	2.481.453,51	0,97
36.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	2.687.965,88	1,05
17.800,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2.539.807,21	0,99
48.050,00	SWISS RE AG	CHF	3.847.244,46	1,50
			16.139.277,48	6,30
			116.431.320,26	45,47
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	15.001.204,50	5,86
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/02/2019	EUR	14.998.894,50	5,86
23.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/02/2019	EUR	23.003.169,40	8,98
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	14.994.114,00	5,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-30/04/2019	EUR	9.992.162,00	3,90
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	EUR	15.002.671,50	5,86
			92.992.215,90	36,31
			92.992.215,90	36,31
Totale portafoglio			209.423.536,16	81,78

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
18.830.165,05 EUR	21.500.000,00 CHF	17/01/19	18.830.165,05	(275.070,47)
10.000.000,00 USD	8.754.543,61 EUR	17/01/19	8.754.543,61	(21.880,13)
7.515.978,68 EUR	78.000.000,00 SEK	17/01/19	7.515.978,68	(80.437,53)
77.024.129,95 EUR	90.000.000,00 USD	17/01/19	77.024.129,95	(1.572.142,35)
				(1.949.530,48)
Totale contratti a termine su valute				(1.949.530,48)
Contratti finanziari differenziali				
(300.000,00)	ACERINOX SA	EUR	2.598.600,00	35.336,00
(45.600,00)	ADECCO SA-REG	CHF	2.094.864,00	(46.185,42)
(44.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	2.694.560,00	3.632,00
	53.600,00 AMUNDI SA	EUR	2.474.176,00	(22.512,00)
	(62.200,00) APERAM	EUR	1.433.710,00	59.401,00
	(11.000,00) APPLE COMPUTER INC	USD	1.735.140,00	74.170,27
	(28.500,00) ARKEMA	EUR	2.136.360,00	22.230,00
	(128.000,00) ATLAS COPCO AB	SEK	26.944.000,00	(2.492,39)
	(136.250,00) AZIMUT HOLDING SPA	EUR	1.299.008,00	167.042,50
	(542.700,00) BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	2.762.343,00	(28.683,00)
	(747.200,00) BANKIA SA	EUR	1.912.832,00	163.263,20
	(16.300,00) BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.152.410,00	53.871,50
	(71.000,00) BERKELEY GRP HLDGS - UNITS CO	GBP	2.470.090,00	(77.970,05)
	(18.500,00) BIC SOCIETE FRANCAISE	EUR	1.649.275,00	36.537,50
	(320.000,00) BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1.706.240,00	41.885,75
	24.950,00 CAPGEMINI	EUR	2.165.660,00	(153.692,00)
	(198.000,00) CARREFOUR SA	EUR	2.952.180,00	(44.793,00)
	(945.100,00) CORPORACION MAPFRE	EUR	2.192.632,00	40.166,75
	(232.000,00) CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2.187.760,00	117.392,00
	(245.000,00) CREDIT SUISSE GROUP	CHF	2.646.000,00	61.492,16
	(500.000,00) CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.582.000,00	111.250,00
	(22.000,00) CUMMINS INC	USD	2.940.080,00	(4.521,40)
	(41.000,00) DANONE -GROUPE-	EUR	2.521.910,00	107.010,00
	29.300,00 DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	3.038.410,00	(25.637,50)

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
(61.250,00)	DEUTSHE EUROSHOP AG	EUR	1.562.488,00	72.887,50
87.000,00	DIAGEO PLC	GBP	2.431.650,00	(20.748,75)
59.000,00	EURONEXT NV - W/I	EUR	2.967.700,00	69.620,00
125.000,00	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	2.381.250,00	14.559,07
(37.100,00)	EXXON MOBIL CORP	USD	2.529.849,00	190.942,76
(37.200,00)	FIELMANN AG	EUR	1.988.340,00	29.760,00
(73.000,00)	FORTUM OYJ	EUR	1.394.300,00	80.300,00
195.000,00	GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	2.287.350,00	54.112,50
(62.000,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1.146.380,00	(9.972,27)
(32.000,00)	HEINEKEN NV	EUR	2.470.400,00	83.520,00
(105.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	13.232.100,00	168.061,34
(29.000,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	11.832.000,00	16.658,15
(43.500,00)	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	2.345.520,00	48.720,00
50.000,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2.400.000,00	97.060,45
(53.000,00)	ISS A/S	DKK	9.648.650,00	78.250,12
(217.150,00)	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	2.245.331,00	(8.686,00)
(44.000,00)	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1.231.560,00	(44.414,87)
(308.250,00)	JUST EAT PLC	GBP	1.808.811,00	(3.419,30)
6.200,00	KERING	EUR	2.551.920,00	(33.790,00)
(44.000,00)	LEGRAND SA	EUR	2.169.200,00	5.060,00
9.800,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.530.360,00	26.705,00
(500.250,00)	MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	1.378.189,00	(39.953,41)
(61.500,00)	NEXANS SA	EUR	1.496.295,00	40.590,00
(61.300,00)	ORACLE CORP	USD	2.767.695,00	49.052,87
(250.000,00)	ORKLA ASA	NOK	17.007.500,00	60.831,21
28.500,00	ORPEA	EUR	2.542.770,00	(163.616,10)
(35.000,00)	PERRIGO CO PLC	USD	1.356.250,00	504.132,23
(70.000,00)	PEUGEOT SA	EUR	1.305.150,00	(9.975,00)
230.000,00	POLYMETAL INTERNATIONAL-W/I	GBP	1.908.080,00	(510,26)
(96.850,00)	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	1.506.018,00	16.464,50
(50.000,00)	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2.504.000,00	44.250,00
142.000,00	REED ELSEVIER PLC	GBP	2.295.430,00	(28.352,75)
(6.300,00)	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.353.050,00	70.991,74
66.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.483.250,00	0,00
700.000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	1.516.900,00	45.812,53
(390.000,00)	SAGE GROUP PLC	GBP	2.345.460,00	(67.487,52)
(72.100,00)	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	1.272.926,00	7.029,75
800.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	27.440.000,00	(50.133,19)
(65.000,00)	SCHROEDERS PLC	GBP	1.587.950,00	(69.938,99)
101.000,00	SES	EUR	1.687.710,00	(78.527,50)
(26.322,00)	SIEMENS AG	EUR	2.563.236,00	46.326,72
(66.450,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	2.099.156,00	(26.247,75)
(87.200,00)	STE GENERALE -A-	EUR	2.425.904,00	107.910,00
(60.000,00)	TIETDENATOR CORPORATION	EUR	1.387.200,00	(19.200,00)
54.150,00	TOTAL SA	EUR	2.500.647,00	(136.864,12)
54.150,00	TOTAL SA SCRIP RTS	EUR	0,00	0,00
(1.070.000,00)	WM MORRISON SUPERMARKETS	GBP	2.281.775,00	74.775,38
(71.000,00)	ZALANDO SE	EUR	1.602.825,00	(1.065,00)
			1.979.674,91	
Totale Contratti finanziari differenziali			1.979.674,91	
Totale strumenti finanziari derivati			30.144,43	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	209.423.536,16	81,78
Totale strumenti finanziari derivati	30.144,43	0,01
Liquidità disponibile	48.963.304,31	19,12
Altre attività e passività	(2.325.530,34)	(0,91)
Totale attivo netto	256.091.454,56	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	47,76	39,04
Stati Uniti	26,23	21,45
Svizzera	7,71	6,30
Germania	3,98	3,26
Svezia	3,11	2,55
Finlandia	2,57	2,10
Spagna	2,44	2,00
Altro	6,20	5,08
	100,00	81,78

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	44,40	36,31
Assicurazioni	7,07	5,78
Banche	7,03	5,76
Cosmetica	6,31	5,16
Servizi finanziari	5,19	4,25
Telecomunicazioni	4,71	3,84
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,73	3,05
Servizi per l'industria alimentare	3,55	2,90
Settore immobiliare	2,60	2,12
Energia	2,49	2,03
Ingegneria ed edilizia	2,40	1,96
Servizi diversi	2,38	1,95
Industria elettrica ed elettronica	2,05	1,68
Altro	6,09	4,99
	100,00	81,78

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-28/02/2019	Titoli di stato	23.003.169,40	8,98
ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	Titoli di stato	15.002.671,50	5,86
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Titoli di stato	15.001.204,50	5,86
ITALY BOTS 0% 18-14/02/2019	Titoli di stato	14.998.894,50	5,86
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Titoli di stato	14.994.114,00	5,85
ITALY BOTS 0% 18-30/04/2019	Titoli di stato	9.992.162,00	3,90
CHUBB LTD	Assicurazioni	4.582.806,42	1,79
SWISS RE AG	Assicurazioni	3.847.244,46	1,50
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	3.572.808,61	1,41
ALPHABET INC-CL A	Internet	3.158.027,02	1,24

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
Brasile				
1.000.000,00	BANCO NAC DESENV 3.625% 14-21/01/2019	EUR	1.000.000,00	0,76
			1.000.000,00	0,76
Francia				
600.000,00	CAP GEMINI SA 1.75% 15-01/07/2020	EUR	611.311,14	0,47
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.004.000,00	0,77
1.800.000,00	SANOFI 18-21/03/2020 FRN	EUR	1.802.512,80	1,38
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	3.003.600,00	2,29
			6.421.423,94	4,91
Germania				
1.500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.498.986,00	1,15
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2019 FRN	EUR	1.998.912,00	1,53
			3.497.898,00	2,68
Italia				
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.004.658,00	0,77
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.031.670,00	0,79
2.000.000,00	CENTROBANCA 99-16/03/2019 SR FRN	EUR	2.476.780,00	1,89
3.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	3.040.932,00	2,33
2.560.000,00	HERA SPA 4.5% 09-03/12/2019	EUR	2.660.920,32	2,04
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	3.082.194,00	2,36
19.510.000,00	ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	EUR	19.462.177,09	14,88
20.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	EUR	20.130.000,00	15,39
6.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	6.044.400,00	4,62
14.505.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	EUR	14.870.526,00	11,37
2.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 08-01/03/2019	EUR	2.013.800,00	1,54
1.700.000,00	MEDIOBANCA 4.5% 10-14/05/2020	EUR	1.774.615,89	1,36
3.000.000,00	POSTE VITA 2.875% 14-30/05/2019	EUR	3.014.448,00	2,31
1.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	996.670,00	0,76
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.030.234,00	0,79
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/01/2019 SR FRN	EUR	2.007.601,60	1,54
			84.641.626,90	64,74
Lussemburgo				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.005.000,00	0,77
			1.005.000,00	0,77
Regno Unito				
3.000.000,00	ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	EUR	3.033.300,00	2,32
			3.033.300,00	2,32
Repubblica Ceca				
1.000.000,00	EP ENERGY AS 5.875% 12-01/11/2019	EUR	1.066.238,00	0,82
			1.066.238,00	0,82
			100.665.486,84	77,00
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	4.980.846,50	3,81
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	3.998.430,40	3,06
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	EUR	10.986.253,30	8,40
			19.965.530,20	15,27
			19.965.530,20	15,27
Totale portafoglio			120.631.017,04	92,27
Riepilogo del patrimonio netto				
				% VDI
Totale portafoglio titoli			120.631.017,04	92,27
Liquidità disponibile			8.931.711,62	6,83
Altre attività e passività			1.180.935,91	0,90
Totale attivo netto			130.743.664,57	100,00

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	86,72	80,01
Francia	5,32	4,91
Germania	2,90	2,68
Regno Unito	2,51	2,32
Altro	2,55	2,35
	100,00	92,27

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	68,38	63,07
Banche	10,24	9,45
Componentistica e ricambi auto	3,73	3,45
Energia	3,09	2,86
Servizi finanziari	2,52	2,33
Metalli	2,51	2,32
Assicurazioni	2,50	2,31
Servizi diversi	2,49	2,29
Altro	4,54	4,19
	100,00	92,27

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	Titoli di stato	20.130.000,00	15,39
ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	Titoli di stato	19.462.177,09	14,88
ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	Titoli di stato	14.870.526,00	11,37
ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	Titoli di stato	10.986.253,30	8,40
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Titoli di stato	6.044.400,00	4,62
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Titoli di stato	4.980.846,50	3,81
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Titoli di stato	3.998.430,40	3,06
INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	Banche	3.082.194,00	2,36
FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	Servizi finanziari	3.040.932,00	2,33
ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	Metalli	3.033.300,00	2,32

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
Francia				
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.004.000,00	1,39
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	500.505,00	0,70
			1.504.505,00	2,09
Germania				
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	999.324,00	1,39
			999.324,00	1,39
Italia				
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	983.077,53	1,37
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.004.658,00	1,40
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.031.670,00	1,44
1.000.000,00	CASSA DEPO PREST 3.5% 13-10/01/2019	EUR	999.078,31	1,39
2.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	2.027.288,00	2,82
6.000.000,00	ITALY BTPS 0.1% 16-15/04/2019	EUR	5.997.600,00	8,35
5.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	EUR	5.032.500,00	7,00
5.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	5.037.000,00	7,01
6.000.000,00	ITALY BTPS 4.25% 03-01/02/2019	EUR	6.019.380,00	8,38
6.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 08-01/03/2019	EUR	6.041.400,00	8,40
			34.173.651,84	47,56
Lussemburgo				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.005.000,00	1,40
			1.005.000,00	1,40
Repubblica Ceca				
1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.020.000,00	1,42
			1.020.000,00	1,42
			38.702.480,84	53,86
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019	EUR	5.986.399,20	8,33
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	5.001.060,20	6,96
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	5.995.505,40	8,34
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	2.995.763,70	4,17
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	5.997.645,60	8,35
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	EUR	5.992.501,80	8,34
			31.968.875,90	44,49
			31.968.875,90	44,49
Totale portafoglio			70.671.356,74	98,35

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	70.671.356,74	98,35
Liquidità disponibile	998.165,64	1,39
Altre attività e passività	186.809,71	0,26
Totale attivo netto	71.856.332,09	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	93,59	92,05
Francia	2,13	2,09
Altro	4,28	4,21
	100,00	98,35

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	85,03	83,63
Banche	4,26	4,18
Componentistica e ricambi auto	4,23	4,16
Servizi finanziari	2,87	2,82
Altro	3,61	3,56
	100,00	98,35

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 4.5% 08-01/03/2019	Titoli di stato	6.041.400,00	8,40
ITALY BTPS 4.25% 03-01/02/2019	Titoli di stato	6.019.380,00	8,38
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Titoli di stato	5.997.645,60	8,35
ITALY BTPS 0.1% 16-15/04/2019	Titoli di stato	5.997.600,00	8,35
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Titoli di stato	5.995.505,40	8,34
ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	Titoli di stato	5.992.501,80	8,34
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019	Titoli di stato	5.986.399,20	8,33
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Titoli di stato	5.037.000,00	7,01
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	Titoli di stato	5.032.500,00	7,00
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Titoli di stato	5.001.060,20	6,96

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
328.000,00	ANHEUSER-BUSCH 16-17/03/2020 FRN	EUR	329.474,69	1,34
			329.474,69	1,34
Francia				
400.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	355.940,36	1,44
500.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	493.652,00	2,00
500.000,00	DANONE 15-14/01/2020 FRN	EUR	500.524,00	2,03
500.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	525.256,25	2,12
500.000,00	RCI BANQUE 17-08/07/2020 FRN	EUR	497.020,00	2,01
500.000,00	SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	EUR	497.962,00	2,02
500.000,00	SANOFI 0% 16-13/09/2022	EUR	495.975,20	2,01
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	500.505,00	2,03
500.000,00	THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	EUR	524.500,00	2,12
500.000,00	TOTAL CAP INTL 14-19/03/2020 FRN	EUR	500.748,00	2,03
500.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	503.683,35	2,04
			5.395.766,16	21,85
Germania				
1.140.340,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020	EUR	1.171.929,36	4,75
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	510.550,00	2,07
200.000,00	PROGROUP 17-31/03/2024 FRN	EUR	197.664,00	0,80
500.000,00	SAP SE 18-10/12/2020 FRN	EUR	500.400,00	2,03
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 0.75% 17-15/06/2023	EUR	385.048,88	1,56
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	499.662,00	2,02
			3.265.254,24	13,23
Giappone				
500.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2020 FRN	EUR	499.105,00	2,02
			499.105,00	2,02
Italia				
500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	473.525,00	1,92
400.000,00	FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	EUR	386.268,00	1,57
200.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	197.000,00	0,80
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	483.464,00	1,96
249.067,50	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	254.355,98	1,03
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.007.400,00	4,07
500.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	475.777,00	1,93
200.000,00	NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR	197.600,00	0,80
350.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	343.402,50	1,39
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	501.030,00	2,03
			4.319.822,48	17,50
Lussemburgo				
500.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	497.272,00	2,02
500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	495.970,00	2,01
200.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	200.000,00	0,81
			1.193.242,00	4,84
Messico				
200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	182.750,00	0,74
			182.750,00	0,74
Paesi Bassi				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 18-03/12/2021 FRN	EUR	500.020,00	2,03
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	499.070,00	2,02
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	496.749,00	2,01
500.000,00	DAIMLER INTL FIN 18-09/04/2020 FRN	EUR	500.950,00	2,03
500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	499.579,00	2,02
200.000,00	PHILIPS NV 17-06/09/2019 FRN	EUR	200.000,00	0,81
500.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	511.875,00	2,08
			3.208.243,00	13,00
Regno Unito				
500.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	479.000,00	1,94
500.000,00	NATWEST MARKETS 18-27/09/2021 FRN	EUR	492.707,00	2,00
			971.707,00	3,94

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Spagna				
250.000,00	SPANISH GOVT 0.75% 16-30/07/2021	EUR	255.843,30	1,04
			255.843,30	1,04
Stati Uniti				
152.000,00	BANK OF AMER CRP 04-06/05/2019 SR FRN	EUR	152.325,28	0,62
500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/09/2021 FRN	EUR	496.188,00	2,01
500.000,00	BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	EUR	489.335,00	1,98
500.000,00	COCA-COLA CO/THE 17-08/03/2019 FRN	EUR	500.154,00	2,03
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	476.454,94	1,93
			2.114.457,22	8,57
Svizzera				
500.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	495.510,00	2,01
500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	529.900,00	2,15
			1.025.410,00	4,16
			22.761.075,09	92,23
Totale portafoglio			22.761.075,09	92,23

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	% VDI
Contratti a termine					
(15,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2019	EUR	1.678.800,00	300,00	
				300,00	
Totale contratti a termine				300,00	
Riepilogo del patrimonio netto					
Totale portafoglio titoli			22.761.075,09		92,23
Totale strumenti finanziari derivati			300,00		-
Liquidità disponibile			1.397.405,06		5,66
Altre attività e passività			519.066,84		2,11
Totale attivo netto			24.677.846,99		100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	23,70	21,85
Italia	18,98	17,50
Germania	14,35	13,23
Paesi Bassi	14,10	13,00
Stati Uniti	9,29	8,57
Lussemburgo	5,24	4,84
Svizzera	4,51	4,16
Regno Unito	4,27	3,94
Giappone	2,19	2,02
Altro	3,37	3,12
	100,00	92,23

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	28,30	26,13
Cosmetica	12,74	11,75
Titoli di stato	11,82	10,89
Componentistica e ricambi auto	10,45	9,63
Servizi per l'industria alimentare	8,04	7,42
Energia	7,30	6,73
Ingegneria ed edilizia	6,69	6,17
Telecomunicazioni	4,50	4,14
Servizi finanziari	2,57	2,37
Informatica - software	2,20	2,03
Agricoltura	2,15	1,98
Altro	3,24	2,99
	100,00	92,23

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020	Titoli di stato	1.171.929,36	4,75
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Titoli di stato	1.007.400,00	4,07
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banche	529.900,00	2,15
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	Telecomunicazioni	525.256,25	2,12
THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	Ingegneria ed edilizia	524.500,00	2,12
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	511.875,00	2,08
MERCK 14-12/12/2074 FRN	Cosmetica	510.550,00	2,07
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	503.683,35	2,04
UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	Banche	501.030,00	2,03
DAIMLER INTL FIN 18-09/04/2020 FRN	Componentistica e ricambi auto	500.950,00	2,03

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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% 18-12/04/2019	EUR	8.996.203,98	10,40
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	EUR	6.985.008,45	8,07
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	7.969.354,40	9,20
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	4.000.321,20	4,62
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	4.999.464,50	5,77
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	4.996.254,50	5,77
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	3.994.351,60	4,61
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	EUR	5.982.054,60	6,91
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	EUR	8.001.160,16	9,24
			55.924.173,39	64,59
Spagna				
7.000.000,00	LETRAS 0% 18-10/05/2019	EUR	7.009.594,97	8,10
7.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019	EUR	7.020.866,44	8,10
			14.030.461,41	16,20
			69.954.634,80	80,79
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
5.000.000,00	FRENCH BTF 0% 18-10/04/2019	EUR	5.010.200,00	5,79
7.000.000,00	FRENCH BTF 0% 18-23/01/2019	EUR	7.003.446,73	8,08
			12.013.646,73	13,87
			12.013.646,73	13,87
Totale portafoglio			81.968.281,53	94,66

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Total Return Swap				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 6	25/01/19	EUR	94.400.025,09	(9.427.995,42)
				(9.427.995,42)
Totale Total Return Swaps				(9.427.995,42)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	81.968.281,53	94,66
Totale strumenti finanziari derivati	(9.427.995,42)	(10,89)
Liquidità disponibile	9.094.816,02	10,50
Altre attività e passività	4.953.871,73	5,73
Totale attivo netto	86.588.973,86	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	68,22	64,59
Spagna	17,12	16,20
Francia	14,66	13,87
	100,00	94,66

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	94,66
	100,00	94,66

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Titoli di stato	8.996.203,98	10,40
ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	Titoli di stato	8.001.160,16	9,24
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Titoli di stato	7.969.354,40	9,20
LETRAS 0% 18-15/11/2019	Titoli di stato	7.020.866,44	8,10
LETRAS 0% 18-10/05/2019	Titoli di stato	7.009.594,97	8,10
FRENCH BTF 0% 18-23/01/2019	Titoli di stato	7.003.446,73	8,08
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	Titoli di stato	6.985.008,45	8,07
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	Titoli di stato	5.982.054,60	6,91
FRENCH BTF 0% 18-10/04/2019	Titoli di stato	5.010.200,00	5,79
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Titoli di stato	4.999.464,50	5,77

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
60.000,00	KBC GROUP NV	EUR	3.384.000,00	2,16
			3.384.000,00	2,16
Finlandia				
300.000,00	NOKIA OYJ	EUR	1.509.000,00	0,97
			1.509.000,00	0,97
Francia				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.844.000,00	1,18
200.000,00	AXA SA	EUR	3.756.000,00	2,40
50.000,00	BNP PARIBAS	EUR	1.968.750,00	1,26
40.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.160.000,00	0,74
100.000,00	DANONE GROUPE	EUR	6.067.000,00	3,88
350.000,00	ORANGE	EUR	4.928.000,00	3,15
150.000,00	TOTAL SA	EUR	6.912.750,00	4,43
			26.636.500,00	17,04
Germania				
20.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	3.502.800,00	2,24
50.000,00	BASF SE	EUR	3.020.000,00	1,93
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.195.500,00	0,76
40.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.895.200,00	2,50
			11.613.500,00	7,43
Italia				
500.000,00	ENAV SPA	EUR	2.121.000,00	1,36
1.200.000,00	ENEL SPA	EUR	6.052.800,00	3,87
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.909.700,00	1,86
600.000,00	ITALGAS SPA	EUR	2.997.600,00	1,92
100.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	924.900,00	0,59
500.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	3.688.000,00	2,36
600.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	4.190.400,00	2,68
1.000.000,00	TERNA SPA	EUR	4.953.000,00	3,17
			27.837.400,00	17,81
Paesi Bassi				
150.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	3.055.500,00	1,95
			3.055.500,00	1,95
Regno Unito				
100.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	6.493.621,74	4,15
700.000,00	AVIVA PLC	GBP	2.924.237,38	1,87
500.000,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	2.564.059,90	1,64
1.000.000,00	BP PLC	GBP	5.576.261,79	3,57
200.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3.343.316,69	2,14
500.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.606.211,87	2,31
100.000,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2.618.968,39	1,68
4.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.272.212,98	1,45
500.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	4.259.567,39	2,73
100.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	4.173.599,56	2,67
150.000,00	UNILEVER PLC	GBP	6.863.560,73	4,39
			44.695.618,42	28,60
Spagna				
150.000,00	ENAGAS SA	EUR	3.507.000,00	2,24
200.000,00	ENDESA SA	EUR	3.985.000,00	2,55
500.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.689.000,00	2,36
			11.181.000,00	7,15
			129.912.518,42	83,11
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	14.994.114,00	9,59
			14.994.114,00	9,59
			14.994.114,00	9,59

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	21,86	0,00
			21,86	0,00
			21,86	0,00
Azioni				
Stati Uniti				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,11	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,11	0,00
			1,11	0,00
Totale portafoglio			144.906.655,39	92,70

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine						
(500,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	EUR	15.007.100,00	265.000,00		
(350,00)	FTSE 100 INDEX 15/03/2019	GBP	23.548.455,00	401.830,28		
(250,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 15/03/2019	EUR	23.973.950,00	398.750,00		
				1.065.580,28		
Totale contratti a termine				1.065.580,28		
Contratti a termine su valute						
52.315.227,07	EUR	47.000.000,00	GBP	31/01/19	52.315.227,07	231.544,94
					231.544,94	
Totale contratti a termine su valute					231.544,94	
Opzioni						
(100,00)	CALL ASTRAZENECA PLC 15/02/2019 62	GBP	1.980.219,54	(113.699,40)		
(200,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE PLC 15/02/2019 15	GBP	3.358.030,32	(137.548,53)		
(500,00)	CALL NATIONAL GRID PLC 15/03/2019 8.8	GBP	585.101,69	(36.051,03)		
2.000,00	PUT COMMERZBANK AG 15/03/2019 9	EUR	1.316.881,59	648.000,00		
150,00	PUT ESSILORLUXOTTICA 20/09/2019 120	EUR	1.188.138,27	230.250,00		
500,00	PUT NATIONAL GRID PLC 15/03/2019 7.4	GBP	2.582.256,24	149.750,42		
(400,00)	PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/03/2019 66	EUR	1.953.942,84	(297.600,00)		
(250,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 15/03/2019 150	EUR	2.309.128,24	(395.500,00)		
				47.601,46		
Totale opzioni				47.601,46		

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Totale strumenti finanziari derivati	1.344.726,68
--------------------------------------	--------------

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	144.906.655,39	92,70
Totale strumenti finanziari derivati	1.344.726,68	0,86
Liquidità disponibile	10.147.275,92	6,49
Altre attività e passività	(86.424,46)	(0,05)
Totale attivo netto	156.312.233,53	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	30,84	28,60
Italia	29,56	27,40
Francia	18,38	17,04
Germania	8,01	7,43
Spagna	7,72	7,15
Belgio	2,34	2,16
Paesi Bassi	2,11	1,95
Altro	1,04	0,97
	100,00	92,70

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	26,39	24,48
Banche	14,41	13,35
Cosmetica	11,53	10,68
Titoli di stato	10,35	9,59
Assicurazioni	9,92	9,19
Telecomunicazioni	6,99	6,48
Servizi per l'industria alimentare	4,19	3,88
Metalli	2,88	2,67
Macchinari diversi	2,69	2,50
Materiali da costruzione	2,26	2,10
Chimica	2,08	1,93
Altro	6,31	5,85
	100,00	92,70

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Titoli di stato	14.994.114,00	9,59
TOTAL SA	Energia	6.912.750,00	4,43
UNILEVER PLC	Cosmetica	6.863.560,73	4,39
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	6.493.621,74	4,15
DANONE GROUPE	Servizi per l'industria alimentare	6.067.000,00	3,88
ENEL SPA	Energia	6.052.800,00	3,87
BP PLC	Energia	5.576.261,79	3,57
TERNA SPA	Energia	4.953.000,00	3,17
ORANGE	Telecomunicazioni	4.928.000,00	3,15
NATIONAL GRID PLC	Energia	4.259.567,39	2,73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
100.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047	AUD	63.255,78	0,23
			63.255,78	0,23
Belgio				
150.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	143.850,00	0,52
100.000,00	BELFIUS BANK SA 18-15/03/2028 FRN	EUR	94.622,80	0,34
300.000,00	KBC GROEP NV 14-29/03/2049 FRN	EUR	298.908,00	1,07
			537.380,80	1,93
Costa d'avorio				
100.000,00	IVORY COAST-PDI 5.125% 17-15/06/2025	EUR	95.875,00	0,34
			95.875,00	0,34
Francia				
250.000,00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	238.124,10	0,85
200.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	192.860,00	0,69
300.000,00	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	297.000,00	1,07
200.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	193.210,00	0,69
250.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	254.687,50	0,91
100.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	95.766,27	0,34
140.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	149.213,40	0,53
200.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	189.672,80	0,68
300.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	288.630,60	1,04
200.000,00	SUEZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	191.881,00	0,69
140.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	142.541,46	0,51
100.000,00	VALLOUREC SA 6.375% 18-15/10/2023	EUR	74.000,00	0,27
			2.307.587,13	8,27
Germania				
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	189.500,00	0,68
100.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	97.118,80	0,35
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020	EUR	2.097.717,60	7,52
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021	EUR	2.128.274,40	7,63
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 3% 10-04/07/2020	EUR	2.110.850,00	7,57
2.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 3.25% 09-04/01/2020	EUR	2.394.069,54	8,57
200.000,00	KFW 1% 18-15/12/2022	GBP	219.580,70	0,79
			9.237.111,04	33,11
Giappone				
200.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	198.960,00	0,71
			198.960,00	0,71
Irlanda				
150.000,00	GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	EUR	142.416,00	0,51
			142.416,00	0,51
Italia				
150.000,00	ASSICURAZIONI 09-31/12/2049 FRN	EUR	151.996,50	0,54
150.000,00	ENEL SPA 14-15/09/2076 FRN	GBP	173.963,58	0,62
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	202.000,00	0,72
100.000,00	ITALY BTSPS 2.45% 18-01/10/2023	EUR	102.961,24	0,37
150.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	138.534,90	0,50
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	167.729,20	0,60
250.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	223.230,00	0,81
			1.160.415,42	4,16
Jersey				
400.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	398.303,76	1,43
100.000,00	HASTINGS GRP FIN 3% 18-24/05/2025	GBP	104.631,17	0,37
			502.934,93	1,80
Lussemburgo				
150.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	149.181,60	0,54
100.000,00	AROUNDTOWN SA 3% 17-16/10/2029	GBP	100.816,86	0,36
125.000,00	CABOT FINANCIAL 15-15/11/2021 FRN	EUR	120.812,50	0,43
175.000,00	GARFUNKELUX HOLD 18-01/09/2023 FRN	EUR	144.375,00	0,52
			515.185,96	1,85
Messico				
150.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	167.625,00	0,60

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
100.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	91.375,00	0,33
			259.000,00	0,93
Paesi Bassi				
100.000,00	CEVA LOGISTICS F 5.25% 18-01/08/2025	EUR	98.678,00	0,35
250.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	244.062,50	0,88
200.000,00	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	196.264,00	0,70
100.000,00	ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	96.240,20	0,34
100.000,00	LAFARGEHOL STERL 3% 17-12/05/2032	GBP	99.028,75	0,35
175.000,00	MYLAN NV 17-24/05/2020 FRN	EUR	173.975,20	0,62
100.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	99.583,00	0,36
100.000,00	SELECTA GROUP BV 18-01/02/2024 FRN	EUR	95.004,00	0,34
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	201.120,80	0,73
100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	92.625,00	0,33
200.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	194.572,00	0,70
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	186.360,00	0,67
200.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	196.276,00	0,70
			1.973.789,45	7,07
Regno Unito				
200.000,00	ADMIRAL GROUP 5.5% 14-25/07/2024	GBP	233.344,43	0,84
250.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	263.596,58	0,95
200.000,00	AVIVA PLC 03-29/09/2049 SR FRN	GBP	229.506,38	0,82
200.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	184.920,80	0,66
100.000,00	BARCLAYS PLC 3.125% 17-17/01/2024	GBP	109.498,13	0,39
200.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	199.882,57	0,72
200.000,00	FCE BANK PLC 1.134% 15-10/02/2022	EUR	192.887,60	0,69
150.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	143.700,00	0,52
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-29/12/2049 FRN	GBP	221.607,54	0,79
150.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	142.386,00	0,51
100.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	92.839,66	0,33
150.000,00	NATIONWIDE BLDG 18-08/03/2026 FRN	EUR	142.278,11	0,51
105.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	103.299,01	0,37
150.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-19/09/2026 FRN	GBP	159.271,55	0,57
150.000,00	SANTANDER UK GRP 17-18/05/2023 FRN	EUR	142.222,20	0,51
100.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	93.837,20	0,34
138.330,00	UK TSY I/L STOCK 1.875% 07-22/11/2022	GBP	179.416,24	0,64
100.000,00	UNITE GROUP 3.5% 18-15/10/2028	GBP	111.573,99	0,40
100.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	103.902,83	0,37
132.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	120.199,86	0,43
			3.170.170,68	11,36
Spagna				
100.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	100.115,00	0,36
300.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	285.375,00	1,02
100.000,00	MAPFRE 18-07/09/2048 FRN	EUR	99.515,25	0,36
			485.005,25	1,74
Stati Uniti				
200.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2067 FRN	EUR	170.941,80	0,61
200.000,00	APPLE INC 1% 14-10/11/2022	EUR	206.507,30	0,74
200.000,00	BERKSHIRE HATHWY 0.25% 17-17/01/2021	EUR	200.579,58	0,72
100.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	97.310,00	0,35
200.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	190.581,98	0,68
200.000,00	HONEYWELL INTL 0.65% 16-21/02/2020	EUR	201.415,78	0,72
200.000,00	JOHNSON&JOHNSON 0.25% 16-20/01/2022	EUR	200.412,44	0,72
543.300,00	US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023	USD	463.614,94	1,66
100.000,00	WELLS FARGO CO 1.375% 17-30/06/2022	GBP	108.029,95	0,39
400.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	395.928,00	1,42
			2.235.321,77	8,01
Svezia				
200.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 1.75% 18-07/12/2021	EUR	199.372,22	0,72
150.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	148.605,26	0,53
			347.977,48	1,25
Svizzera				
150.000,00	CREDIT SUISSE 17-12/09/2025 FRN	GBP	158.024,93	0,57
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	297.306,00	1,06
			455.330,93	1,63
			23.687.717,62	84,90
Totale portafoglio			23.687.717,62	84,90

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.341.637,08 EUR	2.115.396,30 GBP	13/02/19	2.341.637,08	(1.580,58)
				(1.580,58)
Totale contratti a termine su valute				(1.580,58)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	23.687.717,62	84,90
Totale strumenti finanziari derivati	(1.580,58)	(0,01)
Liquidità disponibile	3.852.088,30	13,81
Altre attività e passività	363.644,04	1,30
Totale attivo netto	27.901.869,38	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	39,00	33,11
Regno Unito	13,38	11,36
Francia	9,74	8,27
Stati Uniti	9,44	8,01
Paesi Bassi	8,33	7,07
Italia	4,90	4,16
Belgio	2,27	1,93
Lussemburgo	2,17	1,85
Jersey	2,12	1,80
Spagna	2,05	1,74
Altro	6,60	5,60
	100,00	84,90

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	40,69	34,53
Banche	23,53	19,96
Assicurazioni	7,48	6,35
Cosmetica	4,67	3,97
Telecomunicazioni	4,65	3,96
Componentistica e ricambi auto	3,62	3,08
Energia	3,12	2,65
Metalli	2,79	2,38
Settore immobiliare	2,57	2,18
Altro	6,88	5,84
	100,00	84,90

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 3.25% 09-04/01/2020	Titoli di stato	2.394.069,54	8,57
DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021	Titoli di stato	2.128.274,40	7,63
DEUTSCHLAND REP 3% 10-04/07/2020	Titoli di stato	2.110.850,00	7,57
DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020	Titoli di stato	2.097.717,60	7,52
US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023	Titoli di stato	463.614,94	1,66
GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	Metalli	398.303,76	1,43
WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	Banche	395.928,00	1,42
KBC GROEP NV 14-29/03/2049 FRN	Banche	298.908,00	1,07
UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	Banche	297.306,00	1,06
BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	Banche	297.000,00	1,07

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
1.000.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025	EUR	994.705,00	0,11
528.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020	EUR	566.987,52	0,06
			1.561.692,52	0,17
Arabia Saudita				
2.000.000,00	SAUDI INT BOND 2.375% 16-26/10/2021	USD	1.685.688,05	0,18
			1.685.688,05	0,18
Argentina				
2.000.000,00	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022	EUR	1.685.000,00	0,18
			1.685.000,00	0,18
Bahrain				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020	USD	876.732,69	0,09
			876.732,69	0,09
Bulgaria				
4.300.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	4.601.000,00	0,49
			4.601.000,00	0,49
Canada				
1.500.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.517.400,00	0,16
			1.517.400,00	0,16
Cina				
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	1.978.380,00	0,21
			1.978.380,00	0,21
Colombia				
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.777.078,14	0,19
			1.777.078,14	0,19
Corea del sud				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 3.75% 18-05/03/2023	USD	1.725.719,53	0,19
1.000.000,00	KOREA DEV BANK 2.75% 17-19/03/2023	USD	849.582,40	0,09
1.000.000,00	KOREA GAS CORP 2.75% 17-20/07/2022	USD	853.288,82	0,09
			3.428.590,75	0,37
Croazia				
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022	EUR	1.102.500,00	0,12
			1.102.500,00	0,12
Danimarca				
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.000.400,00	0,43
			4.000.400,00	0,43
Finlandia				
1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.022.568,20	0,11
3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.250.145,40	0,35
3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.567.647,20	0,38
			7.840.360,80	0,84
Francia				
3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.074.111,40	0,33
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	2.065.992,80	0,22
3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.020.694,00	0,32
3.000.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	3.118.020,00	0,33
6.145.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.367.756,25	0,68
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.409.822,30	0,47
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	5.122.000,00	0,55
2.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	1.856.000,00	0,20
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	5.093.750,00	0,55
2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.342.687,50	0,25
4.400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.261.618,94	0,46
2.000.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	2.116.175,00	0,23
1.000.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	914.587,50	0,10
2.000.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	2.021.600,00	0,22
5.000.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	5.009.800,00	0,54
2.000.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	1.955.372,00	0,21
5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.838.400,00	0,52

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.521.250,00	0,27
7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.353.587,50	0,79
7.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	6.835.563,70	0,73
1.800.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	1.771.158,96	0,19
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.482.017,50	0,59
2.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.106.000,00	0,23
2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	1.925.000,00	0,21
2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.677.900,00	0,18
6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.044.200,20	0,65
			93.305.065,55	10,02
Germania				
9.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	9.238.319,56	0,99
2.000.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	2.194.753,40	0,24
6.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	5.964.552,00	0,64
2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.895.000,00	0,20
12.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	13.971.809,85	1,51
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	957.200,14	0,10
2.000.000,00	DEMIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	1.939.100,00	0,21
1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.041.595,30	0,11
4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.114.490,00	0,44
3.000.000,00	HAPAG-LLOYD 6.75% 17-01/02/2022	EUR	3.071.550,00	0,33
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.830.000,00	0,20
2.448.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	2.448.000,00	0,26
3.800.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.035.030,00	0,43
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.013.634,00	0,11
2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.472.152,00	0,27
9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	8.797.500,00	0,94
1.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	1.028.500,00	0,11
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	1.961.780,00	0,21
6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	5.970.595,20	0,64
			73.945.561,45	7,94
Giappone				
4.000.000,00	ASAHI GROUP 0.321% 17-19/09/2021	EUR	3.983.066,40	0,43
3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.150.600,00	0,34
1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	1.027.500,00	0,11
			8.161.166,40	0,88
Grecia				
9.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	9.167.069,70	0,98
			9.167.069,70	0,98
Hong Kong				
7.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.677.169,50	0,82
			7.677.169,50	0,82
Indonesia				
2.000.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.703.616,25	0,18
			1.703.616,25	0,18
Irlanda				
1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	1.016.250,00	0,11
1.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.041.150,00	0,11
1.000.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	1.012.439,00	0,11
7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	6.982.030,30	0,75
1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	USD	833.005,38	0,09
4.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	4.170.000,00	0,45
			15.054.874,68	1,62
Isole Cayman				
2.500.000,00	BRASKEM FIN LTD 7% 10-07/05/2020	USD	2.271.087,50	0,25
1.000.000,00	CK HUTCHISON INT 2.875% 17-05/04/2022	USD	856.906,73	0,09
			3.127.994,23	0,34
Italia				
2.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.757.683,04	0,19
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	983.077,53	0,11
2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	1.896.419,92	0,20
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.388.417,56	1,02
4.350.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020	EUR	4.246.891,65	0,46
9.000.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	9.531.972,00	1,03
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	2.069.444,00	0,22
3.300.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.457.674,00	0,37
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.497.990,15	0,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	5.793.606,00	0,62	4.000.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	4.030.800,00	0,43
6.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	5.896.956,60	0,63	2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.040.000,00	0,22
1.000.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	975.000,00	0,10				91.027.360,31	9,77
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	3.938.482,00	0,42	Macedonia				
2.000.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	1.970.000,00	0,21	1.000.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021	EUR	1.050.000,00	0,11
1.000.000,00	GRUPPO ESPRESSO 2.625% 14-09/04/2019 CV	EUR	990.903,93	0,11				1.050.000,00	0,11
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.731.977,63	0,72	Marocco				
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	2.989.500,00	0,32	2.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020	EUR	2.137.500,00	0,23
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.379.671,00	0,79				2.137.500,00	0,23
5.000.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.950.000,00	0,42	Messico				
9.750.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	10.382.814,98	1,12	5.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.927.000,00	0,53
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	1.967.120,00	0,21	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	2.951.250,00	0,32
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.040.080,00	0,22				7.878.250,00	0,85
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.893.971,20	0,20	Namibia				
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.806.216,00	0,41	2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	USD	1.729.415,37	0,19
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.097.740,00	0,12				1.729.415,37	0,19
5.700.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	5.950.928,82	0,64	Oman				
2.000.000,00	NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR	1.976.000,00	0,21	2.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.626% 16-15/06/2021	USD	1.663.824,39	0,18
2.000.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	1.913.720,00	0,21				1.663.824,39	0,18
5.000.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	4.826.362,30	0,52	Paesi Bassi				
7.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	7.807.010,55	0,84	5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	5.974.705,00	0,64
1.000.000,00	SAFILO GROUP 1.25% 14-22/05/2019 CV	EUR	985.817,84	0,11	1.000.000,00	CABLE COMM SYST 5% 16-15/10/2023	EUR	1.039.525,00	0,11
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	2.561.920,00	0,28	4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.340.400,00	0,47
8.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	6.806.166,00	0,73	13.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.350.155,00	1,44
5.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	5.226.293,00	0,56	2.000.000,00	DUFFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.905.369,54	0,20
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.762.570,00	0,51	9.800.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	9.683.066,40	1,05
2.300.000,00	UNICREDIT SPA 15-03/05/2025	EUR	2.188.266,00	0,23	2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.686.216,00	0,18
8.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	9.510.718,00	1,03	6.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	6.940.624,00	0,75
9.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	8.417.718,90	0,90	2.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.125% 16-15/10/2021	EUR	1.966.000,00	0,21
4.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	3.900.920,00	0,42	2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.612.155,00	0,28
1.566.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.629.094,77	0,17	4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	3.827.255,20	0,41
2.600.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	2.346.500,00	0,25	1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.597.771,15	0,17
			167.443.615,37	17,99	2.000.000,00	LUKOIL INTL FIN 6.125% 10-09/11/2020	USD	1.797.192,71	0,19
Jersey					3.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.074.268,00	0,33
2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.604.100,00	0,17	5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.074.240,00	0,54
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	990.270,00	0,11	3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.543.750,00	0,38
7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.036.425,90	0,75	2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.568.960,00	0,17
2.000.000,00	LINCOLN FINANCE 6.875% 16-15/04/2021	EUR	2.040.000,00	0,22	5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.323.556,17	0,46
			11.670.795,90	1,25	6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	6.075.701,40	0,65
Kazakistan					2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	2.123.800,00	0,23
2.000.000,00	KAZAKHSTAN 1.55% 18-09/11/2023	EUR	2.008.000,00	0,22	5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	4.864.300,00	0,52
			2.008.000,00	0,22	1.000.000,00	VIMPEL.COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	847.277,97	0,09
Kuwait					5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.045.469,00	0,54
1.000.000,00	KUWAIT INTL BOND 2.75% 17-20/03/2022	USD	858.804,50	0,09	1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.447.939,20	0,16
			858.804,50	0,09				94.709.696,74	10,17
Lussemburgo					Panama				
2.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	2.114.581,77	0,23	4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	4.171.822,40	0,45
2.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.856.200,00	0,20	1.000.000,00	PANAMA 4% 14-22/09/2024	USD	882.854,52	0,09
4.000.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.025.536,00	0,43	Portogallo				
9.000.000,00	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	9.438.364,80	1,01	4.500.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	4.708.305,00	0,51
17.660.000,00	CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	EUR	18.616.359,64	1,99				4.708.305,00	0,51
3.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.106.824,60	0,23	Qatar				
6.000.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	5.177.160,00	0,56	1.000.000,00	QATAR STATE OF 4.5% 11-20/01/2022	USD	901.219,99	0,10
4.000.000,00	DUFFRY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	4.090.000,00	0,44				901.219,99	0,10
1.000.000,00	EVRAZ GROUP SA 6.5% 13-22/04/2020	USD	888.757,71	0,10	Regno Unito				
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.439.500,00	0,58	7.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	7.439.733,70	0,79
6.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	6.404.496,00	0,69	6.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	5.437.491,80	0,58
2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.188.784,00	0,24	6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.548.629,80	0,70
3.000.000,00	GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	3.099.072,00	0,33	6.800.000,00	DIAGEO FIN PLC 0% 17-17/11/2020	EUR	6.792.368,36	0,73
1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.156.405,99	0,12	2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.573.200,00	0,28
3.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	2.933.610,00	0,32	6.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	5.962.200,00	0,64
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	1.995.040,80	0,21	2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.299.000,00	0,25
3.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	2.932.193,49	0,31	4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.325.440,00	0,36
2.000.000,00	LECTA SA 6.5% 16-01/08/2023	EUR	1.841.360,00	0,20	1.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	1.023.219,21	0,11
3.000.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	2.917.500,00	0,31					
1.500.000,00	mitsubishi UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	793.380,00	0,09					
2.300.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	2.300.000,00	0,25					
1.000.000,00	SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-15/07/2022	EUR	947.000,00	0,10					
2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.694.433,51	0,18					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	987.170,00	0,11
8.000.000,00	MERLIN ENTERTA 2.75% 15-15/03/2022	EUR	8.091.600,00	0,86
2.000.000,00	MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	EUR	2.061.712,20	0,22
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.539.690,00	0,49
3.000.000,00	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	EUR	3.055.374,00	0,33
2.000.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	2.054.100,00	0,22
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1.733.788,10	0,19
737.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	740.592,14	0,08
3.000.000,00	THOMAS COOK GR 6.25% 16-15/06/2022	EUR	2.296.500,00	0,25
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	985.444,00	0,11
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.294.509,15	0,35
4.000.000,00	WORLDPAY FINANCE 3.75% 15-15/11/2022	EUR	4.212.960,00	0,45
			75.454.722,46	8,10
Repubblica di Serbia				
1.000.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	937.950,94	0,10
			937.950,94	0,10
Repubblicana Dominicana				
1.000.000,00	DOMINICAN REPUB 7.5% 10-06/05/2021	USD	901.219,99	0,10
			901.219,99	0,10
Romania				
2.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	1.880.274,61	0,20
			1.880.274,61	0,20
Russia				
1.000.000,00	RUSSIA-EUOBOND 4.5% 12-04/04/2022	USD	885.259,52	0,10
			885.259,52	0,10
Singapore				
3.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.625% 16-03/06/2019	EUR	3.009.960,00	0,32
			3.009.960,00	0,32
Spagna				
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.994.500,00	0,21
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.977.292,00	0,21
5.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.412.500,00	0,58
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	1.959.448,00	0,21
2.000.000,00	CELLNEX TELECOM 2.375% 16-16/01/2024	EUR	2.012.080,00	0,22
6.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	6.875.375,00	0,74
2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	1.969.367,60	0,21
2.000.000,00	FCC AQUALIA SA 1.413% 17-08/06/2022	EUR	1.995.968,20	0,21
3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.434.340,00	0,37
1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	1.447.355,49	0,16
3.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	2.979.668,70	0,32
3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.697.509,90	0,40
			35.755.404,89	3,84
Stati Uniti				
8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.174.044,00	0,87
1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	989.700,00	0,11
3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.322.260,00	0,36
2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.002.491,80	0,22
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.616.143,12	0,28
6.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	6.008.119,80	0,64
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	3.651.816,00	0,39
5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.459.622,00	0,59
3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.105.072,60	0,33
3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.200.550,00	0,34
4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.019.255,20	0,43
1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	987.914,00	0,11
3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.199.050,00	0,34
2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.684.950,00	0,29
1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	938.200,00	0,10
3.000.000,00	XEROX CORP 3.625% 17-15/03/2023	USD	2.396.522,87	0,26
			52.755.711,39	5,66
Svezia				
3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	3.007.758,00	0,32
3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.574.296,73	0,28
4.000.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	3.732.640,00	0,40
1.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	1.179.636,00	0,13

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.159.365,60	0,66
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.095.600,00	0,44
			20.749.296,33	2,23
Svizzera				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.068.792,00	0,11
9.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	9.528.660,00	1,03
			10.597.452,00	1,14
Turchia				
2.000.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	1.975.000,00	0,21
			1.975.000,00	0,21
Ungheria				
2.000.000,00	REP OF HUNGARY 6.375% 11-29/03/2021	USD	1.845.915,43	0,20
			1.845.915,43	0,20
			843.786.972,76	90,61
'P.I.K. Bonds'				
Germania				
7.000.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	6.931.025,29	0,74
			6.931.025,29	0,74
			6.931.025,29	0,74
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
30.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	2.997.900,00	0,32
280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	21.693.296,60	2,33
			24.691.196,60	2,65
			24.691.196,60	2,65
Totale portafoglio			875.409.194,65	94,00

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
4.530.524,41 EUR	4.000.000,00 GBP	24/01/19	4.530.524,41	96.947,70
77.319.587,63 EUR	90.000.000,00 USD	24/01/19	77.319.587,63	(1.229.864,59)
				(1.132.916,89)
Totale contratti a termine su valute				(1.132.916,89)

Riepilogo del patrimonio netto

	Valore	% VDI
Totale portafoglio titoli	875.409.194,65	94,00
Totale strumenti finanziari derivati	(1.132.916,89)	(0,12)
Liquidità disponibile	46.495.434,94	4,99
Altre attività e passività	10.502.995,96	1,13
Totale attivo netto	931.274.708,66	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	19,12	17,99
Paesi Bassi	10,82	10,17
Francia	10,66	10,02
Lussemburgo	10,40	9,77
Germania	9,24	8,68
Regno Unito	8,62	8,10
Stati Uniti	6,03	5,66
Irlanda	4,54	4,27
Spagna	4,08	3,84
Svezia	2,37	2,23
Altro	14,12	13,27
	100,00	94,00

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,31	19,11
Componentistica e ricambi auto	12,76	12,01
Energia	8,03	7,54
Telecomunicazioni	6,81	6,40
Chimica	5,34	5,01
Servizi finanziari	5,08	4,78
Cosmetica	4,76	4,48
Metalli	4,70	4,39
Servizi per l'industria alimentare	4,28	4,01
Settore immobiliare	4,10	3,86
Titoli di stato	3,21	3,02
Fondi d'investimento aperti	2,82	2,65
Materiali da costruzione	2,71	2,55
Servizi diversi	2,17	2,05
Altro	12,92	12,14
	100,00	94,00

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	21.693.296,60	2,33
CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	Componentistica e ricambi auto	18.616.359,64	1,99
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banche	13.971.809,85	1,51
DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	Settore immobiliare	13.350.155,00	1,44
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingegneria ed edilizia	10.382.814,98	1,12
FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	Componentistica e ricambi auto	9.683.066,40	1,05
BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	Banche	9.531.972,00	1,03
UBS AG 14-12/02/2026 FRN	Banche	9.528.660,00	1,03
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banche	9.510.718,00	1,03
ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	Metalli	9.438.364,80	1,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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									
Azioni									
Austria									
6.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	188.825,00	0,16					
			188.825,00	0,16					
Belgio									
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	234.060,00	0,20					
3.500,00	UCB	EUR	250.180,00	0,22					
			484.240,00	0,42					
Danimarca									
7.300,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	291.221,84	0,25					
5.400,00	ORSTED A/S	DKK	315.073,52	0,28					
			606.295,36	0,53					
Francia									
2.500,00	ARKEMA	EUR	185.900,00	0,16					
13.200,00	AXA SA	EUR	247.896,00	0,22					
2.600,00	CAPGEMINI SE	EUR	223.392,00	0,19					
22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	214.456,80	0,19					
4.530,00	DANONE GROUPE	EUR	274.835,10	0,24					
620,00	KERING	EUR	246.450,00	0,21					
1.450,00	LOREAL	EUR	287.245,00	0,25					
980,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	247.695,00	0,21					
20.000,00	ORANGE	EUR	281.600,00	0,24					
2.100,00	PERNOD RICARD SA	EUR	296.940,00	0,26					
3.420,00	RENAULT SA	EUR	184.782,60	0,16					
2.950,00	SAFRAN SA	EUR	304.145,00	0,26					
3.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	231.348,00	0,20					
5.700,00	TOTAL SA	EUR	262.684,50	0,23					
3.450,00	VINCI SA	EUR	248.262,00	0,22					
13.000,00	VIVENDI	EUR	273.260,00	0,24					
			4.010.892,00	3,48					
Germania									
1.580,00	ALLIANZ AG REG	EUR	276.721,20	0,24					
3.850,00	COVESTRO AG	EUR	166.243,00	0,14					
8.800,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	210.408,00	0,18					
22.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	326.040,00	0,29					
31.800,00	E.ON SE	EUR	274.338,60	0,24					
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	196.540,80	0,17					
2.600,00	SIEMENS AG-REG	EUR	253.188,00	0,22					
14.950,00	TUI AG-DI	GBP	186.315,31	0,16					
1.730,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	240.331,60	0,21					
			2.130.126,51	1,85					
Irlanda									
1.500,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	183.418,60	0,16					
2.400,00	INGERSOLL-RAND PLC	USD	191.126,85	0,16					
			374.545,45	0,32					
Italia									
61.700,00	ENEL SPA	EUR	311.214,80	0,27					
18.700,00	ENI SPA	EUR	257.087,60	0,22					
18.200,00	UNICREDIT SPA	EUR	180.070,80	0,16					
			748.373,20	0,65					
Liberia									
2.600,00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	218.377,72	0,19					
			218.377,72	0,19					
Lussemburgo									
10.300,00	ARCELORMITTAL	EUR	185.276,40	0,16					
			185.276,40	0,16					
Norvegia									
13.100,00	EQUINOR ASA	NOK	241.034,28	0,21					
			241.034,28	0,21					
Paesi Bassi									
1.760,00	ASML HOLDING NV	EUR	240.451,20	0,21					
27.900,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	218.959,20	0,19					
					3.450,00	HEINEKEN NV	EUR	263.994,00	0,22
					22.200,00	ING GROEP NV	EUR	207.747,60	0,18
					3.400,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	237.660,00	0,21
					8.200,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	251.699,00	0,22
					7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	261.440,00	0,23
					9.850,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	251.224,25	0,22
								1.933.175,25	1,68
Regno Unito									
					4.800,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	311.693,84	0,28
					48.000,00	AVIVA PLC	GBP	200.519,13	0,17
					45.500,00	BP PLC	GBP	253.719,91	0,22
					17.300,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	289.196,89	0,25
					8.240,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	215.803,00	0,19
					390.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	221.540,77	0,19
					5.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	261.466,44	0,23
					12.000,00	MONDI PLC	GBP	215.241,26	0,19
					9.200,00	PERSIMMON PLC	GBP	197.419,86	0,17
					6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	254.589,57	0,22
					80.000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	189.994,45	0,16
					105.500,00	TESCO PLC	GBP	224.809,21	0,20
					131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	224.625,40	0,19
								3.060.619,73	2,66
Spagna									
					3.400,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	208.216,00	0,18
					58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	228.810,00	0,20
								437.026,00	0,38
Stati Uniti									
					3.500,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	217.600,24	0,19
					2.600,00	ABBVIE INC	USD	207.190,52	0,18
					1.150,00	ADOBE INC	USD	224.408,15	0,19
					1.500,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	210.809,39	0,18
					600,00	ALPHABET INC-CL A	USD	549.222,09	0,48
					410,00	AMAZON.COM INC	USD	529.964,76	0,46
					3.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	196.064,54	0,17
					1.200,00	AMGEN INC	USD	200.162,67	0,17
					900,00	ANTHEM INC	USD	203.919,72	0,18
					5.000,00	APPLE INC	USD	683.151,87	0,59
					5.550,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	157.163,85	0,14
					5.200,00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	185.452,80	0,16
					8.000,00	AT&T INC	USD	199.116,71	0,17
					9.100,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	194.104,68	0,17
					1.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	194.140,54	0,17
					1.250,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	220.910,40	0,19
					800,00	BIOGEN INC	USD	205.357,47	0,18
					520,00	BLACKROCK INC	USD	176.553,06	0,15
					780,00	BOEING CO/THE	USD	215.817,39	0,19
					140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	210.080,20	0,18
					1.170,00	BROADCOM INC	USD	259.478,16	0,23
					2.900,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	189.351,52	0,16
					2.180,00	CHEVRON CORP	USD	207.142,42	0,18
					5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	203.105,60	0,18
					4.000,00	CITIGROUP INC	USD	181.310,94	0,16
					5.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	206.392,93	0,18
					6.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	195.264,33	0,17
					7.500,00	CONAGRA BRANDS INC	USD	138.921,68	0,12
					4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	215.733,09	0,19
					1.000,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	176.693,34	0,15
					3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	176.736,19	0,15
					2.300,00	DANAHER CORP	USD	204.826,62	0,18
					4.150,00	DOWDUPONT INC	USD	192.429,05	0,17
					2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	209.733,70	0,18
					3.800,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	196.505,31	0,17
					2.260,00	EOG RESOURCES INC	USD	172.981,07	0,15
					1.600,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	179.890,68	0,16
					5.200,00	EXELON CORP	USD	203.461,45	0,18
					4.200,00	EXXON MOBIL CORP	USD	250.394,86	0,22
					1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	209.681,23	0,18
					1.110,00	FEDEX CORP	USD	154.329,27	0,13
					184,00	GARRETT MOTION INC	USD	1.979,27	0,00
					1.500,00	HOME DEPOT INC	USD	223.297,91	0,19
					1.660,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	189.830,43	0,16
					10.500,00	HP INC	USD	186.776,86	0,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.100,00	INTEL CORP	USD	208.513,71	0,18
3.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	195.329,92	0,17
2.650,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	294.954,31	0,26
3.400,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	287.919,89	0,25
3.900,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	198.640,96	0,17
1.250,00	MASTERCARD INC - A	USD	203.506,93	0,18
1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	199.595,96	0,17
3.200,00	MERCK & CO. INC.	USD	210.926,58	0,18
7.000,00	MICROSOFT CORP	USD	614.569,94	0,53
5.500,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	191.871,09	0,17
5.600,00	MORGAN STANLEY	USD	192.812,98	0,17
7.000,00	MOSAIC CO/THE	USD	176.430,98	0,15
1.900,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	186.518,87	0,16
3.400,00	NETAPP INC	USD	175.701,60	0,15
830,00	NETFLIX INC	USD	185.881,67	0,16
1.340,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	202.409,20	0,18
3.300,00	NIKE INC CL B	USD	211.659,45	0,18
1.840,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	238.172,55	0,21
860,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	182.198,61	0,16
4.900,00	ORACLE CORP	USD	192.066,12	0,17
1.580,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	204.849,36	0,18
3.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	218.444,18	0,19
5.800,00	PFIZER INC	USD	217.908,96	0,19
2.800,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	164.726,05	0,14
1.850,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	186.658,36	0,16
2.600,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	207.326,95	0,18
3.700,00	PROGRESSIVE CORP	USD	193.016,75	0,17
2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	197.808,39	0,17
306,00	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	5.370,96	0,00
2.200,00	SALESFORCE.COM INC	USD	259.124,58	0,22
4.000,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	174.139,67	0,15
4.600,00	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	195.754,95	0,17
1.020,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	198.433,69	0,17
5.100,00	TJX COMPANIES INC	USD	195.400,76	0,17
1.900,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	175.036,95	0,15
1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	215.348,29	0,19
4.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	193.344,70	0,17
3.000,00	VF CORP	USD	185.150,20	0,16
1.800,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	206.123,57	0,18
2.100,00	WALT DISNEY Co	USD	197.061,52	0,17
2.800,00	XILINX INC	USD	206.525,86	0,18
			18.454.674,98	16,00
Svezia				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	176.921,80	0,16
9.400,00	EPIROC AB-B	SEK	72.189,07	0,06
			249.110,87	0,22
Svizzera				
10.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	271.325,57	0,24
5.600,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	174.186,84	0,15
4.570,00	NESTLE SA-REG	CHF	324.006,93	0,28
4.530,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	338.235,71	0,29
1.570,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	339.512,24	0,29
1.130,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	294.258,81	0,26
			1.741.526,10	1,51
			35.064.118,85	30,42
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 16-30/06/2021	USD	1.690.744,01	1,47
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 16-31/07/2023	USD	1.649.886,31	1,43
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	3.411.550,59	2,96
3.075.480,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028	USD	2.562.031,45	2,22
2.036.060,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023	USD	1.748.934,53	1,52
2.238.180,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	1.773.045,52	1,54
			12.836.192,41	11,14
			12.836.192,41	11,14
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	4.980.846,50	4,32

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	2.995.763,70	2,60
			7.976.610,20	6,92
			7.976.610,20	6,92
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
40.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	1.550.080,00	1,35
45.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	4.077.900,00	3,54
40.000,00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	1.309.400,00	1,14
110.000,00	ISHARES MSCI JAPAN ACC	EUR	3.575.000,00	3,10
10.000,00	LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	USD	1.120.468,76	0,97
500.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	EUR	5.885.000,00	5,10
			17.517.848,76	15,20
Lussemburgo				
25.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	4.136.166,86	3,59
49.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	6.511.120,00	5,65
20.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	3.988.455,99	3,46
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.169.432,00	1,88
50.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	6.911.500,00	6,01
35.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	4.349.800,00	3,77
57.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	2.587.002,00	2,24
250.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	5.911.933,18	5,13
			36.565.410,03	31,73
			54.083.258,79	46,93
Totale portafoglio			109.960.180,25	95,41
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018				
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(300,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	EUR	9.004.260,00	195.000,00
				195.000,00
Totale contratti a termine				195.000,00
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
600,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 08/03/19 1.17	USD	524,87	491.932,32
40,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2700	USD	1.597.594,61	73.461,89
				565.394,21
Totale opzioni				565.394,21
Totale strumenti finanziari derivati				760.394,21
Riepilogo del patrimonio netto				
Totale portafoglio titoli			109.960.180,25	95,41
Totale strumenti finanziari derivati			760.394,21	0,66
Liquidità disponibile			4.189.630,77	3,64
Altre attività e passività			336.753,26	0,29
Totale attivo netto			115.246.958,49	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	33,43	31,89
Stati Uniti	28,46	27,14
Irlanda	16,27	15,52
Italia	7,93	7,57
Francia	3,65	3,48
Regno Unito	2,78	2,66
Altro	7,48	7,15
	100,00	95,41

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	49,18	46,93
Titoli di stato	18,93	18,06
Cosmetica	4,61	4,41
Energia	2,86	2,74
Banche	2,62	2,50
Servizi per l'industria alimentare	1,99	1,91
Altro	19,81	18,86
	100,00	95,41

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	Fondi d'investimento aperti	6.911.500,00	6,01
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	Fondi d'investimento aperti	6.511.120,00	5,65
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	5.911.933,18	5,13
NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	Fondi d'investimento aperti	5.885.000,00	5,10
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Titoli di stato	4.980.846,50	4,32
DPAM L-BDS EMK	Fondi d'investimento aperti	4.349.800,00	3,77
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	Fondi d'investimento aperti	4.136.166,86	3,59
ISHARES JP MORGAN USD EM BON	Fondi d'investimento aperti	4.077.900,00	3,54
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	3.988.455,99	3,46
ISHARES MSCI JAPAN ACC	Fondi d'investimento aperti	3.575.000,00	3,10

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
405.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	337.119,24	0,10
			337.119,24	0,10
Bermuda				
3.975.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	3.560.620,72	1,09
			3.560.620,72	1,09
Brasile				
1.300.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.136.910,23	0,35
			1.136.910,23	0,35
Canada				
7.535.000,00	ENCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	6.658.248,76	2,04
1.455.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	1.253.377,94	0,38
415.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	328.457,74	0,10
1.890.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	1.487.619,83	0,46
1.660.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.321.089,68	0,40
885.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	706.250,82	0,22
2.020.000,00	VALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	1.784.249,42	0,55
930.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	749.278,50	0,23
			14.288.572,69	4,38
Cile				
1.550.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	1.357.241,24	0,41
536.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	478.781,20	0,15
			1.836.022,44	0,56
Francia				
9.150.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	9.308.185,20	2,85
9.200.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	9.329.260,00	2,86
1.400.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	1.138.659,32	0,35
			19.776.104,52	6,06
Germania				
6.150.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	6.227.170,20	1,91
			6.227.170,20	1,91
Hong Kong				
450.000,00	ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	391.654,98	0,12
			391.654,98	0,12
India				
1.525.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	1.341.165,11	0,42
1.130.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	993.837,10	0,30
1.200.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.047.356,68	0,32
600.000,00	JSW STEEL LTD 4.75% 14-12/11/2019	USD	522.342,91	0,16
			3.904.701,80	1,20
Isole Cayman				
555.000,00	AVOLON HDGS 5.125% 18-01/10/2023	USD	463.531,42	0,14
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	175.026,12	0,05
1.190.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	975.665,75	0,30
3.260.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	2.747.671,52	0,85
800.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	700.151,58	0,21
			5.062.046,39	1,55
Isole Vergini				
1.900.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.669.746,82	0,50
300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	259.126,51	0,08
1.200.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 16-22/11/2019	USD	1.037.216,21	0,32
1.000.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	873.234,51	0,27
1.810.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.590.780,18	0,49
200.000,00	RKI FIN 2016 A 5% 16-09/08/2019	USD	172.095,72	0,05
1.000.000,00	SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	872.359,96	0,27
			6.474.559,91	1,98
Italia				
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	4.211.071,20	1,29
			4.211.071,20	1,29

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Kenya				
3.000.000,00	KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	2.626.918,54	0,80
			2.626.918,54	0,80
Lussemburgo				
525.000,00	ALTICE FINANCING 6.625% 15-15/02/2023	USD	440.771,35	0,13
2.420.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.921.269,84	0,59
4.425.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.453.249,20	1,36
6.008.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	6.305.155,68	1,93
3.950.000,00	FMC FINANCE VIII 5.25% 12-31/07/2019	EUR	4.063.957,50	1,24
650.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	576.123,57	0,18
1.825.000,00	HEIDELCEMENT FIN 8.5% 09-31/10/2019	EUR	1.951.552,80	0,60
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	342.570,25	0,10
300.000,00	SBERBANK 5.18% 12-28/06/2019	USD	263.216,58	0,08
3.895.000,00	TELECOM IT CAP 7.175% 09-18/06/2019	USD	3.436.163,58	1,05
			23.754.030,35	7,26
Paesi Bassi				
2.400.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	2.114.653,02	0,65
			2.114.653,02	0,65
Regno Unito				
300.000,00	STANDARD BANK 8.125% 09-02/12/2019	USD	270.683,46	0,08
4.600.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	4.622.420,40	1,42
800.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	893.799,22	0,27
			5.786.903,08	1,77
Sri Lanka				
5.750.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	4.984.640,78	1,53
1.200.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.044.208,32	0,32
			6.028.849,10	1,85
Stati Uniti				
1.300.000,00	ADS INC 5.625% 16-15/11/2024	USD	1.111.329,75	0,34
1.210.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	981.481,48	0,30
10.720.000,00	ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	9.316.542,04	2,86
1.035.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.875% 14-15/02/2022	USD	878.000,79	0,27
3.005.000,00	AMER AXLE & MFG 7.75% 11-15/11/2019	USD	2.674.001,92	0,82
1.505.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	243.495,56	0,07
600.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 17-15/09/2024	USD	487.996,85	0,15
559.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	498.653,71	0,15
345.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.5% 13-01/04/2023	USD	291.535,48	0,09
855.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	701.938,21	0,21
1.600.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.311.819,49	0,40
160.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	137.128,86	0,04
555.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 4.875% 14-15/04/2022	USD	422.881,41	0,13
565.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 5.75% 13-15/03/2023	USD	423.706,76	0,13
330.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 6.125% 11-15/02/2021	USD	271.284,27	0,08
910.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024	USD	682.430,36	0,21
8.535.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	7.165.682,80	2,19
10.630.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	9.226.704,27	2,84
2.525.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	2.216.512,99	0,68
8.615.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	7.553.052,17	2,31
1.125.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	926.013,38	0,28
4.750.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	USD	4.128.131,97	1,26
3.080.000,00	DELL INC 5.875% 09-15/06/2019	USD	2.693.602,69	0,82
5.460.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 3.48% 16-01/06/2019	USD	4.761.045,03	1,46
10.120.000,00	DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD	9.016.354,02	2,76
876.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	766.102,58	0,23
1.145.000,00	ENDO FINANCE LLC 14-15/01/2022 FRN	USD	866.172,55	0,27
1.585.000,00	EP ENER/EVEREST 9.375% 18-01/05/2024	USD	594.314,36	0,18
5.800.000,00	FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	USD	5.127.959,33	1,57
3.157.000,00	GANNETT CO 5.125% 13-15/10/2019	USD	2.759.645,12	0,85
465.000,00	GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024	USD	375.147,58	0,11
630.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	494.490,36	0,15
10.590.000,00	HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	USD	9.220.926,80	2,82
2.755.000,00	HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD	2.340.105,60	0,72
1.085.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	922.788,49	0,28
1.340.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	1.107.203,64	0,34
4.670.000,00	HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD	4.124.972,67	1,26
820.000,00	INCPPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	555.774,19	0,17

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Riepilogo del patrimonio netto

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.540.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	1.352.396,90	0,41
1.575.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.308.539,94	0,40
1.520.000,00	KINDER MORGAN 3.05% 14-01/12/2019	USD	1.321.791,97	0,40
10.635.000,00	LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	USD	9.231.044,21	2,84
7.060.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	6.174.297,08	1,89
480.000,00	MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024	USD	390.922,21	0,12
545.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	438.497,53	0,13
3.905.000,00	PLAINS ALL AMER 2.6% 14-15/12/2019	USD	3.364.598,92	1,03
1.050.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	946.969,70	0,29
895.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	563.557,65	0,17
2.935.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	2.560.950,91	0,78
490.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	383.532,29	0,12
7.140.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	6.220.844,81	1,90
400.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	333.202,15	0,10
10.450.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	9.139.009,14	2,80
860.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	703.222,70	0,22
555.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	109.208,97	0,03
1.180.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	967.260,48	0,30
995.000,00	SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	821.226,33	0,25
3.418.000,00	SLM CORP 4.875% 13-17/06/2019	USD	2.977.989,86	0,91
10.105.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	USD	8.845.067,47	2,71
10.520.000,00	SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	USD	9.234.728,23	2,84
145.000,00	STEEL DYNAMICS 5.25% 13-15/04/2023	USD	125.065,59	0,04
2.240.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	1.841.444,75	0,56
1.075.000,00	TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	944.837,99	0,29
10.710.000,00	TARGA RES PRTNRS 4.125% 14-15/11/2019	USD	9.319.559,23	2,86
1.486.000,00	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	1.208.605,54	0,37
2.870.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	2.502.920,11	0,77
3.680.000,00	TES LOG LP/CORP 5.5% 16-15/10/2019	USD	3.251.264,95	1,00
3.153.000,00	TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	USD	2.773.278,65	0,85
3.600.000,00	TOLL BR FIN CORP 6.75% 09-01/11/2019	USD	3.179.850,45	0,97
310.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	241.965,11	0,07
1.500.000,00	WEYERHAEUSER R/E 4.375% 15-15/06/2019	USD	1.301.980,85	0,40
565.000,00	WYNN LAS VEGAS 4.25% 13-30/05/2023	USD	462.000,96	0,14
			191.918.563,16	58,76
Sudafrica				
1.500.000,00	SOUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	1.328.227,73	0,41
			1.328.227,73	0,41
Turchia				
3.280.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	2.864.926,32	0,88
1.100.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	950.120,25	0,29
2.300.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	2.001.409,33	0,61
3.850.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	3.329.124,58	1,02
4.663.000,00	TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019	USD	4.149.374,70	1,27
1.800.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.125% 14-22/10/2019	USD	1.528.925,62	0,47
			14.823.880,80	4,54
			315.588.580,10	96,63
Totale portafoglio			315.588.580,10	96,63

		% VDI
Totale portafoglio titoli	315.588.580,10	96,63
Totale strumenti finanziari derivati	(2.692.198,03)	(0,82)
Liquidità disponibile	10.550.303,21	3,23
Altre attività e passività	3.135.319,99	0,96
Totale attivo netto	326.582.005,27	100,00

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
6.226,22 GBP	7.000,00 EUR	17/01/19	7.000,00	(97,26)
195.834.104,18 USD	170.039.621,71 EUR	17/01/19	170.039.621,71	975.711,31
822.417,29 USD	627.538,38 GBP	17/01/19	1.415.346,71	22.476,77
409.599,37 EUR	468.356,40 USD	02/01/19	409.599,37	64,48
440.795.470,66 EUR	508.986.088,65 USD	17/01/19	440.795.470,66	(3.690.353,33)
				(2.692.198,03)
Totale contratti a termine su valute			(2.692.198,03)	

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	60,80	58,76
Lussemburgo	7,53	7,26
Francia	6,27	6,06
Turchia	4,70	4,54
Canada	4,53	4,38
Isole Vergini	2,05	1,98
Altro	14,12	13,65
	100,00	96,63

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	18,55	17,91
Servizi finanziari	8,98	8,69
Telecomunicazioni	8,93	8,63
Cosmetica	8,84	8,54
Media	8,61	8,32
Servizi per l'industria alimentare	6,10	5,91
Componentistica e ricambi auto	5,77	5,59
Titoli di stato	5,39	5,21
Materiali da costruzione	4,96	4,81
Banche	4,51	4,35
Metalli	4,09	3,95
Settore immobiliare	3,89	3,74
Forniture commerciali e per uffici	2,52	2,43
Servizi diversi	2,37	2,29
Altro	6,49	6,26
	100,00	96,63

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Servizi per l'industria alimentare	9.329.260,00	2,86
TARGA RES PRTNRS 4.125% 14-15/11/2019	Energia	9.319.559,23	2,86
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Servizi finanziari	9.316.542,04	2,86
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energia	9.308.185,20	2,85
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Telecomunicazioni	9.234.728,23	2,84
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Materiali da costruzione	9.231.044,21	2,84
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Componentistica e ricambi auto	9.226.704,27	2,84
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmetica	9.220.926,80	2,82
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energia	9.139.009,14	2,80
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Media	9.016.354,02	2,76

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
650.000,00	GENERACION MEDIT 9.625% 16-27/07/2023	USD	486.029,12	0,13
			486.029,12	0,13
Australia				
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.179.649,85	0,87
2.000.000,00	COM BK AUSTRALIA 16-20/10/2026 FRN	USD	1.693.946,95	0,47
5.500.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	4.263.732,66	1,17
			9.137.329,46	2,51
Bermuda				
1.800.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	1.235.733,96	0,34
			1.235.733,96	0,34
Brasile				
3.000.000,00	BRAZIL NTN-B 6% 14-15/05/2023 FLAT	BRL	2.302.006,54	0,63
			2.302.006,54	0,63
Canada				
433.000,00	FIRST QUANTUM 6.875% 18-01/03/2026	USD	301.996,15	0,08
1.267.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	969.543,92	0,27
3.800.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	2.972.390,61	0,83
2.500.000,00	PARKLAND FUEL 6% 18-01/04/2026	USD	2.049.717,96	0,56
2.968.000,00	ST MARYS CEMENT 5.75% 16-28/01/2027	USD	2.548.737,07	0,70
1.734.510,60	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.354.471,58	0,37
1.500.000,00	VRX ESCROW CORP 6.125% 15-15/04/2025	USD	1.138.003,41	0,31
			11.334.860,70	3,12
Cina				
3.250.000,00	BANK OF CHINA 5% 14-13/11/2024	USD	2.924.463,38	0,80
3.000.000,00	CHINA MINMETALS 17-31/12/2049 FRN	USD	2.363.255,94	0,65
			5.287.719,32	1,45
Colombia				
1.150.000,00	CREDIVALORES 9.75% 17-27/07/2022	USD	874.013,07	0,24
			874.013,07	0,24
Corea del sud				
5.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.778.622,59	1,31
			4.778.622,59	1,31
Costarica				
1.899.100,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.523.830,73	0,42
			1.523.830,73	0,42
Francia				
2.300.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	2.280.680,00	0,63
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.166.042,97	0,87
2.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.552.950,00	0,70
3.700.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	3.587.784,18	0,99
			11.587.457,15	3,19
Germania				
1.100.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.011.424,00	0,28
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.297.280,34	0,63
600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	574.320,08	0,16
			3.883.024,42	1,07
Giappone				
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.207.443,26	0,61
6.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	4.832.856,71	1,32
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-28/07/2049 FRN	USD	1.709.300,80	0,47
4.800.000,00	TAKEDA PHARMACEU 4.4% 18-26/11/2023	USD	4.242.403,67	1,17
			12.992.004,44	3,57
Hong Kong				
2.750.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	2.368.434,34	0,65
2.375.000,00	YANLORD LAND HK 6.75% 18-23/04/2023	USD	2.038.700,19	0,56
			4.407.134,53	1,21

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Indonesia				
3.500.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	2.811.845,73	0,77
			2.811.845,73	0,77
Irlanda				
1.425.000,00	C&W SR FINANCING 7.5% 18-15/10/2026	USD	1.193.886,92	0,33
2.500.000,00	GE CAPITAL INTL 3.373% 16-15/11/2025	USD	1.936.800,02	0,53
2.750.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	2.676.552,67	0,74
			5.807.239,61	1,60
Isole Cayman				
1.300.000,00	BRASKEM FIN LTD 6.45% 14-03/02/2024	USD	1.193.755,74	0,33
1.000.000,00	COMCEL TRUST 6.875% 14-06/02/2024	USD	894.223,62	0,25
4.600.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	4.012.855,83	1,10
2.450.000,00	TRANSOCEAN INC 7.25% 18-01/11/2025	USD	1.896.235,08	0,52
850.000,00	TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	736.859,94	0,20
1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	930.007,12	0,26
			9.663.937,33	2,66
Isole Marshall				
968.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	804.232,80	0,22
			804.232,80	0,22
Isole Vergini				
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.069.559,23	0,57
900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	734.510,04	0,20
4.000.000,00	TSINGHUA UNIC 5.375% 18-31/01/2023	USD	3.219.642,31	0,89
			6.023.711,58	1,66
Italia				
2.000.000,00	ASSICURAZIONI 09-31/12/2049 FRN	EUR	2.026.620,00	0,56
1.200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.295.412,00	0,36
3.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	3.916.178,00	1,07
4.300.000,00	WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	3.090.419,35	0,85
			10.328.629,35	2,84
Jersey				
2.000.000,00	HSBC BANK FUND 03-29/11/2049 FRN	GBP	2.642.418,19	0,73
			2.642.418,19	0,73
Lussemburgo				
2.200.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	1.794.131,79	0,49
800.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	811.115,76	0,22
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	1.546.028,48	0,43
3.825.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	3.566.812,50	0,99
2.890.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	2.160.960,25	0,59
1.864.000,00	INTELSAT JACKSON 8.5% 18-15/10/2024	USD	1.577.174,34	0,43
2.613.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5.125% 17-06/10/2024	USD	1.827.009,05	0,50
210.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	158.861,34	0,04
500.000,00	VENATOR FIN SARL 5.75% 17-15/07/2025	USD	349.818,53	0,10
			13.791.912,04	3,79
Mauritius				
1.575.000,00	LODHA DEV INTL 12% 15-13/03/2020	USD	1.212.572,59	0,33
			1.212.572,59	0,33
Messico				
1.300.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	1.196.598,01	0,33
2.950.000,00	CREDITO REAL SA 2.875% 18-09/02/2022	CHF	2.518.553,82	0,69
1.357.000,00	MEXICO CITY ARPT 5.5% 17-31/07/2047	USD	1.042.864,80	0,29
			4.758.016,63	1,31
Nigeria				
1.150.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025	USD	970.527,79	0,27
			970.527,79	0,27
Paesi Bassi				
2.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	1.766.015,13	0,49
2.500.000,00	BHARTI AIRTEL IN 5.35% 14-20/05/2024	USD	2.139.941,62	0,59
8.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	7.265.406,14	2,01
2.225.000,00	EDP FINANCE BV 1.875% 18-13/10/2025	EUR	2.232.583,91	0,61
575.000,00	ENBW 1.875% 18-31/10/2033	EUR	574.953,54	0,16
3.050.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	2.687.371,55	0,74
2.200.000,00	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	2.158.904,00	0,59

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.200.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	1.199.257,68	0,33	2.400.000,00	FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD	1.574.183,39	0,43
3.250.000,00	MINEJESA CAPITAL 5.625% 17-10/08/2037	USD	2.483.438,28	0,68	2.000.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	1.499.846,95	0,41
550.000,00	OCI NV 6.625% 18-15/04/2023	USD	472.582,97	0,13	2.000.000,00	GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022	USD	1.661.638,03	0,46
3.350.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	2.761.787,58	0,76	2.100.000,00	HALFMOON PARENT 4.375% 18-15/10/2028	USD	1.832.932,07	0,50
1.850.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6% 18-15/04/2024	USD	1.541.860,82	0,42	2.250.000,00	HCA INC 5.5% 17-15/06/2047	USD	1.854.584,81	0,51
			27.284.103,22	7,51	2.167.000,00	HILCORP ENERGY I 6.25% 18-01/11/2028	USD	1.667.724,87	0,46
Portogallo					2.000.000,00	INCPN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	1.355.546,81	0,37
2.000.000,00	BANCO COM PORTUG 17-07/12/2027 FRN	EUR	1.839.036,00	0,51	650.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	301.281,21	0,08
800.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	872.000,00	0,24	1.250.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	880.012,24	0,24
			2.711.036,00	0,75	4.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	3.956.204,32	1,09
Regno Unito					2.800.000,00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028 FRN	EUR	2.797.626,72	0,77
4.700.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	4.525.248,36	1,25	1.500.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.257.706,94	0,35
2.900.000,00	GKN HOLDINGS PLC 5.375% 12-19/09/2022	GBP	3.361.658,13	0,92	2.000.000,00	LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	USD	1.784.074,51	0,49
1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	2.115.372,96	0,58	3.200.000,00	L3 TECH INC 4.4% 18-15/06/2028	USD	2.788.173,28	0,77
3.675.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.625% 18-01/04/2023	USD	2.539.026,63	0,70	2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.591.420,30	0,71
1.000.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.875% 17-01/04/2022	USD	695.264,33	0,19	2.250.000,00	MICROSOFT CORP 3.3% 17-06/02/2027	USD	1.942.788,10	0,53
450.000,00	NEMEAN BONDCO 7.375% 17-01/02/2024	GBP	439.339,58	0,12	6.350.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	5.266.917,47	1,45
1.000.000,00	PETRA DIAMONDS 7.25% 17-01/05/2022	USD	815.514,45	0,22	1.000.000,00	MPLX LP 4.7% 18-15/04/2048	USD	756.963,13	0,21
2.750.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	2.078.874,07	0,57	2.950.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	2.134.876,91	0,59
1.851.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	1.923.241,35	0,53	1.250.000,00	NAVISTAR INTL 6.625% 17-01/11/2025	USD	1.049.455,59	0,29
7.942.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	8.049.512,44	2,22	839.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	825.462,42	0,23
			26.543.052,30	7,30	2.000.000,00	NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	EUR	2.011.666,00	0,55
Singapore					1.400.000,00	NOVELIS CORP 5.875% 16-30/09/2026	USD	1.071.686,56	0,29
3.250.000,00	COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	USD	2.835.184,09	0,78	700.000,00	NRG ENERGY INC 5.75% 18-15/01/2028	USD	589.225,59	0,16
1.525.000,00	STATS CHIPPAC 8.5% 15-24/11/2020	USD	1.338.684,46	0,37	675.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	510.625,74	0,14
			4.173.868,55	1,15	2.500.000,00	OLIN CORP 5.125% 17-15/09/2027	USD	2.022.388,39	0,56
Spagna					1.760.000,00	PILGRIMS PRIDE 5.875% 17-30/09/2027	USD	1.392.977,39	0,38
2.300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.93% 16-17/10/2031	EUR	2.167.404,08	0,60	5.000.000,00	ROCHE HLDGS INC 4% 14-28/11/2044	USD	4.467.771,66	1,23
			2.167.404,08	0,60	1.250.000,00	ROWAN COS INC 7.375% 16-15/06/2025	USD	880.012,24	0,24
Stati Uniti					2.500.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	2.014.189,51	0,55
750.000,00	ALBERTSONS INC 8% 01-01/05/2031	USD	534.566,44	0,15	2.850.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	2.018.890,20	0,56
4.480.000,00	ALLY FIN 8%08-01/11/31	USD	4.358.738,90	1,20	950.000,00	SESI LLC 7.75% 18-15/09/2024	USD	656.347,02	0,18
704.000,00	AMC ENTMNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	527.946,13	0,15	1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.124.885,22	0,31
3.450.000,00	AMER TRANS SYST 5% 14-01/09/2044	USD	3.211.889,81	0,88	4.050.000,00	SUNOCO LP/FIN 5.875% 18-15/03/2028	USD	3.313.034,24	0,91
3.150.000,00	ANDEAVOR LOG LP 5.2% 17-01/12/2047	USD	2.510.768,26	0,69	1.350.000,00	TELEFLEX INC 4.875% 16-01/06/2026	USD	1.124.557,26	0,31
778.000,00	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 14-01/10/2024	USD	682.098,04	0,19	1.500.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	1.142.611,75	0,31
6.000.000,00	AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	USD	4.723.844,63	1,30	4.000.000,00	UNITEDHEALTH GRP 4.25% 13-15/03/2043	USD	3.463.706,40	0,95
6.654.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	5.417.186,17	1,49	3.550.000,00	WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	USD	3.090.029,25	0,85
2.000.000,00	BAYER US FIN II 4.375% 18-15/12/2028	USD	1.660.723,39	0,46	1.000.000,00	WILLIAM LYON INC 6% 18-01/09/2023	USD	787.091,70	0,22
1.250.000,00	BEACON ESCROW 4.875% 17-01/11/2025	USD	953.802,09	0,26				154.016.691,02	42,36
3.200.000,00	BECTON DICKINSON 3.7% 17-06/06/2027	USD	2.638.361,31	0,73	Svezia				
3.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	2.954.410,20	0,81	1.445.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	1.389.540,90	0,38
1.400.000,00	BRASKEM AMERICA 7.125% 11-22/07/2041	USD	1.327.823,69	0,37				1.389.540,90	0,38
5.900.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	USD	4.617.735,61	1,27	Turchia				
3.900.000,00	CALPINE CORP 5.25% 16-01/06/2026	USD	3.099.501,51	0,85	1.000.000,00	TURK EXIMBANK 5% 14-23/09/2021	USD	827.277,10	0,23
2.500.000,00	CAMPBELL SOUP CO 3.3% 15-19/03/2025	USD	2.014.616,01	0,55	2.100.000,00	VAKIFBANK 5.75% 18-30/01/2023	USD	1.606.978,88	0,44
476.000,00	CARRIZO OIL&GAS 8.25% 17-15/07/2025	USD	407.958,37	0,11	500.000,00	YAPI KREDI BANKA 6.1% 18-16/03/2023	USD	390.178,84	0,11
3.700.000,00	CELANESE US HLD 2.125% 18-01/03/2027	EUR	3.590.655,75	0,99				2.824.434,82	0,78
2.783.000,00	CF INDUSTRIES IN 5.375% 14-15/03/2044	USD	1.971.428,57	0,54	'P.I.K. Bonds'				
1.500.000,00	CHARTER COMM OPT 4.908% 16-23/07/2025	USD	1.301.721,03	0,36	Isole Cayman				
1.250.000,00	CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022	USD	1.063.120,38	0,29	1.550.000,00	ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	1.301.324,94	0,36
1.100.000,00	CSC HOLDINGS LLC 7.5% 18-01/04/2028	USD	949.975,95	0,26				1.301.324,94	0,36
3.973.000,00	CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025	USD	2.623.302,29	0,72	Isole Vergini				
3.250.000,00	CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD	2.752.842,49	0,76	2.555.800,00	STAR ENERGY GEOT 6.75% 18-24/04/2033	USD	2.042.382,48	0,57
1.515.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5% 15-01/05/2025	USD	1.199.068,61	0,33				2.042.382,48	0,57
2.300.000,00	DENBURY RESOURCE 9.25% 17-31/03/2022	USD	1.860.597,32	0,51	Lussemburgo				
3.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 6.02% 16-15/06/2026	USD	3.066.609,43	0,84	1.000.000,00	ARD FINANCE SA 7.125% 17-15/09/2023	USD	790.764,79	0,22
2.400.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.276.235,18	0,63				790.764,79	0,22
1.450.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	1.022.339,10	0,28	Paesi Bassi				
3.350.000,00	DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	3.008.312,01	0,83	352.843,70	HIGHBURY FINANCE 7.017% 00-20/03/2023	GBP	446.474,25	0,12
1.700.000,00	ENDO FINANCE LLC 6% 15-15/07/2023	USD	1.126.197,04	0,31				446.474,25	0,12
4.800.000,00	ENLINK MIDSTREAM 4.85% 16-15/07/2026	USD	3.780.256,43	1,04	Perù				
2.000.000,00	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 14-01/04/2045	USD	1.375.268,56	0,38	2.000.000,00	HUNT OIL CO 6.375% 18-01/06/2028	USD	1.763.085,40	0,48
1.522.000,00	ENLINK MIDSTREAM 5.45% 17-01/06/2047	USD	1.079.803,85	0,30				1.763.085,40	0,48
2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.046.516,14	0,56					
3.750.000,00	FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD	3.551.261,97	0,98					
1.000.000,00	FREEMONT-MC C&G 5.45% 13-15/03/2043	USD	662.468,84	0,18					
1.000.000,00	FRONTIER COMM 10.5% 16-15/09/2022	USD	605.623,33	0,17					

Le note allegte costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Regno Unito				
1.000.000,00	BRACKEN MIDCO 8.875% 18-15/10/2023	GBP	1.019.578,48	0,28
			1.019.578,48	0,28
			7.363.610,34	2,03
Totale portafoglio			357.118.550,90	98,23

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
92,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/03/2019	AUD	898.840.000,00	63.381,24
(187,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2019	CAD	25.598.430,00	(476.232,32)
(608,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2019	EUR	191.520,00	(228.000,00)
(69,00)	EURO-BTP FUTURE 07/03/2019	EUR	8.825.790,00	(325.680,00)
31,00	EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	EUR	930,00	26.464,54
(35,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2019	GBP	4.293.450,00	(46.589,02)
8,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2019	USD	1.277.250,00	53.447,42
(119,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2019	USD	15.427.234,00	(245.949,39)
(105,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2019	USD	142.734,00	(568.797,61)
77,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2019	USD	10.828,00	126.166,79
(317,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2019	USD	0,00	(474.245,25)
				(2.096.033,60)
Totale contratti a termine				(2.096.033,60)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.016.376,93	7.609.000,00	BRL 13/02/19	3.484.343,70	50.401,10
2.069.285,20	2.366.000,00	CHF 13/02/19	2.069.285,20	(33.904,98)
4.891.000,00	5.454.964,93	EUR 13/02/19	5.454.964,93	(37.225,19)
27.255.000,00	23.791.943,59	EUR 13/02/19	23.791.943,59	(46.848,57)
17.890.888,37	15.736.000,00	GBP 13/02/19	17.890.888,37	460.839,44
300.629.710,42	348.024.000,00	USD 13/02/19	300.629.710,42	(2.585.516,04)
				(2.192.254,24)
Totale contratti a termine su valute				(2.192.254,24)

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Interest Rate Swap					
7,656	Floating	29/12/21	MXN	300.000.000,00	(331.408,24)
Floating	11,210	02/01/23	BRL	9.300.000,00	(225.857,37)
7,170	Floating	21/10/21	MXN	150.000.000,00	(213.973,18)
					(771.238,79)
Totale Interest Rate Swaps					(771.238,79)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023	Vendita	5,000	USD	20/12/23	13.500.000,00	(222.424,99)
CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023	Vendita	5,000	USD	20/12/23	20.000.000,00	(329.518,49)
CONTINENTAL AG 3.125% 13-09/09/2020	Vendita	1,000	EUR	20/12/23	3.500.000,00	(9.967,02)
DEUTSCHE BANK AG 04-20/09/2016	Vendita	1,000	EUR	20/06/23	2.250.000,00	278.603,59
WHIRLPOOL CORP 4.85% 11-15/06/2021	Acquisto	1,000	USD	20/12/23	950.000,00	(28.664,98)
WHIRLPOOL CORP 4.85% 11-15/06/2021	Acquisto	1,000	USD	20/12/23	1.550.000,00	(46.769,18)
						(358.741,07)
Totale Credit Default Swaps						(358.741,07)
Totale strumenti finanziari derivati						(5.418.267,70)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	357.118.550,90	98,23
Totale strumenti finanziari derivati	(5.418.267,70)	(1,49)
Liquidità disponibile	7.692.214,12	2,12
Altre attività e passività	4.150.143,55	1,14
Totale attivo netto	363.542.640,87	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	43,13	42,36
Paesi Bassi	7,77	7,63
Regno Unito	7,72	7,58
Lussemburgo	4,08	4,01
Giappone	3,64	3,57
Francia	3,24	3,19
Canada	3,17	3,12
Isole Cayman	3,07	3,02
Italia	2,89	2,84
Australia	2,56	2,51
Isole Vergini	2,26	2,23
Altro	16,47	16,17
	100,00	98,23

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	20,04	19,67
Banche	14,22	13,96
Cosmetica	9,50	9,34
Chimica	7,53	7,43
Servizi finanziari	5,50	5,40
Assicurazioni	5,15	5,05
Telecomunicazioni	4,85	4,77
Servizi diversi	4,00	3,93
Trasporti	3,56	3,49
Settore immobiliare	3,46	3,40
Servizi per l'industria alimentare	2,62	2,57
Industria elettrica ed elettronica	2,57	2,53
Materiali da costruzione	2,31	2,28
Media	2,15	2,11
Altro	12,54	12,30
	100,00	98,23

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Servizi diversi	8.049.512,44	2,22
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Settore immobiliare	7.265.406,14	2,01
BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	Banche	5.417.186,17	1,49
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banche	5.266.917,47	1,45
DAI-CHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	Assicurazioni	4.832.856,71	1,32
NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	Banche	4.778.622,59	1,31
AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	Trasporti	4.723.844,63	1,30
BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	Industria elettrica ed elettronica	4.617.735,61	1,27
DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	Deposito e immagazzinaggio	4.525.248,36	1,25
ROCHE HLDGS INC 4% 14-28/11/2044	Cosmetica	4.467.771,66	1,23

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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	1.239.017,50	8,00
			1.239.017,50	8,00
Lussemburgo				
953,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN M I C	EUR	2.380.479,64	15,37
11.500,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.409.997,50	15,55
146.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	2.344.449,60	15,13
11.301,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	2.393.890,83	15,45
188.800,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	2.374.141,12	15,33
9.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	2.152.671,00	13,90
			14.055.629,69	90,73
			15.294.647,19	98,73
Totale portafoglio			15.294.647,19	98,73

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	15.294.647,19	98,73
Liquidità disponibile	50.977,95	0,33
Altre attività e passività	145.906,83	0,94
Totale attivo netto	15.491.531,97	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	91,90	90,73
Irlanda	8,10	8,00
	100,00	98,73

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,73
	100,00	98,73

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	2.409.997,50	15,55
PARVEST BD EUR GOV-IN	Fondi d'investimento aperti	2.393.890,83	15,45
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	2.380.479,64	15,37
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	2.374.141,12	15,33
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	2.344.449,60	15,13
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	2.152.671,00	13,90
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	Fondi d'investimento aperti	1.239.017,50	8,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
10.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	1.045.685,55	14,25
			1.045.685,55	14,25
Lussemburgo				
67.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.139.670,00	15,54
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	859.367,73	11,71
23.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	988.914,79	13,48
44.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.044.409,09	14,23
106.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-19	EUR	1.089.680,00	14,85
43.000,00	UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C. 1-5	EUR	579.210,00	7,89
			5.701.251,61	77,70
			6.746.937,16	91,95
Totale portafoglio			6.746.937,16	91,95

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	6.746.937,16	91,95
Liquidità disponibile	598.272,33	8,15
Altre attività e passività	(7.900,84)	(0,10)
Totale attivo netto	7.337.308,65	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	84,50	77,70
Irlanda	15,50	14,25
	100,00	91,95

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	91,95
	100,00	91,95

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	Fondi d'investimento aperti	1.139.670,00	15,54
T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	Fondi d'investimento aperti	1.089.680,00	14,85
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	Fondi d'investimento aperti	1.045.685,55	14,25
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.044.409,09	14,23
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	Fondi d'investimento aperti	988.914,79	13,48
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	Fondi d'investimento aperti	859.367,73	11,71
UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C. 1-5	Fondi d'investimento aperti	579.210,00	7,89

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	1.606.342,73	15,90
			1.606.342,73	15,90
Lussemburgo				
634,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.458.842,53	14,44
74.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.395.933,36	13,82
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.520.076,49	15,05
242,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.578.391,53	15,62
1.000,00	JB LOCAL EMERGING BND FD C A	EUR	205.760,00	2,04
63.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	615.951,00	6,10
13.597,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.474.628,51	14,60
			8.249.583,42	81,67
			9.855.926,15	97,57
Totale portafoglio			9.855.926,15	97,57

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	9.855.926,15	97,57
Liquidità disponibile	258.649,92	2,56
Altre attività e passività	(13.663,98)	(0,13)
Totale attivo netto	10.100.912,09	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	83,70	81,67
Irlanda	16,30	15,90
	100,00	97,57

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	97,57
	100,00	97,57

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	Fondi d'investimento aperti	1.606.342,73	15,90
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	1.578.391,53	15,62
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	1.520.076,49	15,05
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.474.628,51	14,60
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.458.842,53	14,44
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.395.933,36	13,82
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	615.951,00	6,10
JB LOCAL EMERGING BND FD C A	Fondi d'investimento aperti	205.760,00	2,04

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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									
Argentina					Germania				
500.000,00	TRANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	397.918,58	0,03	2.450.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	2.453.920,00	0,21
			397.918,58	0,03	4.200.000,00	SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	4.249.780,50	0,37
Australia					Giappone				
4.740.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	5.037.133,06	0,43	8.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	7.339.776,00	0,64
2.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	2.295.825,00	0,20	3.825.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.75% 17-19/09/2024	USD	3.165.578,80	0,27
2.610.000,00	ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	2.637.483,30	0,23				10.505.354,80	0,91
			9.970.441,36	0,86	Irlanda				
Bermuda					Isole Cayman				
4.000.000,00	CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN	USD	3.274.301,46	0,28	1.177.000,00	XL CAPITAL LTD 07-29/10/2049 SR FRN	USD	961.466,28	0,08
			3.274.301,46	0,28				961.466,28	0,08
Canada					Italia				
864.000,00	BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	708.382,53	0,06	1.370.000,00	ALMAVIVA 7.25% 17-15/10/2022	EUR	1.124.709,67	0,10
5.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	4.077.572,26	0,35	1.000.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	1.167.498,61	0,10
2.000.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	1.652.892,56	0,14	1.710.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	1.766.494,13	0,15
5.000.000,00	1011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	4.022.913,11	0,35	500.000,00	INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	519.625,00	0,04
5.920.000,00	1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	4.996.108,27	0,43	2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.565.437,93	0,13
			15.457.868,73	1,33	5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.050.000,00	0,44
Danimarca					Jersey				
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.259.018,76	0,11	1.730.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.387.546,50	0,12
3.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	2.745.165,95	0,24				1.387.546,50	0,12
4.180.000,00	DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	4.405.302,00	0,37	Lussemburgo				
2.210.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.978.650,14	0,17	3.920.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	3.332.753,30	0,29
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.030.700,00	0,09	1.570.000,00	ACTAVIS FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.249.464,34	0,11
			11.418.836,85	0,98					
Francia									
1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.864.094,80	0,16					
2.000.000,00	BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023	EUR	993.395,86	0,09					
980.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	854.912,76	0,07					
1.030.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	916.546,42	0,08					
5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.533.325,99	0,39					
790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	714.922,88	0,06					
2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	2.042.251,00	0,18					
1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.211.804,10	0,10					
1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.674.832,00	0,14					
2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.870.000,00	0,16					
3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.197.756,79	0,28					
1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.256.057,30	0,11					
1.908.000,00	CREDIT AGRICOLE SA 09-09/04/2049 SR FRN	USD	1.706.178,67	0,15					
1.720.000,00	CROWN EUROPEAN 2.25% 18-01/02/2023	EUR	1.719.965,60	0,15					
3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	2.954.700,00	0,25					
4.800.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	4.608.000,00	0,40					
500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	468.537,50	0,04					
3.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	2.479.338,84	0,21					
6.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	6.605.542,64	0,58					
1.090.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.034.137,50	0,09					
2.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.357.500,00	0,20					
1.660.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	1.663.253,60	0,14					
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	5.599.069,50	0,48					
1.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	1.306.292,82	0,11					
1.417.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	1.171.730,27	0,10					
4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.670.041,50	0,40					
550.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	554.675,00	0,05					
1.000.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	887.749,95	0,08					
1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	939.250,00	0,08					
5.830.000,00	NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	5.866.437,50	0,51					
2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.609.165,25	0,14					
3.000.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	3.074.617,50	0,26					
1.020.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.071.522,75	0,09					
8.750.000,00	PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	8.159.375,00	0,71					
1.940.000,00	REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	EUR	1.837.611,86	0,16					
3.500.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.465.160,13	0,30					
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	726.354,45	0,06					
2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14-27/10/2049 FRN	USD	2.300.968,16	0,20					
5.650.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.601.480,17	0,40					
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.027.976,44	0,43					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 18-15/08/2027	USD	4.761.490,38	0,41
3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	2.957.136,00	0,25
4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	3.695.625,00	0,32
5.000.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	3.979.185,80	0,34
3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.403.909,22	0,21
4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	3.982.520,01	0,34
4.360.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	3.584.240,68	0,31
5.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	4.412.500,00	0,38
3.330.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.512.971,27	0,22
500.000,00	ECOLAB INC 3.25% 18-01/12/2027	USD	420.605,67	0,04
500.000,00	ECOLAB INC 3.95% 18-01/12/2047	USD	408.154,54	0,04
2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	2.013.291,00	0,17
2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.754.514,85	0,15
10.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.464.214,26	0,74
1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	920.862,57	0,08
600.000,00	GENERAL MILLS IN 4.7% 18-17/04/2048	USD	478.549,42	0,04
2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.631.028,90	0,14
2.600.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.148.305,57	0,19
4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	3.882.384,00	0,33
2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.008.658,01	0,17
1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.511.806,38	0,13
2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.168.437,62	0,19
1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	885.478,16	0,08
5.780.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	2.679.085,22	0,23
500.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	137.741,05	0,01
790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	640.877,96	0,06
2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.510.297,78	0,22
3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.550.505,05	0,22
1.450.000,00	KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	1.297.750,00	0,11
3.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	3.112.291,75	0,27
2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.676.942,59	0,14
1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.191.060,00	0,10
2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.709.738,07	0,15
3.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	3.395.644,20	0,29
2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.352.666,19	0,20
3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	2.995.350,00	0,26
2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	1.997.966,68	0,17
5.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	4.725.042,63	0,41
5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	4.786.922,00	0,41
2.000.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	2.003.852,60	0,17
5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	5.114.137,00	0,44
3.075.000,00	WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	2.325.672,96	0,20
1.500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	1.473.585,00	0,13
			147.796.921,94	12,75
Svezia				
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.362.630,64	0,29
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.336.435,00	0,12
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	5.608.548,00	0,48
			10.307.613,64	0,89
Svizzera				
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.137.933,45	0,35
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.763.311,40	0,24
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.538.835,98	0,22
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.379.251,00	0,21
			11.819.331,83	1,02
			865.933.807,33	74,64
Azioni				
Australia				
604.319,00	AMCOR LIMITED	AUD	4.957.122,72	0,43
			4.957.122,72	0,43
Brasile				
20.022,00	TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF	BRL	209.346,95	0,02
205.876,00	TELEFONICA BRASIL-ADR PREF	USD	2.135.370,47	0,18
			2.344.717,42	0,20
Canada				
212.626,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	4.474.542,40	0,39
			4.474.542,40	0,39

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Cina				
1.160.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	887.489,04	0,08
			887.489,04	0,08
Corea del sud				
21.602,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	1.303.710,47	0,11
82.646,00	KANGWON LAND INC	KRW	2.072.851,95	0,18
			3.376.562,42	0,29
Francia				
92.877,00	BNP PARIBAS	EUR	3.657.031,88	0,32
298.514,00	CARREFOUR SA	EUR	4.425.470,05	0,38
1.429.093,00	CGG SA	EUR	1.523.413,14	0,13
534.387,00	ORANGE	EUR	7.524.168,96	0,65
141.998,00	TOTAL SA	EUR	6.543.977,83	0,56
			23.674.061,86	2,04
Germania				
28.984,00	ALLIANZ AG REG	EUR	5.076.257,76	0,44
73.440,00	BASF SE	EUR	4.435.776,00	0,38
182.888,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.372.852,08	0,38
			13.884.885,84	1,20
Giappone				
115.900,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	3.345.923,78	0,29
96.600,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4.901.162,88	0,42
			8.247.086,66	0,71
Hong Kong				
474.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	3.912.345,66	0,34
			3.912.345,66	0,34
Irlanda				
128.161,00	CRH PLC	EUR	2.951.547,83	0,25
			2.951.547,83	0,25
Italia				
2.237.510,00	INTESA SANPAOLO	EUR	4.340.321,90	0,37
			4.340.321,90	0,37
Norvegia				
216.796,00	EQUINOR ASA	NOK	3.988.951,75	0,34
			3.988.951,75	0,34
Paesi Bassi				
445.324,00	ING GROEP NV	EUR	4.167.341,99	0,36
174.687,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.854.468,66	0,33
302.418,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	7.713.171,09	0,67
			15.734.981,74	1,36
Regno Unito				
32.904,00	AON PLC	USD	4.135.121,61	0,36
604.194,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.098.379,21	0,27
1.211.396,00	BP PLC	GBP	6.755.061,22	0,57
123.460,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.518.233,39	0,30
288.375,00	EASYJET PLC	GBP	3.555.505,41	0,31
878.437,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.270.391,80	0,20
87.528,00	NEXT PLC	GBP	3.930.264,49	0,34
497.457,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	4.511.601,14	0,38
1.659.740,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	3.941.767,43	0,34
1.942.513,00	TESCO PLC	GBP	4.139.287,27	0,36
			39.855.612,97	3,43
Spagna				
1.536.706,00	CAIXABANK	EUR	4.816.036,60	0,42
			4.816.036,60	0,42
Stati Uniti				
33.449,00	AMGEN INC	USD	5.579.367,50	0,48
18.865,00	BROADCOM INC	USD	4.183.808,08	0,36
74.998,00	CHEVRON CORP	USD	7.126.269,36	0,61
97.295,00	CITIGROUP INC	USD	4.410.162,10	0,38
82.419,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	4.460.262,99	0,38
53.102,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4.496.800,61	0,39
98.886,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4.400.122,16	0,38

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
40.192,00	MICROSOFT CORP	USD	3.528.685,01	0,30
68.995,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	4.859.125,76	0,42
194.494,00	PFIZER INC	USD	7.307.238,83	0,63
57.450,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5.292.564,61	0,46
116.290,00	WELLS FARGO & CO	USD	4.655.871,44	0,40
95.935,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4.184.912,15	0,36
			64.485.190,60	5,55
Svizzera				
76.719,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	3.130.650,50	0,27
87.024,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.497.709,53	0,57
29.066,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.285.517,66	0,54
59.321,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	3.877.952,47	0,33
			19.791.830,16	1,71
Taiwan				
875.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5.614.041,33	0,48
			5.614.041,33	0,48
			227.337.328,90	19,59
'P.I.K. Bonds'				
Francia				
1.663.422,00	CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.585.957,11	0,13
1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.236.590,00	0,11
			2.822.547,11	0,24
			2.822.547,11	0,24
Altri titoli negoziabili				
Azioni				
Regno Unito				
19.831.198,00	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	21.998,00	0,00
			21.998,00	0,00
			21.998,00	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
Diritti				
Stati Uniti				
5.970.000,00	T-MOBILE USA 2028	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Totale portafoglio			1.096.115.681,34	94,47

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.529.245,54 EUR	2.480.000,00 AUD	11/01/19	1.529.245,54	4.228,38
1.356.162,90 EUR	2.200.000,00 AUD	23/01/19	1.356.162,90	4.404,68
702.408,62 EUR	1.100.000,00 AUD	31/01/19	702.408,62	26.947,02
4.003.493,35 EUR	6.035.000,00 CAD	11/01/19	4.003.493,35	134.960,94
1.237.319,15 EUR	1.850.000,00 CAD	23/01/19	1.237.319,15	52.287,07
9.880.090,52 EUR	11.300.000,00 CHF	11/01/19	9.880.090,52	(160.507,84)
4.435.921,62 EUR	5.050.000,00 CHF	23/01/19	4.435.921,62	(51.983,70)
1.164.877,33 EUR	1.050.000,00 GBP	01/03/19	1.164.877,33	2.429,94
26.791.329,31 EUR	23.600.000,00 GBP	11/01/19	26.791.329,31	622.248,03
2.249.713,72 EUR	2.000.000,00 GBP	22/02/19	2.249.713,72	35.044,63
6.086.008,83 EUR	5.400.000,00 GBP	23/01/19	6.086.008,83	100.461,34
14.290.352,53 EUR	12.500.000,00 GBP	25/01/19	14.290.352,53	435.970,68

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
1.104.824,82 EUR	10.000.000,00 HKD	11/01/19	1.104.824,82	(11.041,86)
2.757.404,55 EUR	24.800.000,00 HKD	23/01/19	2.757.404,55	(7.614,67)
2.356.208,77 EUR	304.551.380,00 JPY	11/01/19	2.356.208,77	(55.768,04)
3.800.972,84 EUR	486.852.700,00 JPY	23/01/19	3.800.972,84	(54.515,77)
472.553,68 EUR	61.363.174,00 JPY	25/01/19	472.553,68	(13.388,72)
823.775,40 EUR	105.726.136,00 JPY	31/01/19	823.775,40	(13.445,89)
1.364.581,55 EUR	13.000.000,00 NOK	23/01/19	1.364.581,55	63.991,92
26.191,64 EUR	250.000,00 NOK	25/01/19	26.191,64	1.182,11
15.089.889,75 EUR	17.200.000,00 USD	01/03/19	15.089.889,75	127.032,09
145.968.001,05 EUR	169.000.000,00 USD	11/01/19	145.968.001,05	(1.691.694,39)
138.092.578,99 EUR	160.000.000,00 USD	18/01/19	138.092.578,99	(1.620.590,60)
13.916.080,81 EUR	16.000.000,00 USD	22/02/19	13.916.080,81	(12.316,31)
4.347.826,09 EUR	5.000.000,00 USD	23/01/19	4.347.826,09	(16.296,98)
22.906.318,44 EUR	26.000.000,00 USD	31/01/19	22.906.318,44	229.253,49
				(1.868.722,45)
Totale contratti a termine su valute				(1.868.722,45)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.096.115.681,34	94,47
Totale strumenti finanziari derivati	(1.868.722,45)	(0,16)
Liquidità disponibile	56.750.219,74	4,89
Altre attività e passività	9.293.664,37	0,80
Totale attivo netto	1.160.290.843,00	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	19,37	18,30
Regno Unito	16,14	15,25
Francia	13,42	12,69
Italia	10,56	9,97
Paesi Bassi	9,79	9,25
Germania	9,68	9,14
Spagna	5,42	5,12
Svizzera	2,88	2,73
Lussemburgo	2,24	2,12
Altro	10,50	9,90
	100,00	94,47

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	23,73	22,44
Telecomunicazioni	8,91	8,38
Energia	8,32	7,86
Titoli di stato	7,10	6,71
Servizi per l'industria alimentare	6,95	6,57
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,25	4,98
Cosmetica	4,33	4,10
Assicurazioni	4,20	3,98
Deposito e immagazzinaggio	3,64	3,44
Componentistica e ricambi auto	3,50	3,30
Media	2,77	2,62
Servizi diversi	2,37	2,25
Industria elettrica ed elettronica	2,12	1,99
Altro	16,81	15,85
	100,00	94,47

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	49.983.600,00	4,30
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Titoli di stato	12.861.384,00	1,11
WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	Telecomunicazioni	11.411.517,60	0,98
INTESA SANPAOLO 3.875% 17-14/07/2027	Banche	11.223.804,41	0,97
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	10.995.075,00	0,96
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	8.524.892,95	0,74
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Componentistica e ricambi auto	8.464.214,26	0,74
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Deposito e immagazzinaggio	8.167.766,23	0,71
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	Servizi per l'industria alimentare	8.159.375,00	0,71
INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Banche	8.070.865,01	0,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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					Stati Uniti				
Australia					1.300.000,00 REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019 USD 1.131.225,68 0,64				
285.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	237.232,06	0,13	4.772.180,68 2,71				
					Stati Uniti				
					700.000,00 ADS INC 5.625% 16-15/11/2024 USD 598.408,33 0,34				
					650.000,00 ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024 USD 527.242,12 0,30				
					4.985.000,00 ALLY FINANCIAL 3.5% 14-27/01/2019 USD 4.357.433,64 2,48				
					810.000,00 ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022 USD 131.050,77 0,07				
					400.000,00 ANTERO MIDSTREAM 5.375% 17-15/09/2024 USD 325.331,23 0,18				
					396.000,00 ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022 USD 353.250,22 0,20				
					195.000,00 AVIS BUDGET CAR 5.5% 13-01/04/2023 USD 164.780,93 0,09				
					695.000,00 BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024 USD 570.581,35 0,32				
					1.000.000,00 CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023 USD 819.887,18 0,47				
					570.000,00 CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024 USD 488.521,58 0,28				
					320.000,00 CHESAPEAKE ENRGY 4.875% 14-15/04/2022 USD 243.823,52 0,14				
					325.000,00 CHESAPEAKE ENRGY 5.75% 13-15/03/2023 USD 243.725,13 0,14				
					180.000,00 CHESAPEAKE ENRGY 6.125% 11-15/02/2021 USD 147.973,24 0,08				
					520.000,00 CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024 USD 389.960,21 0,22				
					4.915.000,00 CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019 USD 4.126.459,40 2,35				
					5.785.000,00 CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019 USD 5.071.898,64 2,88				
					650.000,00 DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024 USD 535.029,95 0,30				
					5.960.000,00 DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019 USD 5.179.719,27 2,95				
					255.000,00 DISH DBS CORP 5% 13-15/03/2023 USD 183.982,68 0,10				
					552.000,00 DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021 USD 482.749,57 0,27				
					5.900.000,00 D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019 USD 5.159.552,61 2,94				
					505.000,00 ENDO FINANCE LLC 14-15/01/2022 FRN USD 382.023,70 0,22				
					860.000,00 EP ENER/EVEREST 9.375% 18-01/05/2024 USD 322.467,10 0,18				
					3.955.000,00 FORD MOTOR CRED 2.375% 14-12/03/2019 USD 3.453.133,45 1,96				
					250.000,00 GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024 USD 201.692,25 0,11				
					360.000,00 HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022 USD 282.565,92 0,16				
					860.000,00 HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020 USD 730.486,69 0,42				
					1.040.000,00 HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021 USD 884.516,16 0,50				
					910.000,00 HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022 USD 751.906,95 0,43				
					540.000,00 INCPPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024 USD 365.997,64 0,21				
					5.860.000,00 INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019 USD 5.146.133,67 2,93				
					1.775.000,00 IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024 USD 1.474.703,75 0,84				
					5.755.000,00 MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019 USD 5.033.014,12 2,86				
					260.000,00 MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024 USD 211.749,53 0,12				
					535.000,00 OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023 USD 430.451,70 0,24				
					570.000,00 PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023 USD 514.069,26 0,29				
					570.000,00 PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023 USD 358.913,81 0,20				
					5.945.000,00 QVC INC 3.125% 14-01/04/2019 USD 5.187.343,50 2,96				
					1.415.000,00 RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022 USD 1.107.547,33 0,63				
					5.935.000,00 REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019 USD 5.170.968,34 2,95				
					685.000,00 REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023 USD 570.608,68 0,32				
					5.820.000,00 ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019 USD 5.089.859,64 2,89				
					695.000,00 ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022 USD 568.302,07 0,32				
					305.000,00 SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021 USD 60.015,74 0,03				
					965.000,00 SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024 USD 791.022,34 0,45				
					555.000,00 SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024 USD 458.070,97 0,26				
					1.175.000,00 SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023 USD 950.522,54 0,54				
					1.745.000,00 SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022 USD 1.480.300,84 0,84				
					3.005.000,00 SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021 USD 2.637.866,76 1,50				
					1.345.000,00 SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022 USD 1.105.688,92 0,63				
					580.000,00 TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022 USD 509.773,06 0,29				
					5.885.000,00 TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019 USD 5.132.294,37 2,92				
					5.750.000,00 TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019 USD 5.057.517,36 2,87				
					200.000,00 UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023 USD 156.106,52 0,09				
					18.500.000,00 US TREASURY N/B 1.625% 14-30/04/2019 USD 16.133.603,35 9,18				
					102.812.599,60 58,44				
					Turchia				
					4.850.000,00 EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019 USD 4.236.247,76 2,41				
					1.800.000,00 IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019 USD 1.566.320,35 0,89				
					2.800.000,00 TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019 USD 2.457.912,46 1,40				
					8.260.480,57 4,70				
					150.899.453,27 85,77				
					Totale portafoglio 150.899.453,27 85,77				
Australia									
285.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	237.232,06	0,13					
					237.232,06 0,13				
Brasile									
1.100.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	962.000,96	0,55					
					962.000,96 0,55				
Canada									
790.000,00	HUBBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	680.528,23	0,39					
230.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	182.036,82	0,10					
1.070.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	842.197,47	0,48					
1.350.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.074.380,17	0,61					
480.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	383.051,29	0,22					
760.000,00	VALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	671.301,76	0,38					
505.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	406.866,28	0,23					
					4.240.362,02 2,41				
Emirati Arabi Uniti									
400.000,00	FIRST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	349.792,65	0,20					
					349.792,65 0,20				
Francia									
900.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	731.995,28	0,42					
					731.995,28 0,42				
Germania									
4.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 1% 16-18/03/2019	EUR	4.002.560,00	2,27					
					4.002.560,00 2,27				
India									
1.525.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.331.015,79	0,76					
2.900.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.537.766,17	1,44					
					3.868.781,96 2,20				
Isole Cayman									
315.000,00	AVOLON HDGS 5.125% 18-01/10/2023	USD	263.085,40	0,15					
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	175.026,12	0,10					
680.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	557.523,28	0,32					
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	1.504.476,58	0,85					
					2.500.111,38 1,42				
Isole Vergini									
1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.230.339,76	0,70					
1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.406.214,53	0,80					
1.515.000,00	SINOPEC GRP OVER 2.75% 14-10/04/2019	USD	1.323.135,77	0,75					
					3.959.690,06 2,25				
Italia									
5.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	5.013.180,00	2,85					
					5.013.180,00 2,85				
Lussemburgo									
300.000,00	ALTICE FINANCING 6.625% 15-15/02/2023	USD	251.869,34	0,14					
1.380.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.095.600,16	0,62					
3.400.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	3.421.705,60	1,95					
1.611.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.619.055,00	0,92					
					6.388.230,10 3,63				
Paesi Bassi									
500.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	437.273,16	0,25					
					437.273,16 0,25				
Regno Unito									
1.240.000,00	FCE BANK PLC 1.875% 14-18/04/2019	EUR	1.245.733,76	0,70					
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.117.249,03	0,64					
					2.362.982,79 1,34				
Sri Lanka									
4.200.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	3.640.955,00	2,07					

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.044.587,64 GBP	1.185.268,46 EUR	17/01/19	1.185.268,46	(27.178,77)
104.354.862,14 USD	90.638.891,91 EUR	17/01/19	90.638.891,91	490.697,45
1.934.013,60 USD	1.475.732,31 GBP	17/01/19	3.328.358,77	52.856,82
136.759,90 EUR	156.378,11 USD	02/01/19	136.759,90	21,52
244.781.819,38 EUR	282.661.805,93 USD	17/01/19	244.781.819,38	(2.060.238,95)
				(1.543.841,93)
Totale contratti a termine su valute				(1.543.841,93)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	150.899.453,27	85,77
Totale strumenti finanziari derivati	(1.543.841,93)	(0,88)
Liquidità disponibile	24.427.500,36	13,88
Altre attività e passività	2.157.477,80	1,23
Totale attivo netto	175.940.589,50	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	68,14	58,44
Turchia	5,48	4,70
Lussemburgo	4,23	3,63
Italia	3,32	2,85
Sri Lanka	3,16	2,71
Canada	2,81	2,41
Germania	2,65	2,27
Isole Vergini	2,62	2,25
India	2,56	2,20
Altro	5,03	4,31
	100,00	85,77

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	19,96	17,14
Energia	13,85	11,87
Servizi finanziari	9,66	8,29
Media	8,97	7,68
Telecomunicazioni	6,35	5,45
Settore immobiliare	6,27	5,39
Banche	5,44	4,67
Cosmetica	5,12	4,39
Componentistica e ricambi auto	4,19	3,58
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,44	2,96
Materiali da costruzione	3,42	2,94
Settore alberghiero & Ristoranti	3,34	2,86
Metalli	2,88	2,47
Servizi diversi	2,73	2,34
Altro	4,38	3,74
	100,00	85,77

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
US TREASURY N/B 1.625% 14-30/04/2019	Titoli di stato	16.133.603,35	9,18
QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	Distribuzione e vendita all'ingrosso	5.187.343,50	2,96
DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	Energia	5.179.719,27	2,95
REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	Settore immobiliare	5.170.968,34	2,95
D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	Materiali da costruzione	5.159.552,61	2,94
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Servizi finanziari	5.146.133,67	2,93
TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	Cosmetica	5.132.294,37	2,92
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energia	5.089.859,64	2,89
CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	Media	5.071.898,64	2,88
TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	Media	5.057.517,36	2,87

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	14.993.673,30	12,31
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	EUR	14.961.201,00	12,28
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	11.954.031,60	9,81
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	14.001.124,20	11,49
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	14.998.393,50	12,31
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	9.992.509,00	8,20
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	EUR	14.955.136,50	12,28
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	10.995.683,60	9,03
			106.851.752,70	87,71
Spagna				
5.000.000,00	LETRAS 0% 18-10/05/2019	EUR	5.006.853,55	4,11
5.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019	EUR	5.014.904,60	4,12
			10.021.758,15	8,23
			116.873.510,85	95,94
Totale portafoglio			116.873.510,85	95,94

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(5.000,00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY IND 16/01/19 22	USD	6.659.038,33	(1.792.819,97)
5.000,00	CALL CBOE SPX VOLATILITY IND 16/01/19 25	USD	4.872.784,63	1.093.182,92
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 15/03/19 3100	EUR	4.914.825,25	264.500,00
1.000,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 15/03/19 3200	EUR	5.709.901,41	243.000,00
200,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2700	USD	7.987.973,06	367.309,46
7.500,00	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDE 16/01/19 17	USD	310.803,03	32.795,49
(5.000,00)	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDE 16/01/19 20	USD	1.078.655,95	(153.045,61)
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 3000	EUR	7.811.645,77	(621.500,00)
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2500	USD	5.531.670,25	(485.373,21)
				(1.051.950,92)
Totale opzioni				(1.051.950,92)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	116.873.510,85	95,94
Totale strumenti finanziari derivati	(1.051.950,92)	(0,86)
Liquidità disponibile	6.096.127,97	5,00
Altre attività e passività	(97.430,84)	(0,08)
Totale attivo netto	121.820.257,06	100,00

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	91,43	87,71
Spagna	8,57	8,23
	100,00	95,94

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	95,94
	100,00	95,94

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Titoli di stato	14.998.393,50	12,31
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Titoli di stato	14.993.673,30	12,31
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	Titoli di stato	14.961.201,00	12,28
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	Titoli di stato	14.955.136,50	12,28
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Titoli di stato	14.001.124,20	11,49
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Titoli di stato	11.954.031,60	9,81
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Titoli di stato	10.995.683,60	9,03
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Titoli di stato	9.992.509,00	8,20
LETRAS 0% 18-15/11/2019	Titoli di stato	5.014.904,60	4,12
LETRAS 0% 18-10/05/2019	Titoli di stato	5.006.853,55	4,11

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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				
500.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.875% 16-17/03/2022	EUR	504.286,40	1,23
			504.286,40	1,23
Finlandia				
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	525.453,45	1,28
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	504.475,00	1,23
			1.029.928,45	2,51
Francia				
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	516.498,20	1,26
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.017.288,00	2,48
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	294.911,71	0,72
300.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	300.588,00	0,73
500.000,00	ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020 FRN	EUR	527.439,25	1,28
500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	504.250,00	1,23
			3.160.975,16	7,70
Germania				
238.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	239.317,12	0,58
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	497.046,00	1,21
250.000,00	BILFNGR BRGR SE 2.375% 12-07/12/2019	EUR	252.330,00	0,61
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	530.925,00	1,30
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	506.274,00	1,23
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	499.662,00	1,22
			2.525.554,12	6,15
Grecia				
500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	509.281,65	1,24
			509.281,65	1,24
Irlanda				
500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	508.125,00	1,24
			508.125,00	1,24
Italia				
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	737.308,15	1,79
158.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	158.581,88	0,39
300.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	309.911,25	0,75
500.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	491.413,05	1,20
500.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	492.310,25	1,20
500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	494.998,36	1,21
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	466.115,00	1,13
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	532.452,05	1,30
500.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	500.250,00	1,22
500.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	482.636,23	1,18
500.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	498.335,00	1,21
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.030.234,00	2,50
			6.194.545,22	15,08
Jersey				
750.000,00	GLENCORE FINANCE 1.25% 15-17/03/2021	EUR	752.857,95	1,83
			752.857,95	1,83
Lussemburgo				
250.000,00	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	255.592,83	0,62
500.000,00	ALLERGAN FUNDING 0.5% 17-01/06/2021	EUR	498.673,05	1,21
1.000.000,00	ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR	1.034.800,70	2,52
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	249.722,87	0,61
500.000,00	CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	EUR	527.077,00	1,28
500.000,00	DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR	496.520,00	1,21
500.000,00	DUFY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	511.250,00	1,24
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.049.460,00	2,56
500.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	488.935,00	1,19
500.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	498.760,20	1,21
750.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	729.375,00	1,78
			6.340.166,65	15,43
Paesi Bassi				
500.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	494.034,00	1,20
450.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	459.524,84	1,12

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
700.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	710.393,60	1,73
500.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	506.308,45	1,23
700.000,00	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	715.215,20	1,75
500.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	486.430,00	1,18
500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 17-25/01/2022	EUR	498.779,50	1,21
			3.870.685,59	9,42
Panama				
500.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	521.477,80	1,27
			521.477,80	1,27
Portogallo				
800.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	824.803,36	2,01
1.000.000,00	PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.050.970,00	2,56
			1.875.773,36	4,57
Regno Unito				
500.000,00	ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	EUR	505.550,00	1,23
500.000,00	BAT INTL FINANCE 3.625% 11-09/11/2021	EUR	538.479,65	1,31
400.000,00	DIAGEO FIN PLC 0.25% 18-22/10/2021	EUR	400.367,52	0,97
500.000,00	FCE BANK PLC 1.66% 16-11/02/2021	EUR	499.904,10	1,22
800.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	832.000,00	2,03
500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	514.640,00	1,25
1.000.000,00	MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	EUR	1.030.856,10	2,51
500.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	513.525,00	1,25
1.000.000,00	TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.011.060,00	2,46
			5.846.382,37	14,23
Spagna				
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	598.350,00	1,46
500.000,00	METROVACESA 2.375% 16-23/05/2022	EUR	518.390,40	1,26
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	460.077,08	1,12
700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	699.528,90	1,70
			2.276.346,38	5,54
Stati Uniti				
500.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	510.877,75	1,24
500.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	512.355,00	1,25
500.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	500.676,65	1,22
			1.523.909,40	3,71
Svezia				
500.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	501.293,00	1,22
750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	780.061,50	1,90
			1.281.354,50	3,12
			38.721.650,00	94,27
'P.I.K. Bonds'				
Germania				
750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	742.609,85	1,81
			742.609,85	1,81
			742.609,85	1,81
Totale portafoglio			39.464.259,85	96,08

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	39.464.259,85	96,08
Liquidità disponibile	1.265.805,19	3,08
Altre attività e passività	344.222,80	0,84
Totale attivo netto	41.074.287,84	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	16,07	15,43
Italia	15,70	15,08
Regno Unito	14,81	14,23
Paesi Bassi	9,81	9,42
Germania	8,28	7,96
Francia	8,01	7,70
Spagna	5,77	5,54
Portogallo	4,75	4,57
Stati Uniti	3,86	3,71
Svezia	3,25	3,12
Finlandia	2,61	2,51
Altro	7,08	6,81
	100,00	96,08

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	16,73	16,08
Telecomunicazioni	12,72	12,22
Metalli	7,84	7,53
Materiali da costruzione	7,08	6,79
Chimica	7,00	6,74
Energia	6,78	6,52
Servizi per l'industria alimentare	6,15	5,91
Settore immobiliare	5,70	5,47
Cosmetica	4,94	4,73
Servizi finanziari	3,02	2,90
Banche	2,81	2,70
Titoli di stato	2,66	2,56
Media	2,53	2,43
Agricoltura	2,53	2,43
Altro	11,51	11,07
	100,00	96,08

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
PARPUBBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Titoli di stato	1.050.970,00	2,56
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Componentistica e ricambi auto	1.049.460,00	2,56
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Metalli	1.034.800,70	2,52
MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	Servizi per l'industria alimentare	1.030.856,10	2,51
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Telecomunicazioni	1.030.234,00	2,50
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energia	1.017.288,00	2,48
TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	Materiali da costruzione	1.011.060,00	2,46
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	832.000,00	2,03
GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	Energia	824.803,36	2,01
Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	Componentistica e ricambi auto	780.061,50	1,90

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

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									
200.000,00	AMS AG 0.875% 17-28/09/2022 CV	USD	122.327,29	0,79					
			122.327,29	0,79					
Belgio									
682,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	98.550,98	0,63					
			98.550,98	0,63					
Bermuda									
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	USD	157.397,26	1,01					
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	168.764,41	1,09					
			326.161,67	2,10					
Cina									
250.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	247.856,29	1,60					
100.000,00	ZHEJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	95.269,50	0,61					
			343.125,79	2,21					
Emirati Arabi Uniti									
200.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	165.981,02	1,07					
			165.981,02	1,07					
Francia									
100.000,00	ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	117.700,00	0,76					
1.147,00	CRED AGRICOLE SA 0% 16-03/10/2019 CV	EUR	82.205,49	0,53					
825,00	FONCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV FLAT	EUR	75.966,49	0,49					
250,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	68.712,01	0,44					
200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	159.079,98	1,02					
946,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	116.966,28	0,75					
400.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	361.773,20	2,34					
231,00	UNIBAIL-RODAMCO 0% 15-01/01/2022 CV	EUR	78.621,54	0,51					
200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	179.356,12	1,15					
			1.240.381,11	7,99					
Germania									
200.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	212.819,42	1,37					
100.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.6% 17-05/01/2026 CV	EUR	105.553,63	0,68					
100.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	103.196,68	0,66					
100.000,00	FRESENIUS SE 0% 14-24/09/2019 CV	EUR	104.439,68	0,67					
100.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	106.410,00	0,69					
100.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	105.954,00	0,68					
			738.373,41	4,75					
Giappone									
20.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	160.110,39	1,03					
20.000.000,00	CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022 CV	JPY	171.129,03	1,10					
10.000.000,00	CYBERAGENT INC 0% 18-17/02/2023 CV	JPY	83.617,30	0,54					
10.000.000,00	KANDENKO CO LTD 0% 16-31/03/2021 CV	JPY	86.180,57	0,55					
10.000.000,00	KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	80.395,22	0,52					
20.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	166.886,31	1,07					
10.000.000,00	MITSUBISHI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	JPY	79.370,45	0,51					
10.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	88.343,02	0,57					
20.000.000,00	SBI HOLDINGS INC 0% 18-13/09/2023 CV	JPY	160.621,26	1,03					
100.000,00	SHIZUOKA BANK 18-25/01/2023 CV FRN	USD	83.973,14	0,54					
40.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	379.602,49	2,45					
10.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	84.975,52	0,55					
10.000.000,00	TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	124.389,73	0,80					
30.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	257.321,65	1,66					
10.000.000,00	YAMADA DENKI CO 0% 14-28/06/2019 CV	JPY	81.716,46	0,53					
			2.088.632,54	13,45					
Hong Kong									
400.000,00	BAGAN CAPITAL 0% 16-23/09/2021	USD	338.187,23	2,18					
			338.187,23	2,18					
Isole Cayman									
41.000,00	CHINA LODGING 0.375% 17-01/11/2022 CV	USD	35.587,48	0,23					
					200.000,00	CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD	185.852,80	1,20
					244.000,00	CTRIIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	197.548,35	1,27
					334.000,00	CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	281.996,25	1,81
					2.000.000,00	HARVEST INTL CO 0% 17-21/11/2022 CV	HKD	210.264,31	1,35
					200.000,00	POSEIDON FIN 1 0% 18-01/02/2025 CV	USD	163.160,44	1,05
					43.000,00	WEIBO CORP 1.25% 17-15/11/2022 CV	USD	34.033,91	0,22
					2.000.000,00	ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	HKD	204.516,34	1,32
								1.312.959,88	8,45
Isole Vergini									
200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2021 CV	USD	173.570,78	1,12					
200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2022 CV	USD	172.023,26	1,11					
								345.594,04	2,23
Italia									
100.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	90.827,00	0,58					
200.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	187.860,73	1,21					
								278.687,73	1,79
Jersey									
100.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	106.531,65	0,69					
200.000,00	NMC HEALTH 1.875% 18-30/04/2025 CV	USD	142.408,50	0,91					
								248.940,15	1,60
Messico									
800.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	788.320,00	5,08					
								788.320,00	5,08
Paesi Bassi									
100.000,00	AIRBUS GROUP NV 0% 15-01/07/2022 CV	EUR	112.100,00	0,72					
200.000,00	AIRBUS SE 0% 16-14/06/2021	EUR	216.695,06	1,40					
250.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	227.382,05	1,47					
200.000,00	STMICROELECTRON 0.25% 17-03/07/2024	USD	174.636,45	1,12					
								730.813,56	4,71
Regno Unito									
100.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	136.106,49	0,88					
200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	185.142,14	1,19					
								321.248,63	2,07
Singapore									
250.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	155.318,84	1,00					
								155.318,84	1,00
Spagna									
100.000,00	CELLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026 CV	EUR	101.704,00	0,65					
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	294.636,00	1,90					
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	192.980,73	1,24					
								589.320,73	3,79
Stati Uniti									
99.000,00	AKAMAI TECH 0.125% 18-01/05/2025 CV	USD	78.939,57	0,51					
243.000,00	ATLISSIAN INC 0.625% 18-01/05/2023 CV	USD	263.816,61	1,70					
51.000,00	BIOMARIN PHARM 0.599% 17-01/08/2024 CV	USD	43.988,59	0,28					
51.000,00	CREE INC 0.875% 18-01/09/2023 CV	USD	42.788,08	0,28					
113.000,00	DOCUSIGN INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	90.657,34	0,58					
129.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	103.401,56	0,67					
78.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	73.690,25	0,47					
200.000,00	GLENCORE FDG LLC 0% 18-27/03/2025 CV	USD	150.446,20	0,97					
114.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	130.012,23	0,84					
200.000,00	JP MORGAN CHASE 0% 18-30/12/2020 CV	USD	178.474,86	1,15					
131.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	121.763,65	0,78					
45.000,00	LIGAND PHARMACEU 0.75% 18-15/05/2023 CV	USD	34.862,67	0,22					
58.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024 CV	USD	50.627,31	0,33					
155.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	190.287,85	1,23					
78.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027 CV	USD	66.967,78	0,43					
200.000,00	MORGAN STAN FIN 0% 18-17/12/2021 CV	EUR	196.238,00	1,26					
181.000,00	NEUROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024 CV	USD	184.427,57	1,19					
85.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	64.262,68	0,41					
81.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	73.707,60	0,47					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
126.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023 CV	USD	117.399,45	0,76
123.000,00	PRICELINE.COM 0.35% 13-15/06/2020 CV	USD	144.275,37	0,93
243.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020 CV	USD	210.517,12	1,36
162.000,00	PURE STORAGE 0.125% 18-15/04/2023 CV	USD	130.738,65	0,84
33.000,00	SAREPTA THERAPEU 1.5% 17-15/11/2024 CV	USD	47.848,93	0,31
142.000,00	SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022 CV	USD	175.172,69	1,13
223.000,00	SPLUNK INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	190.148,24	1,22
59.000,00	SPLUNK INC 1.125% 18-15/09/2025 CV	USD	50.091,57	0,32
181.000,00	SQUARE INC 0.5% 18-15/05/2023 CV	USD	165.048,28	1,06
154.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	117.308,14	0,76
50.000,00	WESTERN DIGITAL 1.5% 18-01/02/2024 CV	USD	35.169,38	0,23
176.000,00	WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	188.112,83	1,21
169.000,00	ZENDESK INC 0.25% 18-15/03/2023 CV	USD	165.017,87	1,06
			3.876.208,92	24,96
Svizzera				
260.000,00	SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	CHF	234.815,61	1,51
			234.815,61	1,51
			14.343.949,13	92,36
Totale portafoglio			14.343.949,13	92,36

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
240.214,26 EUR	271.543,00 CHF	31/01/19	240.214,26	(1.134,75)
4.120.003,00 JPY	32.616,82 EUR	31/01/19	32.616,82	8,45
89.371,00 USD	78.209,42 EUR	31/01/19	78.209,42	(258,40)
248.324,87 EUR	224.328,00 GBP	31/01/19	248.324,87	(268,57)
422.826,78 EUR	3.792.664,00 HKD	31/01/19	422.826,78	183,85
1.993.698,78 EUR	253.320.563,00 JPY	31/01/19	1.993.698,78	(12.285,70)
165.516,11 EUR	259.950,00 SGD	31/01/19	165.516,11	(567,26)
7.631.740,61 EUR	8.750.653,00 USD	31/01/19	7.631.740,61	(740,85)
				(15.063,23)
Totale contratti a termine su valute				(15.063,23)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	14.343.949,13	92,36
Totale strumenti finanziari derivati	(15.063,23)	(0,10)
Liquidità disponibile	1.163.369,63	7,49
Altre attività e passività	37.707,55	0,25
Totale attivo netto	15.529.963,08	100,00

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	27,02	24,96
Giappone	14,56	13,45
Isole Cayman	9,15	8,45
Francia	8,65	7,99
Messico	5,50	5,08
Germania	5,15	4,75
Paesi Bassi	5,09	4,71
Spagna	4,11	3,79
Isole Vergini	2,41	2,23
Cina	2,39	2,21
Hong Kong	2,36	2,18
Bermuda	2,27	2,10
Regno Unito	2,24	2,07
Altro	9,10	8,39
	100,00	92,36

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	9,17	8,45
Telecomunicazioni	8,81	8,13
Settore immobiliare	8,36	7,73
Informatica - software	7,68	7,08
Internet	7,14	6,59
Servizi finanziari	6,90	6,38
Distribuzione e vendita all'ingrosso	6,11	5,65
Materiali da costruzione	5,94	5,48
Energia	5,83	5,39
Industria elettrica ed elettronica	5,61	5,19
Servizi diversi	5,38	4,97
Trasporti	5,13	4,74
Chimica	4,24	3,92
Banche	3,77	3,48
Altro	9,93	9,18
	100,00	92,36

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Telecomunicazioni	788.320,00	5,08
SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	379.602,49	2,45
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energia	361.773,20	2,34
BAGAN CAPITAL 0% 16-23/09/2021	Servizi finanziari	338.187,23	2,18
INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	Trasporti	294.636,00	1,90
CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	Internet	281.996,25	1,81
ATLASSIAN INC 0.625% 18-01/05/2023 CV	Informatica - software	263.816,61	1,70
TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	Chimica	257.321,65	1,66
CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	Materiali da costruzione	247.856,29	1,60
SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	Materiali da costruzione	234.815,61	1,51

Note al bilancio al 31 dicembre 2018

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.

Altre cambiamenti significativi occorsi durante l'anno fiscale:

In data 10 dicembre 2018 i seguenti comparti hanno cambiato nome:

- EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND è stato ridenominato EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN è stato ridenominato EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Al 31 dicembre 2018, 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	B	D	G	I	P	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 (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)	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 (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL 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 2019	EUR	-	X	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	X	-	-	-	-	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2018 (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 31 dicembre 2018 (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 31 dicembre 2018 (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 31 dicembre 2018

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 31 dicembre 2018, come segue:

1 EUR =	1,625050	AUD	1 EUR =	1.275,861500	KRW
1 EUR =	4,421450	BRL	1 EUR =	22,440450	MXN
1 EUR =	1,559100	CAD	1 EUR =	9,986650	NOK
1 EUR =	1,125550	CHF	1 EUR =	1,708150	NZD
1 EUR =	7,850600	CNY	1 EUR =	4,305500	PLN
1 EUR =	25,741500	CZK	1 EUR =	10,271250	SEK
1 EUR =	7,467400	DKK	1 EUR =	1,561900	SGD
1 EUR =	0,901500	GBP	1 EUR =	6,025500	TRY
1 EUR =	8,953350	HKD	1 EUR =	35,146250	TWD
1 EUR =	321,555000	HUF	1 EUR =	1,143450	USD
1 EUR =	126,259750	JPY	1 EUR =	16,433550	ZAR

Note al bilancio al 31 dicembre 2018 (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 (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)	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 (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL 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 2019	-	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 31 dicembre 2018 (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 31 dicembre 2018 (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							
- fino al 08.07.2018	2,00%	-	-	-	-	-	-
- a partire dal 09.07.2018	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							
- fino al 08.07.2018	1,50%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
- a partire dal 09.07.2018	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 (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)							
- fino al 08.07.2018	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	-	-
- a partire dal 09.07.2018	0,70%	0,20%	0,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE							
- fino al 08.07.2018	1,90%	0,95%	-	0,60%	0,45%	0,95%	-
- a partire dal 09.07.2018	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 (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)							
- fino al 09.12.2018	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-
- a partire dal 10.12.2018	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 - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS							
- fino al 31.12.2018	-	1,00%	1,00%	-	-	-	-
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							
- dal 30.04.2017 al 29.04.2018	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
- dal 30.04.2018 al 29.04.2019	0,90%	0,90%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	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 31 dicembre 2018 (segue)

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

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorchè 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 2019 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, allorchè 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 (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN), fino al 9 dicembre 2018, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D qualora il rendimento del comparto, in un periodo di riferimento, superi quello registrato dall'indice « BoFa Merrill Lynch Italy Government Bill Index » aumentato dell'1%. Il tasso annuale applicato è pari al 30% della differenza positiva tra il Valore Patrimoniale Netto e l'indice aumentato dell'1%. Dal 10 dicembre 2018, 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 BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND), fino al 9 dicembre 2018, il gestore riceve una commissione di performance per la classe D qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento, tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato dello 0,5%. Dal 10 dicembre 2018, 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 31 dicembre 2018 (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, fino al 9 luglio 2018, 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 2%. Dal 10 luglio 2018, 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 (a partire dal 10.07.2018), EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN) (a partire dal 10.12.2018), EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (a partire dal 10.12.2018), 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 (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN) 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 31 dicembre 2018 (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 31 dicembre 2018, i seguenti comparti detengono dei contratti a termine su valute:

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citigroup Global Market Limited Deutsche Bank AG Goldman Sachs International JP Morgan Securities PLC Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Citibank NA Royal Bank of Canada UBS AG Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	Citibank NA Royal Bank of Canada UBS AG Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	Merrill Lynch International
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)	Citigroup Global Market Limited
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Canadian Imperial Bank of Commerce Citibank NA HSBC Bank PLC Morgan Stanley International PLC Royal Bank of Canada Société Générale State Street Corporation
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano

Al 31 dicembre 2018, i seguenti comparti hanno collocato una garanzia con:

Comparto	Controparti	Garanzia in EUR
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	2.960.000,00
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	2.180.000,00
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano	1.220.000,00

Note al bilancio al 31 dicembre 2018 (segue)

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 31 dicembre 2018, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

Comparto	Controparti
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 31 dicembre 2018, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha sottoscritto un contratto *Total Return Swap*. La controparte è Merrill Lynch International.

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.

Al 31 dicembre 2018, il comparto ha collocato una garanzia di EUR 9.580.000 presso la controparte, di cui EUR 640.000 sono stati restituiti nel NAV del 2 gennaio 2019.

Il peso di ciascun indice che compone il portafoglio al 31 dicembre 2018 è riportato qui di seguito:

Data	Ticker dell'indice	Descrizione dell'indice	Peso
31/12/2018	MLFPSSET	BofAML Europe Size Index NTR	5,645%
31/12/2018	MLFPSGET	BofAML Europe Growth Index NTR	5,689%
31/12/2018	MLFPSMET	BofAML Europe Momentum Index NTR	5,693%
31/12/2018	MLFPSVET	BofAML Europe Value Index NTR	5,640%
31/12/2018	MLFPSWET	BofAML Europe Volatility Index NTR	5,717%
31/12/2018	MLFPSSUT	BofAML US Size Index NTR	11,582%
31/12/2018	MLFPSTUT	BofAML US Momentum Index NTR	11,994%
31/12/2018	MLFPSQUT	BofAML US Liquidity Index NTR	11,895%
31/12/2018	MLFPSVUT	BofAML US Value Index NTR	11,790%
31/12/2018	MLFPSWUT	BofAML US Volatility Index NTR	11,983%
31/12/2018	MLFPSSJT	BofAML Japan Size Index NTR	2,447%
31/12/2018	MLFPSRJT	BofAML Japan Reversal Index NTR	2,440%
31/12/2018	MLFPSMJT	BofAML Japan Momentum Index NTR	2,504%
31/12/2018	MLFPSVJT	BofAML Japan Value Index NTR	2,472%
31/12/2018	MLFPSWJT	BofAML Japan Volatility Index NTR	2,511%

Al 31 dicembre 2018, 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
BNP Paribas	Ricevuto	240.000,00
Citigroup Global Market	Pagato	517.549,00
HSBC Bank PLC	-	-
JP Morgan Securities	Pagato	350.000,00

Note al bilancio al 31 dicembre 2018 (segue)

Nota 12 - Contratti future / Contratti a termine

Al 31 dicembre 2018, i seguenti comparti detengono contratti future.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (precedentemente EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)	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 31 dicembre 2018, il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE ha negoziato dei CFD e ha ricevuto EUR 10.990.000 come garanzia collaterale. La controparte è Morgan Stanley International.

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 - EURO EQUITY	09/05/2018	Classe D	0,350	18.781.214,48	6.573.425,07
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe D	0,080	4.313.419,83	345.073,59
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe D	0,080	4.066.358,38	325.308,67
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2018	Classe D	0,080	4.131.780,64	330.542,45
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2018	Classe D	0,080	4.065.881,52	325.270,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/01/2018	Classe D	0,042	47.808.894,29	2.007.973,56
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2018	Classe D	0,041	44.786.354,09	1.836.240,52
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/07/2018	Classe D	0,040	41.708.177,13	1.668.327,09
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/10/2018	Classe D	0,040	40.343.277,35	1.613.731,09
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2018	Classe D	0,078	46.016.929,21	3.589.320,48
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/06/2018	Classe D	0,077	46.687.602,99	3.594.945,43
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	10/09/2018	Classe D	0,076	47.373.168,05	3.600.360,77
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	17/12/2018	Classe D	0,015	46.429.957,73	696.449,37

Note al bilancio al 31 dicembre 2018 (segue)

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.

Nota 16 - Eventi successivi alla chiusura del periodo

Distribuiti

Comparto	Ex-date	Classe	Dividendo per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	16/01/2019	Classe D	0,039	36.913.903,027	1.439.642,22

Cambiamento di denominazione

In data 22 febbraio 2019, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 è diventato EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024.

Lancio di un nuovo comparto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di lanciare un nuovo comparto EUROFUNDLUX - ITALIAN EQUITY.

Informazioni aggiuntive (non certificate)

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Società di Gestione

Politica di retribuzione

La Società ha implementato e applica politiche e pratiche retributive in linea con la Direttiva 2014/91/UE recante modifica della Direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), le quali riflettono e promuovono una gestione sana ed efficace del rischio, e non incoraggiano un'assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio definiti nello statuto della Società. La politica di retribuzione stabilisce i principi applicabili alla retribuzione di alcune categorie di personale, inclusi la direzione generale, i soggetti che assumono rischi, i soggetti che esercitano una funzione di controllo e tutti i dipendenti che, tenendo conto della loro retribuzione complessiva, si collocano nella medesima fascia retributiva della direzione generale e dei soggetti che assumono rischi le cui attività professionali hanno un'incidenza sostanziale sui profili di rischio della Società.

La politica di retribuzione è conforme alla strategia economica, agli obiettivi e ai valori e agli interessi della Società e dei suoi investitori, e include misure mirate a evitare i conflitti di interesse.

Nello specifico, la politica di retribuzione assicura che:

a) la valutazione delle performance avvenga in un arco pluriennale adatto al periodo di partecipazione raccomandato agli investitori della Società gestito dalla Società stessa, allo scopo di garantire che tale valutazione sia fondata sulle performance di lungo termine della Società e sui suoi rischi di investimento, e che l'effettiva erogazione delle componenti retributive dipendenti dalle performance sia ripartita nell'arco del medesimo periodo;

b) le componenti fissa e variabile della retribuzione complessiva siano adeguatamente bilanciate, con la componente fissa che rappresenta una parte della retribuzione complessiva sufficientemente alta per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili della retribuzione, tra cui la possibilità di non pagare alcuna componente variabile.

I dettagli di tale politica di retribuzione (incluse le persone incaricate di determinare le retribuzioni fisse e variabili del personale, una descrizione degli elementi chiave della retribuzione e una sintesi del metodo di determinazione della retribuzione) sono disponibili presso la sede sociale della Società, dove possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta, e sono pubblicati sul sito Web :

http://www.euofundlux.lu/storage/sito1/it/Documenti/Politique_de_Rémunération/2019/politique-de-remuneration-euromobiliare-asset-management-sgr-2018-eam-sgr.pdf

Al 31.12.2018 il numero di persone identificate presso la Società di gestione era pari a 60 effettivi.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Personale identificato	EUR 790.703	EUR 258.400

Politica di remunerazione per i subgestori

L'insieme dei subgestori che include al 31.12.2018 le società Neuberger Berman Europe Limited, FIL Pensions Management, Invesco Asset Management Limited, Deutsche Asset Management Investment GmbH, Lord Abbett & Co. LLC, Alkimis SGR S.p.A., M&G Investment Management Limited, applica una politica di remunerazione conforme ai regolamenti e ai principi di cui all'articolo 69 comma 3 lettera a) della Direttiva 2009/65/CE relativa agli OICVM, modificata dalla Direttiva 2014/91/UE (UCITS V).

Le informazioni che la Società di gestione può aver ottenuto per questa relazione variano da un subgestore all'altro a seconda delle dimensioni e degli attivi gestiti dalla società, delle leggi e delle direttive in vigore a seconda del Paese di origine. Tuttavia, a prescindere dalla completezza dei dati forniti e messi a nostra disposizione da ciascuna entità, si deve rilevare che ciascun subgestore è conforme agli obblighi di remunerazione di cui all'articolo 69, comma 3, lettera a), della direttiva 2009/65/CE sugli OICVM (come modificata) dell'ESMA.

Alkimis SGR S.p.A. (EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE)

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2018.

Al 31.12.2018 il numero di persone identificate era di 3 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	EUR 238.464	EUR 127.856

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**M&G Investment Management Limited (EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND)**

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2017.

Al 31.12.2017 il numero di persone identificate era di 24 effettivi, di cui 13 dirigenti e 11 dipendenti diversi.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Dirigenti	GBP 21.115	GBP 2.902
Altri	GBP 3.965	GBP 1.427

Lord Abbett & Co. LLC (EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST)

Lord Abbett & Co. LLC (Lord Abbett) ha sede negli Stati Uniti ed è regolata dalla Securities Exchange Commission statunitense e non è soggetta ai requisiti legali in materia di remunerazione previsti da UCITS V.

Il management di Lord Abbett è, tuttavia, a conoscenza delle regole relative alla remunerazione previste da UCITS V e delle direttive finali dell'ESMA sulle politiche di remunerazione UCITS V nell'ambito del suo ruolo di gestore di portafoglio di OICVM e subgestore del comparto EUROFUNDLUX - Fixed Income Return Short Term - FIRST (il "comparto") e si conforma a tali requisiti stabilendo un processo volto a determinare il personale identificabile e applicando il principio di proporzionalità.

Lord Abbett gestisce attualmente un attivo di oltre 170 miliardi di dollari. Lord Abbett gestisce un attivo pari a meno di 500 milioni di dollari per conto del comparto. Poiché ciò rappresenta meno dell'1% del portafoglio complessivo di Lord Abbett, sarebbe sproporzionato applicare le regole basate su questa sottosezione ai dipendenti di Lord Abbett.

A fronte dell'analisi di cui sopra, il management di Lord Abbett ritiene che non sia necessario fornire informazioni finanziarie pur rimanendo conforme con i requisiti di remunerazione di UCITS V.

Deutsche Asset Management Investment GmbH (EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND)

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2017.

Al 31.12.2017 il numero di persone identificate era di 3.803 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	EUR 417.000.000	EUR 218.000.000

FIL Pensions Management (EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4)

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono a FIL Holding (UK) Limited a livello globale per l'anno conclusosi il 30 giugno 2018.

Al 30.06.2018 il numero di persone identificate era di 80 effettivi. La remunerazione fissa e variabile del personale identificato è calcolata in base alla quota relativa degli attivi la cui gestione è delegata a Fidelity sull'insieme del patrimonio in gestione di FIL Holdings (UK) Limited.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Personale identificato	GBP 24.553	GBP 72.100

Invesco Asset Management Limited (EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4)

I dati disponibili alla data della presente relazione si riferiscono all'anno 2017.

Al 31.12.2017 il numero di persone identificate era di 72 effettivi. Il Gruppo di consolidamento Invesco UK Limited ha un'unità operativa (Gestione patrimoniale) e la spesa della remunerazione complessiva per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 era la seguente:

	Remunerazione globale	Remunerazione variabile
Personale identificato	GBP 42.900.000	Informazioni non disponibili

Neuberger Berman Europe Limited (EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO)

La politica di remunerazione di Neuberger Berman Europe Limited è determinata da vari fattori. Prende in considerazione i redditi fissi e variabili dei dipendenti, le performance della società e le prestazioni individuali. L'obiettivo è di perseguire un processo di remunerazione equo, trasparente e competitivo legato al mercato in conformità con UCITS V e le direttive finali dell'ESMA.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**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 total return swap. Informazioni generali.

Al 31 dicembre 2018, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha concluso un'operazione di total return swap come segue:

Importo in EUR (valore assoluto)	% NAV
9.427.995,42	10,89

Dati sulla concentrazione e dati aggregati sulle transazioni

Al 31 dicembre 2018, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha pagato EUR 10.220.000,00 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 23.01.2019.

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

*Dati sul riutilizzo della garanzia reale e sulla conservazione delle garanzie ricevute**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 31 dicembre 2018.

Dati sui ricavi e i costi per ogni tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e di total return swap

Il total return swap che ha sottoscritto il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha generato ricavi netti realizzati per 2.933.673,00 EUR, di cui 25.272,07 EUR di interessi pagati. La totalità dei ricavi e dei costi complessivi riguarda questo singolo contratto.

 **EUROMOBILIARE**
INTERNATIONAL FUND SICAV

Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu