EUROMOBILIARE
INTERNATIONAL FUND SICAV

Rapporto Annuale 2021

Certificato al **31dicembre 2021**

Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rapporti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base dell'ultimo prospetto informativo, che è valido solo se accompagnato dalle informazioni chiave per gli investitori (« KIID »), dall'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se quest'ultima è pubblicata successivamente alla relazione annuale.

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione 4

Informazioni agli azionisti 6

Relazione del Consiglio di Amministrazione 7

Relazione della Società di revisione 15

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2021 18

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2021 24

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 29

Statistiche 31

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

- Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 36
- Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 37
- Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 38
- Dieci partecipazioni principali 38

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

- Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 39
- Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 40
- Dieci partecipazioni principali 40

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

- Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 41
- Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 41
- Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 42
- Dieci partecipazioni principali 42

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

- Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 43
- Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 43
- Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 45
- Dieci partecipazioni principali 45

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE

- Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 46
- Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 47
- Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 48
- Dieci partecipazioni principali 48

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

- Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 49
- Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 50
- Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 51
- Dieci partecipazioni principali 51

Indice

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 52
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 53
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 54
Dieci partecipazioni principali 54

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 55
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 58
Dieci partecipazioni principali 58

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 59
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 60
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 61
Dieci partecipazioni principali 61

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 62
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 63
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 65
Dieci partecipazioni principali 65

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 66
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 69
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 70
Dieci partecipazioni principali 70

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 71
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 73
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 74
Dieci partecipazioni principali 74

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 75
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 78
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 80
Dieci partecipazioni principali 80

EUROFUNDLUX - BOND INCOME
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 81
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 84
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 85
Dieci partecipazioni principali 85

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 86
Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 87
Dieci partecipazioni principali 87

Indice

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 88

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021 91

Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 92

Dieci partecipazioni principali 92

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021 93

Scomposizione del portafoglio per settore e per pease 95

Dieci partecipazioni principali 95

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 96

Informazioni aggiuntive (non certificata) 108

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

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

DIREZIONE DELLE FILIALI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE
Sig. Lorenzo MODESTINI
Direttore 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
Sig. Paolo MAGNANI
Direttore Centrale del Credito Emiliano S.p.A., Vice Presidente di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. e di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano, Amministratore di Credemassicurazioni S.p.A. e di Credem, Private Equity S.p.A. Italia.
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Giuseppe ROVANI
Direttore Generale e Amministratore - Delegato di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Italia.
Amministratore

Sig. Lorenzo MODESTINI
Direttore di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, Lussemburgo.
Amministratore

Sig. Gianmarco ZANETTI (dal 26 aprile 2021)
Direttore Generale di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
Italia
Amministratore

Me Alex SCHMITT (fino al 26 aprile 2021)
Avvocato
Bonn & Schmitt
Lussemburgo
Amministratore

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO
Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

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

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA
Credito Emiliano S.p.A.
Via Emilia S. Pietro, 4
I-42121 Reggio Emilia

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

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

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

SUB-GESTORE DEGLI INVESTIMENTI
Alkimis SGR S.p.A.
4 Via Dei Bossi
I-20121 Milano
per il comparto seguente :
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

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

CONSULENTE LEGALE
Arendt & Medernach S.A.
41, avenue John F. Kennedy
L-2082 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 e degli Agenti Collocatori. I rapporti annuali inclusi i bilanci certificati, contenenti - tra l'altro - una dichiarazione relativa alla situazione della Società, il numero delle azioni in circolazione e quello delle azioni emesse dalla data del rapporto precedente, saranno disponibili entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale. Inoltre, entro i due mesi successivi al termine del periodo di riferimento, saranno predisposte relazioni semestrali non certificate. Ai fini del bilancio, che sarà espresso in Euro, si procederà alla conversione in Euro del patrimonio dei comparti denominati in una divisa altra.

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

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

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

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Quadro macroeconomico e di mercato 2021

Le performance registrate dalle principali asset class nel 2021 rappresentano la conferma dello scenario di ripresa prospettato a gennaio scorso. Nonostante le ricorrenti ondate di contagi, i vaccini infatti hanno scongiurato il ritorno ad un lockdown globale. L'azionario ha costituito di gran lunga il miglior investimento, anche aggiustato per il rischio. Nel credito ha vinto l'High Yield, grazie al carry. In territorio negativo la maggior parte del reddito fisso, penalizzata dalla salita dei rendimenti a media e lunga scadenza.

La crescita globale si è attestata su livelli ampiamente superiori al potenziale grazie alla forza del comparto manifatturiero, alla ripresa del commercio internazionale ed al graduale recupero dei servizi. Motore dell'espansione l'economia statunitense, che raccoglie il testimone da quella cinese e registra un vero e proprio boom grazie al successo straordinario della campagna vaccinale ed a policy maker determinati a colmare in tempi brevi l'output gap. Anche l'economia europea, nonostante una partenza al rallentatore, ha mostrato una vigorosa ripresa del momentum ciclico, efficacemente segnalata dagli indici di fiducia delle imprese, che salgono ai massimi di ciclo.

Sotto il profilo macroeconomico a cogliere di sorpresa i previsori non è stata tanto un'espansione robusta, quanto la repentina e consistente salita dell'inflazione, un fenomeno globale generato da un mix di forte domanda di beni, colli di bottiglia alla produzione e aumento delle quotazioni delle materie prime. Negli Stati Uniti, per citare il caso più significativo, l'indice dei prezzi al consumo ha raggiunto un incremento su base annua prossimo al 7,0% che ci riporta indietro di oltre trent'anni. La reazione di policy maker e mercati a questo fenomeno inatteso è stata del tutto divergente tra economie sviluppate e in via di sviluppo.

Nei paesi sviluppati l'impennata dei prezzi ha alimentato un'esplosione dei profitti aziendali con crescite ben superiori al 40%. Gli analisti, presi in contropiede, hanno dovuto rivedere sistematicamente a rialzo le stime degli EPS (Earnings Per Share). Nel caso dell'S&P500 si parla di un ritocco rispetto ai valori di fine 2020 nell'ordine del 20%, un evento senza precedenti che ha accompagnato un'eccezionale stringa di 70 nuovi massimi storici. Sul fronte dei rendimenti governativi il contraccolpo della salita delle aspettative di inflazione è stato in parte controbilanciato da tassi reali che, complici politiche monetarie ultra espansive, sono rimasti in territorio ampiamente negativo.

Nel mondo emergente si è invece innescata la classica spirale inflazionistica seguita da restrizione monetaria e rallentamento della congiuntura, che si è tradotta in una diffusa debolezza delle attività finanziarie, valute incluse. Capitolo a parte per la Cina. A trascinare al ribasso di oltre il 20% l'MSCI Cina le blue chip tecnologiche, vittime eminenti di una più stringente regolamentazione del settore privato figlia di una svolta redistributiva della politica economica. Tensioni anche dalla crisi dell'immobiliare, messo in ginocchio dalle limitazioni di accesso al credito stabilite già nel 2020, che ha penalizzato soprattutto il comparto High Yield domestico.

Nel corso dell'anno, è arrivata così al capolinea anche la fase di espansione monetaria globale e sincronizzata indotta dalla pandemia. Il ciclo di restrizione è andato maturando spinto dagli interventi delle banche centrali dei Paesi emergenti che hanno messo a segno complessivamente ben 49 movimenti netti di rialzo dei tassi ufficiali. Solo a fine anno Fed, BCE e Banca d'Inghilterra si sono arrese alla necessità di contenere le pressioni inflattive, aprendo il capitolo della normalizzazione. La Federal Reserve ha avviato il tapering a novembre con termine a marzo prossimo, delineando addirittura l'ipotesi di una successiva riduzione del bilancio, e prospetta tre rialzi sia nel 2022 che nel 2023, allineandosi definitivamente alle aspettative di mercato. La BCE a sua volta ha formalizzato il termine del PEPP a fine marzo 2022 e, contemporaneamente, ha ricalibrato il piano di acquisto titoli in maniera accomodante sia in termini di ammontare che di tempistiche.

In questo contesto l'indice azionario globale (MSCI All Countries World) ha messo a segno un rialzo superiore al 20%, con i principali listini statunitensi ed europei che hanno chiuso il 2021 poco distanti dai massimi. Sotto la superficie si è assistito ad un cambio di leadership dai temi ciclici, che hanno dominato nella prima parte del 2021 sulla scorta della fenomenale accelerazione della congiuntura globale, a quelli di crescita secolare. Il superamento del picco ciclico ha infatti sancito l'ingresso in un regime di fisiologica stabilizzazione dei ritmi di espansione macro e micro economica. In ambito governativo l'iniziale irripidimento delle curve dei rendimenti, guidato dalla salita dei tassi sulle scadenze intermedie e lunghe, ha lasciato spazio ad una fase di assestamento in cui le curve sono tornate ad appiattitisi anche a fronte di tassi a breve che sono andati ad incorporare il cambio di orientamento delle politiche monetarie.

Lato valute spicca la sorprendente debolezza della moneta unica che si è deprezzata rispetto a gran parte delle divise. Risvolto positivo per l'investitore basato in euro che ha potuto beneficiare largamente della diversificazione valutaria.

Prospettive 2022

La persistente pressione al rialzo sui prezzi ha portato l'inflazione, ad inizio 2022, ai massimi degli ultimi quarant'anni sulle due sponde dell'Atlantico, spingendo Fed, BCE e Banca d'Inghilterra ad accelerare il percorso di normalizzazione delle politiche monetarie.

Il mercato ne ha preso nota con un rialzo deciso e generalizzato dei rendimenti governativi su tutte le scadenze che si è tradotto in performance ampiamente negative per il comparto del reddito fisso.

L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia a fine febbraio ha generato un deterioramento del mix fra crescita e inflazione, a fronte di una fiammata nelle quotazioni delle materie prime, che ha innescato una fase di avversione al rischio. I mercati sono andati solo temporaneamente ad incorporare gli effetti di una crisi di entità medio-alta che ha colpito soprattutto azionario di area euro e asset finanziari emergenti.

L'inatteso scoppio della guerra in Ucraina insieme al regime di restrizione delle banche centrali aumenta i rischi al ribasso per l'espansione globale.

In questo contesto si prospetta una perdita di momentum del ciclo economico su scala mondiale molto più consistente rispetto a quello stimato a fine 2021 ed un'inflazione che probabilmente raggiungerà gli obiettivi delle banche centrali con maggior gradualità, uno scenario in cui appare appropriato un consumo di rischio contenuto.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

COMMENTO

Nel corso del 2021 il fondo ha registrato una performance positiva, ma inferiore al proprio parametro di riferimento.

L'anno è stato caratterizzato da una fase di forte ripresa congiunturale, spinta dalle politiche economiche espansive e dalle campagne vaccinali che hanno consentito di contenere gli effetti della pandemia Covid-19 sulle principali economie. La ripresa ha portato con sé pressioni inflazionistiche che hanno avuto impatto sulle componenti più solide dei mercati obbligazionari, determinando un andamento piuttosto volatile e tendenzialmente negativo per i governativi dei paesi sviluppati e per le principali emissioni societarie ad elevato standing creditizio.

I mercati azionari hanno, invece, chiuso sui massimi storici un anno decisamente positivo, grazie alla forte ripresa degli utili societari. Le obbligazioni governative emergenti hanno goduto della forza del dollaro Usa e del restringimento degli spread, chiudendo l'anno in territorio positivo.

Il peso della componente azionaria è rimasto in linea con quello del benchmark ed il risultato ottenuto rispetto al parametro di riferimento è dovuto all'andamento dei fondi selezionati rispetto al mercato focalizzati su azionari globali caratterizzati da stili di approccio al mercato tra di loro complementari generalmente orientati alla crescita a lungo termine.

La componente obbligazionaria dell'area euro ha realizzato una performance superiore al parametro di riferimento grazie alla robusta allocazione al debito societario, anche subordinato, concentrata prevalentemente su scadenze brevi, al fine di beneficiare dell'extra rendimento offerto in un contesto favorevole al credito. La duration di portafoglio è stata mantenuta al di sotto del parametro di riferimento nella prima parte dell'anno per poi posizionarsi tendenzialmente su livelli di leggero sottopeso.

PROSPETTIVE

L'impostazione del portafoglio sarà la stessa anche per il prossimo periodo: l'esposizione al mercato azionario verrà gestita in linea con il benchmark, rimanendo focalizzata su fondi azionari globali caratterizzati da stili di approccio al mercato tra di loro complementari; nel comparto obbligazionario verrà mantenuta la preferenza su obbligazioni societarie, un sottopeso sul tratto breve e medio della curva e una gestione dinamica dell'esposizione al rischio di tasso.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

COMMENTO

Il rendimento del comparto è stato negativo in termini assoluti. In termini relativi, il portafoglio ha sottoperformato il parametro di riferimento soprattutto a causa del sovrappeso sul mercato azionario cinese che, in un contesto di rallentamento dell'economia e peggioramento della crisi del settore immobiliare, ha registrato una performance inferiore rispetto al generico indice globale dei mercati emergenti. La debolezza dei mercati emergenti rispetto ai mercati sviluppati si è protratta nel corso dell'anno, laddove le incertezze legate alla pandemia, in un contesto di ritardi nella campagna vaccinale dei diversi paesi colpiti, hanno continuato a pesare negativamente sulle prospettive di crescita.

Nella corso dell'anno l'operatività ha avuto lo scopo di ribilanciare il portafoglio riducendo progressivamente il sovrappeso sulla Cina e attenuando ulteriori differenze geografiche rispetto al parametro di riferimento anche acquistando comparti globali più generalisti e cercando di mantenere un focus su gestori con approccio attivo bottom-up meno legato a preferenze geografiche o di stile. Il maggior contributo alla performance nel corso dell'anno è stato generato dalla componente globale emergente con stile value rispetto a comparti più attivi che invece hanno in buona parte mantenuto il sovrappeso sull'area asiatica, la quale ha sottoperformato i mercati emergenti globali.

PROSPETTIVE

Il portafoglio sarà gestito mantenendo un elevato livello di diversificazione e una struttura bilanciata tra fondi con diverso grado di approccio attivo alla gestione; verrà monitorata con attenzione l'evoluzione del mercato cinese valutando contestualmente se mantenere o modificare l'attuale moderato sovrappeso sull'area asiatica. Eventuali ulteriori modifiche allocative saranno guidate dall'evolversi dello scenario macroeconomico e dal contesto geopolitico nelle varie regioni, soprattutto al fine di introdurre/ridurre sovrappesi su aree specifiche.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha realizzato una performance positiva, e superiore al parametro di riferimento, grazie al buon andamento dei listini azionari e delle classi di attivo più rischiose che ha caratterizzato buona parte dell'anno.

Positivo il contributo apportato dalla scelta di sovrappesare alcuni settori ciclici come auto, industria, tecnologia, e di sottopesare real estate, comunicazioni e consumi non ciclici. La scelta di mantenere un sottopeso sul settore energetico, motivata da non interessanti prospettive di lungo periodo, dovute dalla progressiva riduzione prospettica della quota di energia prodotta da fonti fossili, non è stata particolarmente premiante, data la performance settoriale poco inferiore al mercato. L'esposizione azionaria complessiva è stata mantenuta per la maggior parte dell'anno al di sopra del parametro di riferimento e concentrata su alcuni settori: beni voluttuari, tecnologia, industriali e materiali. Nel corso dell'anno l'ampio utilizzo di derivati azionari (opzioni call) su singoli titoli, ha consentito di realizzare plusvalenze in portafoglio e, nello stesso tempo, di mantenere una decisa correlazione ai futuri rialzi del mercato.

A livello settoriale a fine anno i principali si è proceduto a incrementare rispetto al parametro di riferimento il peso dei settori servizi di pubblica utilità e salute e a sottopesare i consumi (sia voluttuari che di prima necessità).

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (segue)

PROSPETTIVE

Dal 1 gennaio 2022, la strategia è stata trasformata in European Equity ESG. L'adozione del nuovo modello gestionale e del nuovo benchmark comportano importanti variazioni sul portafoglio sia in termini settoriali sia geografici. In particolare, vengono selezionati titoli con maggiore profilo di sostenibilità e la geografia di riferimento si amplia (non più l'area Euro ma l'Europa).

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

COMMENTO

Il comparto ha ottenuto una performance positiva nel 2021 grazie al buon andamento dei listini azionari che ha caratterizzato l'anno. La gestione ha sempre mantenuto un approccio market neutral con focus sul contenimento della volatilità ma con una preferenza sulle posizioni lunghe.

Nel corso del 2021 la percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), si è mantenuta stabile attorno al 90% per quasi tutto l'anno, ad eccezione di un breve periodo alla fine del primo trimestre, in cui è scesa fin poco sotto l'80%.

Tali posizioni lunghe sono state però in buona parte coperte mediante posizioni corte su titoli azionari, per cui l'esposizione netta ai mercati è risultata più contenuta ed è stata pressoché stabile e sempre compresa tra il 30 e il 40%. Nel corso dell'anno anche l'esposizione lorda - pari alla sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte sui mercati azionari – è stata piuttosto elevata con l'obiettivo di aumentare la possibilità di generare ritorni mediante la selezione dei singoli titoli. E' passata da circa il 145% di inizio anno al 130% alla fine del primo trimestre, per poi ritornare verso il 145% a fine giugno e stabilizzarsi attorno a questi livelli per tutta la seconda metà dell'anno. La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche ha sempre visto una predominanza netta del mercato azionario americano rispetto a quello europeo per le migliori prospettive di ripresa dell'economia statunitense.

Per quanto riguarda infine la composizione settoriale è proseguita la consueta politica di ampia diversificazione in assenza di variazioni sostanziali del peso tra i vari settori: le posizioni più significative sono state mantenute nel settore finanziario. La liquidità è stata mantenuta parzialmente sui conti correnti bancari a servizio dei derivati in portafoglio ed in parte investita attraverso Buoni Ordinari del Tesoro italiani. Sul fronte valutario, infine, la gestione ha seguito una politica di quasi totale copertura delle posizioni, ad eccezione di temporanee esposizioni di tipo tattico sul dollaro.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha registrato una performance negativa e leggermente inferiore al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato quasi tutto l'anno oggetto di analisi e che ha avuto delle ripercussioni sui prezzi delle obbligazioni governative che hanno chiuso il periodo in territorio negativo.

Il differenziale rispetto al parametro di riferimento (composto al 100% da titoli governativi a breve termine dell'area Euro), è imputabile ad un significativo sovrappeso di titoli societari rispetto al benchmark e, soprattutto, da un sottopeso di duration: la durata media di portafoglio è stata inferiore al parametro di riferimento per tutto il periodo.

Per quanto riguarda l'allocazione geografica, nella prima parte del secondo semestre, si è provveduto ad incrementare il peso dell'Italia portandolo al di sopra di quello del parametro di riferimento, tale sovrappeso è stato successivamente ridimensionato e limitato alla parte brevissima della curva dei rendimenti. Inoltre, sul comparto corporate, nel corso dell'anno è stata ridotta l'esposizione ai settori meno legati all'andamento del ciclo economico incrementando il peso delle obbligazioni corporate appartenenti a settori ciclici. Per una parte significativa di queste operazioni si è ricorso ad un'intensa attività di selezione e acquisti sul mercato primario. Infine un'allocazione significativa è stata riservata titoli governativi indicizzati all'inflazione nella seconda parte dell'anno.

PROSPETTIVE

Nel 2022, si assisterà ad un progressivo ridimensionamento delle politiche espansive non convenzionali poste in essere dalla Banca Centrale Europea che ridurrà gradualmente il programma di acquisto titoli. In questo contesto, comunque supportata da una congiuntura macroeconomica positiva, la gestione manterrà sia una esposizione a titoli societari con un focus ancora più forte sulle brevi scadenze sia una duration tendenzialmente inferiore al parametro di riferimento. Per quanto attiene l'allocazione all'Italia l'approccio sarà di natura tattica, intervenendo qualora si evidenzino opportunità o rischi.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha registrato una performance negativa riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato gran parte dell'anno e che ha avuto delle ripercussioni negative sulle obbligazioni corporate ad elevato merito creditizio che hanno chiuso il periodo in territorio negativo.

In termini relativi, la performance realizzata è stata leggermente inferiore al parametro di riferimento, prevalentemente a causa del sovrappeso su titoli ibridi industriali. Questi ultimi infatti non hanno seguito lo stesso andamento positivo dei titoli obbligazionari più rischiosi in quanto ritenuti dal mercato più vulnerabili ad un rialzo dei tassi.

Il posizionamento del fondo è stato caratterizzato da un significativo sovrappeso di titoli ibridi industriali e da un costante incremento della componente high yield, con una selezione di emissioni caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), mantenendo una durata media di portafoglio inferiore al parametro di riferimento mediante l'utilizzo di strumenti derivati di copertura sui tassi governativi. Durante l'anno sono state effettuate operazioni di ribilanciamento settoriale spostando il focus di investimento verso titoli appartenenti a settori più legati al ciclo economico (ciclici) e verso titoli ibridi industriali meno esposti al rischio tasso ed è stata incrementata la componente investita in green bond. Nell'ultima parte dell'anno è stato incrementato l'investimento nel settore finanziario. Per una parte significativa di queste operazioni si è ricorso ad un'intensa attività di selezione e acquisti sul mercato primario.

PROSPETTIVE

Nel 2022, si assisterà ad un progressivo ridimensionamento delle politiche espansive non convenzionali poste in essere dalla Banca Centrale Europea che ridurrà gradualmente il programma di acquisto titoli. In questo contesto, comunque supportata da una congiuntura macroeconomica positiva, la gestione manterrà l'esposizione su titoli ibridi e subordinati finanziari con un focus ancora più forte sulle brevi scadenze. Si continuerà ad incrementare le esposizioni su aziende caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale e sociale, attraverso attività sul mercato primario, ogni qualvolta se ne presentino le opportunità.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha realizzato una performance positiva. Il contesto di generalizzata cautela da parte delle banche centrali a ritirare lo stimolo monetario pur in presenza di una ripresa dell'inflazione è stato piuttosto favorevole al debito corporate a tasso variabile soprattutto con riferimento all'allocazione a titoli ad alto rendimento, la cui contribuzione alla performance complessiva è stata significativa. Nel corso dell'anno è stata introdotta anche una componente di debito subordinato bancario a tasso variabile concentrata in larga parte su banche statunitensi e, sulla scorta di significativi restringimenti degli spread, è stata ridimensionata la vita media residua del portafoglio. Anche l'allocazione sul debito governativo indicizzato all'inflazione ha contribuito positivamente alla performance, prima circoscritta alle scadenze più lontane e poi estesa anche a quelle più ravvicinate.

PROSPETTIVE

Le prospettive di crescita ancora piuttosto positive, accompagnate dalla gradualità delle restrizioni monetarie da parte delle banche centrali, daranno ancora supporto ai mercati nei primi mesi del 2022. Si approfitterà di questa fase per ulteriori ridimensionamenti delle scadenze medie incluse nel comparto, attendendo opportunità per riposizionarsi su titoli corporate a tasso variabile con scadenze più lunghe. In programma, anche, un leggero aumento dell'allocazione ai titoli governativi indicizzati all'inflazione a fronte della riduzione della durata media del segmento.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha ottenuto un risultato positivo e lievemente al di sopra del parametro di riferimento, grazie a nuovi massimi raggiunti dai principali listini azionari e alle scelte gestionali.

L'anno è stato caratterizzato da un aumento significativo degli utili aziendali e da una forte ripresa congiunturale, sostenuta dalle politiche economiche espansive e dalle campagne vaccinali che hanno consentito di contenere gli effetti della pandemia Covid-19 sulle principali economie. All'inizio dell'anno il peso azionario è stato incrementato aumentando l'esposizione ai titoli finanziari, petroliferi e ciclici. A livello geografico è stato mantenuto un sovrappeso relativo sull'azionario europeo, privilegiando società del settore industriale, finanziario e utility, con moderati sottopesi su energia, materie prime, consumi discrezionali e servizi di comunicazione. Nel corso dell'anno è stato aumentato il peso sugli Stati Uniti pur rimanendo in sottopeso, aumentando l'esposizione sul comparto tecnologico, consumi voluttuari, materiali e farmaceutici, privilegiando aziende con elevato profilo di sostenibilità.

Durante il periodo si sono sfruttate le fasi di debolezza per aumentare leggermente il peso dei titoli ciclici e dei titoli a minore capitalizzazione, mantenendo un'esposizione complessiva leggermente inferiore rispetto al parametro di riferimento.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2022 il portafoglio sarà ribilanciato in seguito alla variazione del parametro di riferimento che rimarrà un azionario globale ma con connotazione ESG, dato che il prodotto promuove caratteristiche di sostenibilità. Sarà mantenuta un'allocazione settoriale allineata al benchmark, con un sovrappeso geografico sull'azionario europeo. L'attività di selezione titoli sarà caratterizzata dall'integrazione dei criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance con analisi qualitative dei fondamentali di bilancio, privilegiando titoli con utili in crescita e valutazioni non eccessive.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha registrato una performance positiva, grazie in particolare al buon andamento dei principali listini azionari durante l'anno.

L'esposizione azionaria complessiva al netto degli strumenti derivati di copertura è stata mantenuta in media nell'intorno del 60% con una allocazione lorda vicina all'80%.

In termini di allocazione geografica, per tutto il periodo si è mantenuta una preferenza di peso per gli Stati Uniti rispetto all'Europa.

Nell'ultima parte dell'anno si è provveduto ad aumentare l'esposizione azionaria netta riducendo, però, il peso dei titoli appartenenti ai servizi di comunicazione.

Con l'obiettivo di ridurre il rischio nei momenti di maggiore volatilità il comparto ha visto, nel corso dell'anno, l'inserimento in portafoglio di opzioni put con la finalità di coprirsi dai ribassi di mercato, sia su indici azionari europei sia su indici azionari USA.

L'esposizione al dollaro è stata gestita tatticamente nel corso dell'anno, cercando di trarre vantaggio dall'apprezzamento della valuta e mantenendo una posizione intorno al 30% mentre rimane residuale il peso di altre valute.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2022 rimarrà l'impostazione di base del portafoglio, con una continua gestione attiva dell'esposizione al mercato azionario, in considerazione della valutazione dei mercati azionari che potrebbero risultare meno attraenti. La componente non azionaria del portafoglio continuerà ad essere investita in strumenti obbligazionari a breve termine, mentre l'esposizione valutaria continuerà ad essere gestita in modo tattico.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

COMMENTO

Rispetto al 2020, il fondo ha dovuto affrontare molteplici fattori che hanno pesato sulla performance del 2021. Il più significativo è stato l'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato core, soprattutto nel primo trimestre del 2021, in quanto l'aumento delle aspettative inflazionistiche ha visto gli investitori anticipare un aumento dei tassi di interesse. L'asset class del credito si è dimostrata più resiliente nel periodo con gli spread dell'investment grade che hanno chiuso l'anno relativamente piatti, nonostante una certa debolezza nell'ultimo trimestre dell'anno. Questo è stato in gran parte dovuto al diffondersi della variante Omicron del COVID-19, che ha portato ad ulteriori restrizioni intorno a Natale.

In tale contesto il comparto ha chiuso l'anno in territorio negativo sia a causa dei risultati modesti dei titoli corporate a più elevato merito creditizio sia a causa dell'aumento dei tassi. Altro detrattore di performance è stata l'allocazione al debito emergente.

La gestione è riuscita a limitare le perdite sia incrementando l'esposizione a titoli indicizzati all'inflazione sia mantenendo un atteggiamento decisamente prudente sull'allocazione alla duration.

Queste due scelte hanno contribuito positivamente ma non sono riuscite poi a controbilanciare l'andamento negativo registrato sui mercati emergenti che ha influenzato negativamente la performance soprattutto sul finire dell'anno.

In termini di posizionamento, si mantiene un atteggiamento conservativo sulla duration (soprattutto statunitense) poichè sussiste il rischio che l'aumento dell'inflazione possa rivelarsi meno transitorio del previsto.

In termini di scelte tattiche, sono stati acquistati titoli di stato norvegesi oltre a titoli statunitensi e tedeschi legati all'inflazione riducendo la duration denominata in euro, attraverso la dismissione di titoli di stato francesi a lunga scadenza.

Guardando al credito, ci si concentra principalmente su asset di qualità nello spazio investment grade con un elevato livello di operatività e di analisi di nuove emissioni sul primario.

PROSPETTIVE

Tenuto conto delle prospettive economiche incerte il gestore continua a mantenere una posizione conservativa in termini di duration. La variante Omicron potrebbe infatti rivelarsi meno dannosa di quanto inizialmente temuto, e quindi i rendimenti potrebbero continuare a salire spinti dalla ripresa economica.

Continuerà inoltre ad essere presente in portafoglio un'importante esposizione a titoli di Stato indicizzati all'inflazione mentre si terrà un posizionamento difensivo sul corporate principalmente per motivi legati alle valutazioni. Si ravvedono invece delle opportunità di investimento interessanti nell'ambito delle obbligazioni dei mercati emergenti, anche se è strettamente necessario restare selettivi data la presenza di rischi geopolitici in diversi paese dell'area.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)

COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del 2021. Durante la prima metà dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi. L'accelerazione congiunturale, unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali, ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una riduzione degli spread. Le obbligazioni dei paesi emergenti - sia governative sia societarie - hanno invece segnato una performance negativa nel corso del 2021, complici la volatilità dei tassi di interesse e l'incertezza legata agli effetti della pandemia in queste regioni.

Nel corso del periodo l'operatività è stata caratterizzata dalla progressiva liquidazione delle posizioni presenti in portafoglio per consolidare le performance realizzate da Obiettivo 2021, dato l'avvicinarsi della scadenza.

A far data dal 1 ottobre 2021, il comparto è stato trasformato in Obiettivo 2026, modificando la data target e la durata finanziaria media della strategia pur mantenendo l'impostazione di portafoglio preesistente. L'operatività dell'ultimo trimestre si è pertanto focalizzata nell'adeguare il portafoglio alla politica di gestione, acquistando titoli con durata maggiore.

La performance realizzata nel corso di tutto l'anno è stata positiva grazie al contributo di tutte le classi di attivo, in particolare del segmento high yield che ha registrato la migliore performance sul mercato del credito.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attuale struttura del portafoglio subirà delle modifiche in linea sia con l'evoluzione della situazione macroeconomica che dei livelli di valutazione dei singoli comparti del reddito fisso in cui il prodotto investe. Potrebbero essere inseriti comparti investiti in specifiche aree geografiche e/o si potrebbe procedere ad incrementare il peso della componente Investment Grade. L'attività di gestione si concentrerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha registrato una performance positiva.

Fino al 30 settembre il risultato è stato realizzato dalla strategia TR Flex Aggressive che, ha beneficiato del buon andamento nel periodo delle classi di attivo più rischiose mantenendo una esposizione azionaria tra il 30 e il 40% e un'esposizione piuttosto stabile al credito high yield.

A partire dal 1 ottobre è stata implementata la nuova strategia flessibile Climate Change ESG orientata a mitigare gli effetti del cambiamento climatico e ad avere un impatto positivo sugli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite legati alla salvaguardia dell'ambiente.

L'investimento azionario, preponderante in portafoglio, è stato mantenuto inizialmente attorno al 60%, per poi incrementare l'esposizione nel mese di novembre, sulla fase di discesa dei mercati. Tale componente è investita sia in aziende che, per la natura della loro produzione, rappresentano delle possibili soluzioni alle sfide poste dai cambiamenti climatici (c.d. pure players) sia in società impegnate a rivedere e migliorare i propri processi produttivi al fine di ridurre o azzerare, le proprie emissioni (c.d. transition companies).

La parte obbligazionaria del portafoglio, gestita in modo complementare rispetto all'azionario, è stata investita in green bond e in sustainable bond, che per loro natura canalizzano i capitali raccolti su progetti con finalità ambientali.

La duration di portafoglio è stata settata ad un livello basso, grazie all'utilizzo di strumenti derivati, in considerazione del livello estremamente ridotto raggiunto dai rendimenti reali.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2022 verrà rafforzata la nuova strategia, focalizzando ulteriormente il portafoglio sulle società che portano avanti il proprio business in linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs). L'esposizione al mercato azionario verrà gestita tatticamente mentre in ambito obbligazionario, ci si concentrerà ulteriormente nella selezione di green e sustainable bond, con una particolare attenzione all'operatività sul mercato primario e quindi al finanziamento di progetti verdi e sostenibili. Si continuerà a fare ricorso a strumenti finanziari derivati di tasso in modo da gestire attivamente e contenere la duration di questa tipologia di obbligazioni.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del 2021. Durante la prima metà dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi. L'accelerazione congiunturale, unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali, ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una riduzione degli spread. Le obbligazioni dei paesi emergenti - sia governative sia societarie - hanno invece segnato una performance negativa nel corso del 2021, complici la volatilità dei tassi di interesse e l'incertezza legata agli effetti della pandemia in queste regioni.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (segue)

COMMENTO (segue)

In tale contesto il comparto ha registrato un rendimento positivo grazie al contributo di tutti i segmenti del mercato del credito in cui il portafoglio risulta investito, in particolare della componente high yield.

L'operatività non è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative; si è proceduto all'investimento dei flussi di sottoscrizione in ingresso, sui diversi comparti del reddito fisso, mantenendo inalterato il profilo di rischio del portafoglio.

Nel periodo sono state poste in essere diverse operazioni di carattere tattico attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (Credit Default Swap, CDS) con l'obiettivo di proteggere il portafoglio dal rischio credito. Tali strumenti sono stati acquistati/ venduti a seconda dei diversi momenti di mercato.

PROSPETTIVE

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, in linea con la politica di investimento e il profilo di rischio del comparto.

Particolare attenzione sarà riservata all'attività di mercato primario per la ricerca di nuove opportunità di investimento.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del 2021. Durante la prima metà dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi. L'accelerazione congiunturale, unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali, ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una riduzione degli spread. Le obbligazioni dei paesi emergenti - sia governative sia societarie - hanno invece segnato una performance negativa nel corso del 2021, complici la volatilità dei tassi di interesse e l'incertezza legata agli effetti della pandemia in queste regioni.

In questo contesto, il comparto ha registrato un rendimento positivo grazie al contributo di tutti i segmenti del mercato del credito in cui il portafoglio risulta investito, in particolare della componente high yield che ha concorso al contenimento della volatilità che ha invece caratterizzato le emissioni a maggiore durata finanziaria.

L'operatività del periodo è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, a seconda dei diversi momenti di mercato. Sono stati gradualmente sovrappesati emittenti caratterizzati da merito creditizio più basso (high yield) e liquidati titoli con durata media finanziaria più elevata, prediligendo così l'esposizione al rischio credito a fronte di una riduzione del rischio tasso.

Ad oggi il comparto, gestito in maniera flessibile, risulta allocato per circa il 50% ad emissioni high yield mentre la restante parte di portafoglio è esposta a titoli subordinati e con elevato merito creditizio.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attuale struttura del portafoglio subirà delle modifiche in considerazione dell'evoluzione della situazione macroeconomica e dei livelli di valutazione dei singoli comparti del reddito fisso in cui il prodotto investe. Potrebbero essere inseriti comparti investiti in specifiche aree geografiche e, al fine di ridurre la volatilità del fondo, si potrebbe procedere ad incrementare il peso della componente Investment Grade. L'attività di gestione si concentrerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha registrato una performance negativa e inferiore al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato quasi tutto l'anno oggetto di analisi e che ha avuto delle ripercussioni sui prezzi delle obbligazioni governative che hanno chiuso il periodo in territorio negativo. Tutti i comparti in cui il fondo è investito hanno realizzato risultati negativi nel periodo.

In termini di performance relativa la differenza è attribuibile sostanzialmente all'andamento di alcuni comparti rispetto al benchmark che hanno sofferto una maggiore volatilità, sia nella prima parte dell'anno sia nel corso dell'ultimo trimestre. Particolarmente positivo in termini relativi il contributo di uno dei comparti più esposto all'Italia e con una minore esposizione alla duration.

Nel corso dell'anno si è proceduto a ribilanciare le posizioni e a dismettere un ETF maggiormente esposto ai paesi periferici, senza comunque modificare l'impostazione di base della strategia che ha mantenuto una elevata correlazione al parametro di riferimento.

PROSPETTIVE

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

COMMENTO

Nel corso del 2021 il comparto ha registrato una performance positiva, grazie al buon andamento dei principali listini azionari e, più in generale, di tutte le classi di attivo più rischiose. A gennaio è iniziato il processo di implementazione di portafoglio, alla luce della nuova politica di gestione. L'esposizione azionaria complessiva al lordo degli strumenti derivati è stata portata a circa il 30%, con una preferenza per gli Stati Uniti, aumentando progressivamente la percentuale investita sui paesi emergenti, mentre l'esposizione azionaria al netto dei derivati è stata mantenuta inizialmente nell'intorno del 25%. Sul comparto obbligazionario la preferenza è andata sui comparti a spread più rischiosi, high yield e emergenti in primis. L'esposizione azionaria lorda è stata incrementata nei mesi successivi di circa 10 punti riducendo il peso sul settore delle comunicazioni. Il fondo ha mantenuto un atteggiamento prudente in termini di esposizione ai tassi di interesse, privilegiando l'esposizione al credito e al debito emergente e limitando la durata media del portafoglio obbligazionario. L'allocazione agli emergenti è stata ridotta nei mesi di maggior volatilità. È presente inoltre un investimento sul comparto dei subordinati finanziari europei e in misura minore su ABS/MBS tramite OICR. Il fondo ha costituito progressivamente nel corso dell'anno delle posizioni a copertura con opzioni put con l'intento di ridurre il rischio nei momenti di forte volatilità. L'esposizione al dollaro è stata gestita tatticamente nel corso dell'anno, mantenendo una esposizione media attorno al 25%, residuale invece il peso delle altre valute extra Euro.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno l'esposizione azionaria verrà gestita tatticamente, in considerazione dell'incertezza sui mercati derivante dall'impatto della pandemia sull'economia reale. La duration di portafoglio verrà mantenuta prudentemente su livelli bassi, mentre l'esposizione valutaria verrà gestita tatticamente.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

COMMENTO

Le aspettative sull'andamento dell'inflazione e le prospettive relative alle politiche monetarie delle principali banche centrali hanno guidato l'andamento dei mercati obbligazionari nel corso del 2021. Durante la prima metà dell'anno il timore di una crescita dei prezzi oltre le aspettative ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli governativi. Tuttavia, la reazione composta da parte delle banche centrali ha permesso di riportare l'incremento dei rendimenti delle obbligazioni societarie investment grade su livelli più contenuti e di mitigare la volatilità sui mercati obbligazionari e quindi la discesa dei prezzi. L'accelerazione congiunturale, unita all'approccio accomodante delle principali banche centrali, ha favorito le classi di attivo maggiormente rischiose come le obbligazioni high yield che hanno beneficiato di una riduzione degli spread. Le obbligazioni dei paesi emergenti - sia governative sia societarie - hanno invece segnato una performance negativa nel corso del 2021, complici la volatilità dei tassi di interesse e l'incertezza legata agli effetti della pandemia in queste regioni.

Nel corso dell'anno il comparto ha registrato un rendimento positivo. L'operatività durante il periodo è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, a seconda delle diverse fasi di mercato. Sono stati acquistati titoli con durata finanziaria media più elevata rispetto ai titoli liquidati poiché considerati sopravvalutati rispetto al proprio valore equo. Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo con la componente ad alto rendimento che ha apportato il maggior contributo al risultato. Al momento l'allocazione di portafoglio presenta una esposizione del 50% ad emissioni ad alto rendimento e la restante parte allocata a titoli subordinati ed emissioni ad elevato merito creditizio.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, minimizzando la sensitività del prodotto al rischio tasso a fronte di una maggiore esposizione al rischio credito. Tale rischio potrà comunque essere modulato dinamicamente tramite l'utilizzo di strumenti derivati. L'attività di gestione si concentrerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 5 aprile 2022

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 2021 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 2021, 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 adottata per il Lussemburgo dal 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 internazionale dei professionisti contabili , inclusi gli standard internazionali di indipendenza, pubblicato dal Comitato per gli standard etici internazionali per i contabili (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 etiche 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 sembrino 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

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 ciascuno dei suoi comparti 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 e di ciascuno 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 e di ciascuno 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
Societé anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Lussemburgo, il 22 aprile 2022

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2021

	Note	Rendiconto finanziario consolidato EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo		3.869.784.659,90	193.258.262,12	53.394.178,13
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		285.500.909,02	28.215.055,50	11.944.786,74
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione		4.155.285.568,92	221.473.317,62	65.338.964,87
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione		21.282.832,94	8.500,00	-
Liquidità disponibile		193.552.390,59	6.699.010,81	1.052.284,18
Sottoscrizioni non regolate		1.667.852,64	334.874,24	37.294,37
Crediti di imposta al netto delle ritenute		951.961,92	4.237,19	-
Attivo su opzioni e swap		10.694,44	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine		1.866.817,13	65.400,00	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'		221.278,51	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		12.203,61	-	-
Interessi e dividendi ad avere		26.189.047,04	559.593,94	-
Altre attività		3.201,11	420,54	201,88
Attivo totale		**4.401.043.848,85**	**229.145.354,34**	**66.428.745,30**
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		956.379,28	29.834,20	-
Ratei passivi		1.738.707,95	89.495,92	26.042,19
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		795.782,62	80.898,48	10.065,26
Debiti su opzioni e swap		101.325,43	-	-
Opzioni (posizioni al ribasso) al valore di rivalutazione		11.475.319,98	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		91.173,81	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	4.852.831,46	287.574,05	118.179,89
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		12.937.308,42	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali		1.832.037,62	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		6.794.847,57	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	11.109.833,07	-	842,69
Tasse e spese		181.496,43	8.429,15	698,80
Passivo totale		**52.867.043,64**	**496.231,80**	**155.828,83**
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		**4.348.176.805,21**	**228.649.122,54**	**66.272.916,47**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2021

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE EUR	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE EUR	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG EUR	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE EUR	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG EUR
120.079.476,22	98.298.619,56	244.832.378,09	70.049.678,65	266.683.273,13	196.956.918,57
59.129.608,15	14.142.068,07	(1.591.091,79)	(164.376,63)	1.942.678,04	73.030.787,51
179.209.084,37	112.440.687,63	243.241.286,30	69.885.302,02	268.625.951,17	269.987.706,08
73.000,00	-	-	-	-	-
5.997.208,52	17.546.060,65	10.898.503,09	638.868,88	8.540.713,81	2.610.735,07
46.431,86	9.535,00	31.029,00	110.544,00	234.618,00	149.460,59
523.503,73	85.226,90	-	-	-	30.021,63
-	-	-	-	10.694,44	-
-	-	113.450,00	31.500,00	118.800,00	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	12.203,61	-
30.748,62	30.114,64	533.978,45	480.502,25	393.688,09	83.363,02
153,24	-	-	226,37	-	621,49
185.880.130,34	**130.111.624,82**	**254.818.246,84**	**71.146.943,52**	**277.936.669,12**	**272.861.907,88**
-	132.724,00	15.339,00	6.172,40	21.547,60	-
76.769,86	36.958,33	94.767,05	35.577,52	88.600,79	137.665,21
16.989,43	2.383,20	129.479,68	3.987,81	121.288,74	97.939,49
-	-	-	-	9.777,78	-
-	-	-	-	-	-
-	91.173,81	-	-	-	-
298.912,78	145.026,93	46.583,59	59.010,45	112.101,14	382.958,81
-	1.393.692,49	-	30.741,57	303.270,43	-
-	1.832.037,62	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
176.945,98	1.015.548,22	-	0,13	158.106,87	76.973,72
16.850,91	17.204,87	6.120,81	1.523,12	7.434,44	2.055,70
586.468,96	**4.666.749,47**	**292.290,13**	**137.013,00**	**822.127,79**	**697.592,93**
185.293.661,38	**125.444.875,35**	**254.525.956,71**	**71.009.930,52**	**277.114.541,33**	**272.164.314,95**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2021

	Note	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND EUR	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo		77.745.605,93	89.335.507,68	614.353.547,69
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		21.221.828,87	(174.216,87)	(4.817.471,26)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione		98.967.434,80	89.161.290,81	609.536.076,43
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione		6.000.061,91	-	-
Liquidità disponibile		4.715.364,33	6.600.248,72	55.315.871,01
Sottoscrizioni non regolate		5.540,39	2.929,28	185.800,91
Crediti di imposta al netto delle ritenute		110.158,14	-	-
Attivo su opzioni e swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine		40.909,16	562.341,08	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'		-	221.278,51	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		15.009,44	644.899,67	7.113.547,56
Altre attività		-	-	-
Attivo totale		**109.854.478,17**	**97.192.988,07**	**672.151.295,91**
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		464.089,73	130.028,65	-
Ratei passivi		52.705,02	35.090,43	284.525,55
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		2.310,46	32.660,24	46.039,34
Debiti su opzioni e swap		-	15.158,77	-
Opzioni (posizioni al ribasso) al valore di rivalutazione		3.366.747,69	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	147.500,20	97.794,86	681.190,61
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		-	159.067,32	5.842.409,39
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		-	888.075,77	-
Commissioni di performance non regolate	5	1.770.147,59	-	-
Tasse e spese		3.304,46	4.050,36	45.021,74
Passivo totale		**5.806.805,15**	**1.361.926,40**	**6.899.186,63**
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		**104.047.673,02**	**95.831.061,67**	**665.252.109,28**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2021

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) EUR	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 EUR	EUROFUNDLUX - BOND INCOME EUR	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND* EUR	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME EUR
125.295.545,84	505.014.736,82	400.316.962,35	41.611.997,90	-	722.766.613,52
7.878.101,87	(2.268.017,11)	(1.684.387,65)	3.719.298,21	-	74.727.456,50
133.173.647,71	502.746.719,71	398.632.574,70	45.331.296,11	-	797.494.070,02
-	-	-	-	-	15.201.271,03
2.624.265,13	20.507.512,79	17.855.702,73	183.763,58	-	29.373.541,16
135.219,01	334.500,00	5.875,56	-	-	44.200,43
26.985,91	-	-	-	-	170.712,17
-	-	-	-	-	-
523.700,00	-	-	-	-	410.716,89
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
145.478,87	7.025.523,95	5.347.420,38	-	-	3.101.808,38
-	1.577,59	-	-	-	-
136.629.296,63	**530.615.834,04**	**421.841.573,37**	**45.515.059,69**	**-**	**845.796.320,08**
156.643,70	-	-	-	-	-
56.209,67	211.915,84	174.172,24	12.929,49	-	302.258,47
50.363,31	33.597,78	104.129,31	-	-	60.575,91
-	38.194,44	38.194,44	-	-	-
-	-	-	-	-	8.108.572,29
-	-	-	-	-	-
170.100,54	531.091,78	529.722,46	39.149,54	-	1.187.960,89
-	2.143.294,72	3.064.832,50	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	2.953.385,90	2.953.385,90	-	-	-
965.431,07	-	109.301,10	-	-	6.836.535,70
6.990,31	14.033,62	8.908,47	3.584,36	-	32.590,84
1.405.738,60	**5.925.514,08**	**6.982.646,42**	**55.663,39**	**-**	**16.528.494,10**
135.223.558,03	**524.690.319,96**	**414.858.926,95**	**45.459.396,30**	**-**	**829.267.825,98**

***** Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2021

	Note	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 EUR
Attivo		
Portafoglio titoli al costo		49.791.357,70
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		248.800,87
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione		50.040.158,57
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione		-
Liquidità disponibile		2.392.736,13
Sottoscrizioni non regolate		-
Crediti di imposta al netto delle ritenute		1.116,25
Attivo su opzioni e swap		-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine		-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'		-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		-
Interessi e dividendi ad avere		683.369,78
Altre attività		-
Attivo totale		**53.117.380,73**
Passivo		
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		-
Ratei passivi		23.024,37
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		3.074,18
Debiti su opzioni e swap		-
Opzioni (posizioni al ribasso) al valore di rivalutazione		-
Debiti su contratti finanziari differenziali		-
Commissioni di gestione non regolate	5	17.972,94
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali		-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		-
Commissioni di performance non regolate	5	-
Tasse e spese		2.694,47
Passivo totale		**46.765,96**
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		**53.070.614,77**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2021

	Note	Rendiconto finanziario consolidato EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		16.424.950,23	516.845,67	7.695,08
Interessi su titoli obbligazionari, netto		85.706.312,25	1.281.391,23	-
Interessi bancari		61.327,86	0,01	-
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		865.437,47	-	-
Altri ricavi		453.593,63	-	-
Totale proventi		**103.511.621,44**	**1.798.236,91**	**7.695,08**
Spese				
Commissioni di gestione	5	55.792.399,80	2.889.588,17	1.436.774,31
Commissioni della banca depositaria		1.158.608,56	50.035,98	17.780,09
Commissioni di performance	5	11.109.833,07	-	842,69
Commissioni per i servizi amministrativi		6.398.152,87	273.236,14	118.443,77
Compensi per prestazioni professionali		821.419,33	44.513,22	11.064,37
Costi di transazione	8	1.240.955,87	240,27	19,40
Tassa di abbonamento	7	1.905.418,92	75.354,35	8.653,00
Interessi passivi e spese bancarie		1.062.050,81	41.461,33	16.036,80
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		5.071.498,01	-	-
Spese di liquidazione		75.000,00	-	-
Commissioni delli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	2.106.021,05	108.310,43	38.480,39
Spese di stampa e diffusione		76.303,24	3.494,83	1.318,85
Altre spese		760.195,96	13.528,05	10.272,94
Spese totali		**87.577.857,49**	**3.499.762,77**	**1.659.686,61**
Utile / (perdita) netto da investimenti		**15.933.763,95**	**(1.701.525,86)**	**(1.651.991,53)**
Utile / (perdita) netto realizzato da :				
Investimenti in titoli		72.415.437,50	3.182.934,37	1.915.234,69
Operazioni su cambi		5.040.862,90	105.669,93	45.778,17
Contratti a termine		(21.157.718,19)	-	-
Contratti a termine su valute		(8.300.792,71)	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(24.697.643,43)	-	-
Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo		**39.233.910,02**	**1.587.078,44**	**309.021,33**
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su :				
Investimenti in titoli		161.309.545,23	12.794.699,55	(2.588.513,79)
Contratti a termine		1.743.616,88	65.400,00	-
Contratti a termine su valute		(23.853.140,85)	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(9.405.257,64)	(55.500,00)	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		**169.028.673,64**	**14.391.677,99**	**(2.279.492,46)**
Sottoscrizione		1.253.189.566,90	92.781.321,30	25.508.894,92
Rimborsi		(1.426.482.840,65)	(38.716.977,01)	(17.527.897,26)
Dividendi distribuiti	12	(11.502.765,59)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		4.363.944.170,91	160.193.100,26	60.571.411,27
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		**4.348.176.805,21**	**228.649.122,54**	**66.272.916,47**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2021

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE EUR	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE EUR	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG EUR	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE EUR	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG EUR
2.734.033,79	1.428.941,47	-	-	-	3.168.343,14
-	-	1.618.297,67	937.390,82	2.058.578,16	-
12,94	1.971,71	-	-	149,94	1,70
-	677.798,59	-	-	187.638,88	-
174.051,20	39.422,93	-	-	-	-
2.908.097,93	**2.148.134,70**	**1.618.297,67**	**937.390,82**	**2.246.366,98**	**3.168.344,84**
3.260.500,64	1.804.731,79	586.038,02	723.508,54	1.189.436,09	3.842.212,30
41.010,14	34.815,51	68.062,43	19.278,25	63.519,41	59.668,67
176.945,98	1.015.548,22	-	0,13	158.106,87	76.973,72
259.015,94	224.572,37	388.772,44	126.936,84	366.878,52	332.808,81
36.847,10	22.148,55	43.897,14	12.183,53	40.158,34	36.401,14
196.292,08	226.295,23	1.431,89	277,82	534,06	48.535,52
79.036,19	53.544,90	100.563,09	35.342,08	110.848,22	100.642,50
73.534,14	73.662,14	37.620,84	11.943,49	41.325,58	23.291,74
-	2.329.650,17	-	-	171.555,54	-
-	-	-	-	-	-
86.512,22	346,26	109.088,20	39.174,12	595,78	108.812,82
2.912,31	2.604,97	5.128,74	1.409,26	4.633,83	4.154,70
61.812,92	141.138,70	22.476,76	15.911,31	21.115,93	156.367,51
4.274.419,66	**5.929.058,81**	**1.363.079,55**	**985.965,37**	**2.168.708,17**	**4.789.869,43**
(1.366.321,73)	**(3.780.924,11)**	**255.218,12**	**(48.574,55)**	**77.658,81**	**(1.621.524,59)**
9.098.985,21	17.545.235,97	(530.388,80)	295.724,34	464.742,94	167.422,44
88.665,26	180.699,22	6.058,33	4.637,89	61.800,50	50.329,24
-	-	3.263,00	(14.000,00)	54.000,00	-
-	(2.076.371,34)	-	(34.930,52)	(410.221,62)	(2.005,72)
3.251.763,57	(3.675.994,11)	-	-	(30.979,00)	-
11.073.092,31	**8.192.645,63**	**(265.849,35)**	**202.857,16**	**217.001,63**	**(1.405.778,63)**
19.039.138,12	1.030.917,60	(1.793.125,04)	(1.572.612,30)	1.622.109,34	62.969.617,77
-	-	124.550,00	31.500,00	155.600,00	-
-	(2.843.800,71)	-	(88.087,01)	(670.447,26)	-
(1.623.525,00)	(2.424.668,82)	-	-	12.203,61	-
28.488.705,43	**3.955.093,70**	**(1.934.424,39)**	**(1.426.342,15)**	**1.336.467,32**	**61.563.839,14**
56.112.640,04	13.668.869,19	105.604.942,63	22.519.926,57	111.766.303,46	91.890.852,77
(37.449.209,85)	(32.619.371,31)	(143.349.685,51)	(18.863.891,83)	(86.025.118,40)	(67.605.180,40)
-	-	-	-	-	-
138.141.525,76	140.440.283,77	294.205.123,98	68.780.237,93	250.036.888,95	186.314.803,44
185.293.661,38	**125.444.875,35**	**254.525.956,71**	**71.009.930,52**	**277.114.541,33**	**272.164.314,95**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2021

	Note	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND EUR	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		1.296.079,75	-	541.211,11
Interessi su titoli obbligazionari, netto		44.738,76	1.946.836,90	27.719.884,40
Interessi bancari		38,37	582,49	1.484,94
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	-	-
Altri ricavi		20.487,60	-	1.170,00
Totale proventi		**1.361.344,48**	**1.947.419,39**	**28.263.750,45**
Spese				
Commissioni di gestione	5	1.745.998,06	1.452.182,30	7.623.100,81
Commissioni della banca depositaria		27.213,18	31.661,04	225.279,18
Commissioni di performance	5	1.770.147,59	-	-
Commissioni per i servizi amministrativi		173.543,93	232.081,18	1.122.005,49
Compensi per prestazioni professionali		29.099,74	20.819,29	155.619,25
Costi di transazione	8	104.680,90	3.937,96	4.188,24
Tassa di abbonamento	7	49.938,34	57.040,93	405.598,72
Interessi passivi e spese bancarie		31.105,09	34.742,43	228.362,43
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	615.580,70	-
Spese di liquidazione		-	-	-
Commissioni delli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	53.589,06	12.926,15	486.694,13
Spese di stampa e diffusione		2.511,00	2.476,33	10.105,10
Altre spese		37.134,93	7.238,27	56.067,51
Spese totali		**4.024.961,82**	**2.470.686,58**	**10.317.020,86**
Utile / (perdita) netto da investimenti		**(2.663.617,34)**	**(523.267,19)**	**17.946.729,59**
Utile / (perdita) netto realizzato da :				
Investimenti in titoli		3.073.119,24	424.323,38	(19.714.022,40)
Operazioni su cambi		433.210,10	(415.271,68)	1.508.692,08
Contratti a termine		(2.931.978,14)	773.723,55	45.000,00
Contratti a termine su valute		-	(1.353.710,07)	(414.458,58)
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(3.411.541,98)	(538.942,51)	-
Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo		**(5.500.808,12)**	**(1.633.144,52)**	**(628.059,31)**
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su :				
Investimenti in titoli		18.789.446,80	802.429,02	16.018.800,53
Contratti a termine		101.792,25	676.512,37	-
Contratti a termine su valute		-	(1.378.170,77)	(12.332.929,31)
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(1.886.212,95)	724.112,44	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		**11.504.217,98**	**(808.261,46)**	**3.057.811,91**
Sottoscrizione		15.849.695,74	5.452.033,46	73.919.172,76
Rimborsi		(31.007.332,38)	(60.072.822,98)	(502.619.889,90)
Dividendi distribuiti	12	(993.155,47)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		108.694.247,15	151.260.112,65	1.090.895.014,51
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		**104.047.673,02**	**95.831.061,67**	**665.252.109,28**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2021

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) EUR	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 EUR	EUROFUNDLUX - BOND INCOME EUR	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND* EUR	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME EUR
1.016.203,72	-	441.345,45	7.858,81	15.871,51	5.250.520,73
180.461,18	18.128.822,12	18.836.566,04	-	-	11.351.056,88
0,68	-	56.505,35	-	-	579,63
-	-	-	-	-	-
127.209,53	-	21.165,01	-	-	70.087,36
1.323.875,11	**18.128.822,12**	**19.355.581,85**	**7.858,81**	**15.871,51**	**16.672.244,60**
1.562.381,91	5.641.800,96	6.989.253,47	452.129,27	27.348,70	14.367.500,28
30.045,84	122.309,92	121.117,24	11.753,51	569,01	221.636,87
965.431,07	-	109.301,10	-	-	6.836.535,70
170.574,28	664.237,58	644.582,69	62.594,07	3.929,36	1.141.202,91
26.819,23	75.927,09	84.975,14	6.245,82	269,12	166.451,55
68.245,36	127,94	124,72	27,40	-	585.983,43
42.129,23	242.509,65	225.018,26	530,97	4,70	313.535,47
41.543,91	105.823,66	106.422,47	11.747,29	585,01	171.169,27
-	848.955,72	1.105.755,88	-	-	-
-	-	-	-	75.000,00	-
50.253,86	264.121,40	260.900,13	109,89	-	470.936,63
2.151,07	8.605,58	5.736,28	854,28	23,66	17.261,87
79.354,76	34.653,42	31.286,21	9.607,66	467,58	50.124,99
3.038.930,52	**8.009.072,92**	**9.684.473,59**	**555.600,16**	**108.197,14**	**24.342.338,97**
(1.715.055,41)	**10.119.749,20**	**9.671.108,26**	**(547.741,35)**	**(92.325,63)**	**(7.670.094,37)**
16.144.554,67	200.921,18	840.602,98	232.839,75	2.739.107,87	36.273.485,21
170.327,12	321.661,02	563.995,18	-	7.223,06	1.907.387,48
(4.191.315,55)	-	-	-	-	(14.896.411,05)
-	(1.455.165,34)	(2.553.929,52)	-	-	-
(2.432.794,49)	(3.767.355,73)	2.187.365,14	-	-	(16.279.164,32)
7.975.716,34	**5.419.810,33**	**10.709.142,04**	**(314.901,60)**	**2.654.005,30**	**(664.797,05)**
(649.661,95)	576.304,47	(2.323.398,72)	(1.728.045,38)	(2.911.623,63)	41.563.043,28
177.545,37	-	-	-	-	410.716,89
-	(3.474.873,29)	(3.064.832,50)	-	-	-
(236.109,31)	3.688.175,27	(2.953.385,90)	-	-	(4.650.346,98)
7.267.490,45	**6.209.416,78**	**2.367.524,92**	**(2.042.946,98)**	**(257.618,33)**	**36.658.616,14**
44.671.774,46	195.478.264,72	303.654.612,65	8.773.895,52	190.247,83	67.260.570,64
(22.834.987,42)	(68.741.917,30)	(122.056.288,70)	(6.806.751,12)	(12.453.251,13)	(151.390.011,73)
-	-	(4.219.842,23)	-	-	(6.289.767,89)
106.119.280,54	391.744.555,76	235.112.920,31	45.535.198,88	12.520.621,63	883.028.418,82
135.223.558,03	**524.690.319,96**	**414.858.926,95**	**45.459.396,30**	**-**	**829.267.825,98**

***** 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 / periodo chiuso al 31 dicembre 2021

	Note	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 EUR
Ricavi		
Dividendi (al netto delle ritenute)		-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		1.602.288,09
Interessi bancari		0,10
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Altri ricavi		-
Totale proventi		**1.602.288,19**
Spese		
Commissioni di gestione	5	197.914,18
Commissioni della banca depositaria		12.852,29
Commissioni di performance	5	-
Commissioni per i servizi amministrativi		92.736,55
Compensi per prestazioni professionali		7.979,71
Costi di transazione	8	13,65
Tassa di abbonamento	7	5.128,32
Interessi passivi e spese bancarie		11.673,19
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Spese di liquidazione		-
Commissioni delli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	15.169,58
Spese di stampa e diffusione		920,58
Altre spese		11.636,51
Spese totali		**356.024,56**
Utile / (perdita) netto da investimenti		**1.246.263,63**
Utile / (perdita) netto realizzato da :		
Investimenti in titoli		60.614,46
Operazioni su cambi		-
Contratti a termine		-
Contratti a termine su valute		-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo		**1.306.878,09**
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su :		
Investimenti in titoli		(329.980,44)
Contratti a termine		-
Contratti a termine su valute		-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		**976.897,65**
Sottoscrizione		18.085.548,24
Rimborsi		(6.342.256,42)
Dividendi distribuiti	12	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		40.350.425,30
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		**53.070.614,77**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	15.183.807,09	8.442.528,92	(3.529.287,00)	20.097.049,01
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.052.756,64	830.421,80	(578.147,69)	2.305.030,75
Classe B	131,57	-	(131,57)	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe A	351.475,96	1.949.486,06	(316.442,67)	1.984.519,35
Classe B	25.207,34	1.111.666,02	(96.324,13)	1.040.549,23
Classe D	13.662.683,72	1.210.843,69	(2.930.361,41)	11.943.166,00
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	6.989.375,59	426.114,30	(1.317.517,11)	6.097.972,78
Classe B	2.843.618,76	509.130,79	(925.034,44)	2.427.715,11
Classe G	1.269.590,69	199.551,24	(366.584,17)	1.102.557,76
Classe P	315.350,68	248,60	(49.920,22)	265.679,06
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Classe A	19.744.748,63	4.962.030,90	(9.986.192,45)	14.720.587,08
Classe B	5.424.781,81	4.005.246,10	(2.328.353,89)	7.101.674,02
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Classe A	5.459.811,82	1.877.651,26	(1.490.549,69)	5.846.913,39
Classe B	496.804,19	76.949,59	(161.357,54)	412.396,24
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	20.384.473,88	9.372.069,46	(7.064.033,83)	22.692.509,51
Classe B	863.091,09	204.379,64	(184.288,42)	883.182,31
Classe D	1.060.103,16	338.569,96	(413.448,77)	985.224,35
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Classe A	10.535.597,68	5.258.091,03	(3.119.278,12)	12.674.410,59
Classe B	544.507,63	62.210,96	(32.441,49)	574.277,10
Classe I	2.508.676,76	448.542,45	(1.242.623,89)	1.714.595,32
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Classe A	5.877.102,00	762.576,45	(1.213.975,12)	5.425.703,33
Classe B	99.862,42	29.489,87	(21.673,80)	107.678,49
Classe D	3.819.899,06	821.045,27	(750.936,32)	3.890.008,01
Classe P	-	-	-	-
Classe Q	1.418.802,85	-	(1.199.107,20)	219.695,65
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	11.948.979,71	418.125,66	(4.960.839,51)	7.406.265,86
Classe B	83.022,13	9.589,47	(24.877,41)	67.734,19
Classe D	2.541.654,01	98.019,69	(806.397,43)	1.833.276,27
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)				
Classe A	95.430.249,55	6.440.628,70	(43.751.539,01)	58.119.339,24
Classe B	24.597,06	-	(21.958,85)	2.638,21
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)				
Classe A	5.871.259,31	3.380.253,74	(1.046.083,20)	8.205.429,85
Classe B	411.250,04	120.598,48	(77.418,41)	454.430,11
Classe G	1.886.470,72	41.023,95	(653.004,03)	1.274.490,64
Classe P	1.702.968,37	540.192,78	(257.412,63)	1.985.748,52

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	20.484.317,50	17.498.022,13	(3.811.903,04)	34.170.436,59
Classe B	149.381,04	4.611,95	(40.513,86)	113.479,13
Classe D	19.281.480,84	2.438.949,04	(3.041.737,65)	18.678.692,23
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Classe A	2.046.596,89	507.881,56	(441.913,07)	2.112.565,38
Classe B	286.277,69	30.744,49	(71.153,10)	245.869,08
Classe D	23.651.237,77	33.421.441,55	(13.045.152,48)	44.027.526,84
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.723.382,22	738.911,53	(572.292,58)	3.890.001,17
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*				
Classe B	971.245,65	14.829,66	(986.075,31)	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Classe A	42.730.520,25	3.130.113,62	(7.002.166,91)	38.858.466,96
Classe B	1.211.920,49	45.100,72	(190.062,24)	1.066.958,97
Classe D	33.961.382,79	2.662.942,11	(5.972.159,37)	30.652.165,53
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	1.926.204,51	333.248,74	(296.792,09)	1.962.661,16
Classe I	1.804.700,99	1.344.046,47	(284.135,81)	2.864.611,65

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	228.649.122,54	160.193.100,26	136.758.045,01
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,38	10,55	10,23
Numero di azioni				
Classe A		20.097.049,01	15.183.807,09	13.374.016,19
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	66.272.916,47	60.571.411,27	60.821.533,46
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	28,75	29,51	27,44
Classe B	EUR	-	33,92	31,20
Numero di azioni				
Classe A		2.305.030,75	2.052.756,64	2.216.354,19
Classe B		-	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	185.293.661,38	138.141.525,76	182.230.038,12
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,74	9,73	10,05
Classe B	EUR	19,33	15,75	16,03
Classe D	EUR	11,88	9,83	10,55
Numero di azioni				
Classe A		1.984.519,35	351.475,96	1.494,38
Classe B		1.040.549,23	25.207,34	827.072,54
Classe D		11.943.166,00	13.662.683,72	16.020.674,65
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	125.444.875,35	140.440.283,77	179.477.528,01
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	13,41	13,05	12,18
Classe B	EUR	11,62	11,23	10,41
Classe G	EUR	11,39	11,01	10,21
Classe P	EUR	10,97	10,61	9,85
Numero di azioni				
Classe A		6.097.972,78	6.989.375,59	10.295.993,69
Classe B		2.427.715,11	2.843.618,76	3.270.314,37
Classe G		1.102.557,76	1.269.590,69	1.465.164,99
Classe P		265.679,06	315.350,68	511.186,39
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Valore di inventario	EUR	254.525.956,71	294.205.123,98	351.266.127,17
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,48	11,57	11,59
Classe B	EUR	12,04	12,11	12,10

Statistiche

		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Numero di azioni				
Classe A		14.720.587,08	19.744.748,63	19.261.145,69
Classe B		7.101.674,02	5.424.781,81	10.583.596,14
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Valore di inventario	EUR	71.009.930,52	68.780.237,93	45.760.171,28
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,42	11,65	11,44
Classe B	EUR	10,24	10,39	-
Numero di azioni				
Classe A		5.846.913,39	5.459.811,82	3.999.503,68
Classe B		412.396,24	496.804,19	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	277.114.541,33	250.036.888,95	340.618.313,36
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,33	11,27	11,27
Classe B	EUR	12,19	12,07	12,04
Classe D	EUR	9,48	9,42	9,43
Numero di azioni				
Classe A		22.692.509,51	20.384.473,88	28.118.283,82
Classe B		883.182,31	863.091,09	901.088,12
Classe D		985.224,35	1.060.103,16	1.360.923,15
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Valore di inventario	EUR	272.164.314,95	186.314.803,44	162.339.962,34
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	18,41	14,08	14,11
Classe B	EUR	21,78	16,45	16,28
Classe I	EUR	15,38	11,57	11,40
Numero di azioni				
Classe A		12.674.410,59	10.535.597,68	8.093.288,57
Classe B		574.277,10	544.507,63	494.864,46
Classe I		1.714.595,32	2.508.676,76	3.515.690,91
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Valore di inventario	EUR	104.047.673,02	108.694.247,15	144.939.929,30
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,57	11,25	12,11
Classe B	EUR	15,26	13,30	14,17
Classe D	EUR	8,27	7,62	8,51
Classe P	EUR	-	-	10,40
Classe Q	EUR	9,33	8,54	9,49

Statistiche

		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Numero di azioni				
Classe A		5.425.703,33	5.877.102,00	7.373.054,86
Classe B		107.678,49	99.862,42	393.178,37
Classe D		3.890.008,01	3.819.899,06	4.148.196,98
Classe P		-	-	328.496,34
Classe Q		219.695,65	1.418.802,85	1.199.107,19
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Valore di inventario	EUR	95.831.061,67	151.260.112,65	163.220.535,19
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,31	10,39	10,49
Classe B	EUR	10,14	10,13	10,13
Classe D	EUR	10,24	10,33	10,54
Numero di azioni				
Classe A		7.406.265,86	11.948.979,71	12.448.562,22
Classe B		67.734,19	83.022,13	25.394,16
Classe D		1.833.276,27	2.541.654,01	3.077.710,86
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)				
Valore di inventario	EUR	665.252.109,28	1.090.895.014,51	1.149.836.308,31
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,45	11,43	11,48
Classe B	EUR	11,87	11,78	11,78
Numero di azioni				
Classe A		58.119.339,24	95.430.249,55	99.968.187,06
Classe B		2.638,21	24.597,06	162.495,45
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)				
Valore di inventario	EUR	135.223.558,03	106.119.280,54	114.748.939,88
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,10	10,49	10,43
Classe B	EUR	12,23	11,33	11,13
Classe G	EUR	12,17	11,27	11,06
Classe P	EUR	11,63	10,93	10,78
Numero di azioni				
Classe A		8.205.429,85	5.871.259,31	7.172.545,28
Classe B		454.430,11	411.250,04	142.075,10
Classe G		1.274.490,64	1.886.470,72	1.679.291,59
Classe P		1.985.748,52	1.702.968,37	1.837.013,89
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Valore di inventario	EUR	524.690.319,96	391.744.555,76	322.384.551,04
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,72	9,56	9,88
Classe B	EUR	10,28	10,03	10,27
Classe D	EUR	10,25	10,08	10,53

Statistiche

		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Numero di azioni				
Classe A		34.170.436,59	20.484.317,50	11.560.812,29
Classe B		113.479,13	149.381,04	181.593,31
Classe D		18.678.692,23	19.281.480,84	19.593.487,41
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Valore di inventario	EUR	414.858.926,95	235.112.920,31	303.268.464,34
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,21	10,17	10,15
Classe B	EUR	11,91	11,77	11,66
Classe D	EUR	8,87	8,92	9,02
Numero di azioni				
Classe A		2.112.565,38	2.046.596,89	2.596.276,60
Classe B		245.869,08	286.277,69	415.877,11
Classe D		44.027.526,84	23.651.237,77	30.171.879,86
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	45.459.396,30	45.535.198,88	43.419.008,33
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,69	12,23	11,77
Numero di azioni				
Classe B		3.890.001,17	3.723.382,22	3.689.081,22
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*				
Valore di inventario	EUR	-	12.520.621,63	15.160.726,57
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	-	12,89	13,72
Numero di azioni				
Classe B		-	971.245,65	1.105.334,94
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Valore di inventario	EUR	829.267.825,98	883.028.418,82	1.112.019.697,76
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,86	12,32	12,31
Classe B	EUR	13,40	12,62	12,49
Classe D	EUR	10,29	10,05	10,24
Numero di azioni				
Classe A		38.858.466,96	42.730.520,25	54.195.069,49
Classe B		1.066.958,97	1.211.920,49	1.807.614,03
Classe D		30.652.165,53	33.961.382,79	41.268.175,49
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Valore di inventario	EUR	53.070.614,77	40.350.425,30	46.164.336,88
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,28	11,04	10,96
Classe I	EUR	10,80	10,58	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Numero di azioni			
Classe B	1.962.661,16	1.926.204,51	4.210.593,94
Classe I	2.864.611,65	1.804.700,99	-

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
	Austria			
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	220.081,20	0,10
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049 FRN	EUR	207.500,00	0,09
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	126.614,01	0,06
1.000.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	1.575.676,00	0,68
			2.129.871,21	**0,93**
	Belgio			
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.060.920,00	0,46
1.200.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	1.432.452,00	0,64
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	210.300,00	0,09
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	1.015.742,00	0,44
			3.719.414,00	**1,63**
	Cile			
500.000,00	CHILE 0.1% 21-26/01/2027*	EUR	489.500,00	0,21
			489.500,00	**0,21**
	Danimarca			
285.000,00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	286.394,42	0,13
			286.394,42	**0,13**
	Finlandia			
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	508.733,00	0,22
500.000,00	KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035*	EUR	474.623,40	0,21
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	206.750,00	0,09
			1.190.106,40	**0,52**
	Francia			
300.000,00	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	312.552,00	0,14
1.000.000,00	ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041*	EUR	962.641,60	0,42
500.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	521.930,00	0,23
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	218.631,66	0,10
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	205.034,40	0,09
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	999.815,00	0,44
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	307.434,30	0,13
400.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	347.680,21	0,15
200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	219.123,34	0,10
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	211.500,00	0,09
2.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	2.592.881,25	1,12
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052*	EUR	1.909.480,00	0,84
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030*	EUR	1.210.100,00	0,53
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.005.198,00	0,88
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	783.444,15	0,34
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.709.341,70	0,75
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	785.792,95	0,34
200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	219.272,00	0,10
500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	539.665,00	0,24
1.600.000,00	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035*	EUR	1.536.530,56	0,67
			17.598.048,12	**7,70**
	Germania			
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	214.617,64	0,09
1.000.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	882.831,79	0,39
500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN	EUR	497.585,35	0,22
1.126.040,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.165.485,18	0,51
3.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035*	EUR	3.510.080,00	1,53
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029*	EUR	2.086.500,00	0,91
2.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	2.977.925,00	1,29
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	498.800,00	0,22
500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	517.944,00	0,23
1.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	989.360,00	0,43
1.000.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	1.021.080,00	0,45
500.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031*	EUR	492.440,00	0,22
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.048.946,00	0,46
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	510.697,20	0,22
300.000,00	MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	285.219,09	0,12
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029*	EUR	991.706,40	0,43
500.000,00	RWE AG 15-30/07/2075 FRN	USD	500.269,17	0,22
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	196.456,85	0,09
			18.387.943,67	**8,03**
	Irlanda			
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.109.367,10	0,49
			1.109.367,10	**0,49**
	Italia			
300.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	301.089,00	0,13
300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	306.848,79	0,13
1.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.022.588,00	0,45
200.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	206.243,50	0,09
500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	542.500,00	0,24
400.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	434.500,00	0,19
2.009.960,00	ITALY BTPS I/L 0.45% 17-22/05/2023*	EUR	2.081.711,55	0,91
1.070.750,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	1.105.084,67	0,48
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031*	EUR	951.089,90	0,42
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031*	EUR	979.905,00	0,43
1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.371.272,50	0,60
2.400.000,00	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	2.515.287,60	1,10
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	1.009.731,60	0,44
2.000.000,00	ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	2.089.344,80	0,91
250.000,00	ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	238.987,25	0,10
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	1.159.328,00	0,51
350.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	443.444,75	0,19
700.000,00	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	844.560,50	0,37
1.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.647.295,65	0,72
500.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033*	EUR	735.531,80	0,32
300.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	281.758,94	0,12
300.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	302.778,00	0,13
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	1.000.873,20	0,44
500.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	518.125,00	0,23
			22.089.880,00	**9,65**
	Lussemburgo			
500.000,00	EUROFINS SCIEN 17-31/12/2049 FRN	EUR	521.815,00	0,23
			521.815,00	**0,23**
	Paesi Bassi			
1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.567.612,65	0,68
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	218.750,00	0,10
900.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	887.224,41	0,39
100.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	103.316,00	0,05
500.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	523.125,00	0,23
200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	209.533,50	0,09
300.000,00	JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	245.402,56	0,11
1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	1.098.646,00	0,47
200.000,00	NN GROUP NV 14-08/04/2044 FRN	EUR	217.697,84	0,10
200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	206.268,90	0,09
850.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2023	EUR	851.119,88	0,37
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	210.498,26	0,09
			6.339.195,00	**2,77**
	Regno Unito			
200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	216.090,76	0,09
200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	205.928,00	0,09
300.000,00	IMPERIAL BRANDS 1.125% 19-14/08/2023	EUR	304.195,77	0,14
300.000,00	ITV PLC 2.125% 15-21/09/2022	EUR	303.063,60	0,13
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	217.500,00	0,10
			1.246.778,13	**0,55**
	Slovenia			
300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	356.102,58	0,16
			356.102,58	**0,16**
	Sovranazionale - Multinazionale			
1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.886.410,80	0,83
500.000,00	ESM 0% 20-16/12/2024*	EUR	505.830,00	0,22
800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	808.628,80	0,35
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031*	EUR	992.285,00	0,43
2.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036*	EUR	1.955.485,40	0,86
480.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	484.381,01	0,21
300.000,00	EUROPEAN UNION 0.45% 21-04/07/2041*	EUR	298.446,00	0,13
			6.931.467,01	**3,03**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Spagna			
1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	1.006.616,00	0,44
1.100.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	1.090.153,68	0,48
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	609.606,00	0,27
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 21-09/09/2023 FRN	EUR	1.014.560,00	0,44
600.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	612.652,80	0,27
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.079.008,00	0,47
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031*	EUR	491.695,00	0,22
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	548.033,45	0,24
2.000.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2025*	EUR	2.019.892,00	0,88
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	293.991,04	0,13
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029*	EUR	2.050.600,00	0,90
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	1.083.230,00	0,47
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	918.988,00	0,40
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	375.710,00	0,16
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	995.600,00	0,44
			14.190.335,97	**6,21**
	Stati Uniti			
300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	308.970,63	0,14
200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	203.399,30	0,09
300.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	303.111,36	0,13
500.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	501.918,00	0,22
200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	206.594,20	0,09
200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	211.456,26	0,09
500.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	507.349,40	0,22
			2.242.799,15	**0,98**
	Svezia			
500.000,00	ALFA LAVAL TREAS 1.375% 14-12/09/2022	EUR	503.700,00	0,22
200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	206.500,00	0,09
			710.200,00	**0,31**
	Svizzera			
1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	1.013.850,00	0,44
200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	201.322,00	0,09
			1.215.172,00	**0,53**
			100.754.389,76	**44,06**
	Strumenti del mercato monetario			
	Grecia			
1.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-07/01/2022*	EUR	1.000.000,00	0,44
			1.000.000,00	**0,44**
	Italia			
1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 21-31/01/2022*	EUR	1.501.058,52	0,66
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	EUR	5.018.508,50	2,19
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	EUR	1.002.397,20	0,44
			7.521.964,22	**3,29**
			8.521.964,22	**3,73**
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Irlanda			
145.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	6.369.850,00	2,79
248.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	6.082.358,13	2,66
1.200.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.266.200,00	2,30
192.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	15.233.280,00	6,66
80.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	7.663.224,78	3,35
30.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	2.875.500,00	1,26
300.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	3.929.044,22	1,72
120.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	10.420.800,00	4,56
			57.840.257,13	**25,30**
	Lussemburgo			
239.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	7.798.570,00	3,42
174.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	5.244.109,08	2,29
15.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	6.673.947,58	2,92
16.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	7.400.800,00	3,24
98.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	3.188.920,00	1,39
180.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	7.594.916,60	3,32
41.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	3.303.415,10	1,44
560.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	5.632.480,00	2,46
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.575.942,11	1,13
16.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	4.943.606,04	2,16
			54.356.706,51	**23,77**
			112.196.963,64	**49,07**
	Totale portafoglio		**221.473.317,62**	**96,86**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
(30,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	3.054.210,00	65.400,00
				65.400,00
	Totale contratti a termine			**65.400,00**

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
	Opzioni			
50,00	CALL EURO-BUND FUTURE 21/01/2022 174	EUR	5.090.350,00	8.500,00
				8.500,00
	Totale opzioni			**8.500,00**
	Totale strumenti finanziari derivati			**73.900,00**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**221.473.317,62**	**96,86**
Totale strumenti finanziari derivati	**73.900,00**	**0,03**
Liquidità disponibile	**6.669.176,61**	**2,92**
Altre attività e passività	**432.728,31**	**0,19**
Totale attivo netto	**228.649.122,54**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	26,61	25,79
Lussemburgo	24,78	24,00
Italia	13,37	12,94
Germania	8,30	8,03
Francia	7,95	7,70
Spagna	6,41	6,21
Sovranazionale - Multinazionale	3,13	3,03
Paesi Bassi	2,86	2,77
Altro	6,59	6,39
	100,00	**96,86**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	50,66	49,07
Titoli di stato	33,79	32,70
Banche	5,57	5,40
Altro	9,98	9,69
	100,00	**96,86**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	15.233.280,00	6,66
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	10.420.800,00	4,56
FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	Fondi d'investimento aperti	7.798.570,00	3,42
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	7.663.224,78	3,35
T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	Fondi d'investimento aperti	7.594.916,60	3,32
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	7.400.800,00	3,24
JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	Fondi d'investimento aperti	6.673.947,58	2,92
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	6.369.850,00	2,79
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	Fondi d'investimento aperti	6.082.358,13	2,66
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	5.632.480,00	2,46

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Irlanda			
115.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.455.078,99	3,70
465.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	7.379.550,00	11,14
109.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	3.422.055,00	5,16
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	247.720,00	0,37
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.900.590,00	4,38
			16.404.993,99	**24,75**
	Lussemburgo			
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.980.576,00	4,50
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.520.100,00	3,80
20.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.121.200,00	1,69
525.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	10.248.000,00	15,46
276.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	10.403.283,03	15,71
145.000,00	MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	USD	2.647.302,53	3,99
16.400,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	7.294.556,00	11,01
203.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	8.147.948,11	12,29
18.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	3.571.005,21	5,39
			48.933.970,88	**73,84**
			65.338.964,87	**98,59**
Totale portafoglio			**65.338.964,87**	**98,59**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**65.338.964,87**	**98,59**
Liquidità disponibile	**1.052.284,18**	**1,59**
Altre attività e passività	**(118.332,58)**	**(0,18)**
Totale attivo netto	**66.272.916,47**	**100,00**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	74,89	73,84
Irlanda	25,11	24,75
	100,00	**98,59**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,59
	100,00	**98,59**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	10.403.283,03	15,71
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	10.248.000,00	15,46
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	8.147.948,11	12,29
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	7.379.550,00	11,14
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	7.294.556,00	11,01
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	3.571.005,21	5,39
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	3.422.055,00	5,16
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	2.980.576,00	4,50
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	2.900.590,00	4,38
MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	Fondi d'investimento aperti	2.647.302,53	3,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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			
10.000,00	SOLVAY SA	EUR	1.025.500,00	0,55
			1.025.500,00	**0,55**
	Danimarca			
25.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.470.970,30	1,33
50.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.344.745,74	0,73
			3.815.716,04	**2,06**
	Francia			
40.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	6.147.200,00	3,32
25.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.811.250,00	0,98
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	6.067.000,00	3,27
30.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.857.900,00	1,00
15.000,00	LOREAL	EUR	6.297.000,00	3,40
20.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	14.600.000,00	7,89
45.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.777.800,00	4,20
			44.558.150,00	**24,06**
	Germania			
20.000,00	ADIDAS AG	EUR	5.064.000,00	2,73
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	6.229.500,00	3,36
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.942.000,00	1,59
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.827.000,00	1,53
100.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.630.000,00	0,88
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.270.000,00	1,23
80.000,00	SAP SE	EUR	9.992.000,00	5,38
20.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.053.600,00	1,65
40.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.646.400,00	1,43
20.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3.549.600,00	1,92
			40.204.100,00	**21,70**
	Irlanda			
20.000,00	LINDE PLC	EUR	6.120.000,00	3,30
20.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	967.200,00	0,52
			7.087.200,00	**3,82**
	Italia			
500.000,00	ENEL SPA	EUR	3.523.000,00	1,90
50.000,00	ERG SPA	EUR	1.422.000,00	0,77
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	4.548.000,00	2,45
100.000,00	NEXI SPA	EUR	1.399.000,00	0,76
30.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.695.000,00	0,91
300.000,00	SNAM SPA	EUR	1.590.000,00	0,86
			14.177.000,00	**7,65**
	Norvegia			
150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	3.546.070,86	1,91
80.000,00	MOWI ASA	NOK	1.673.172,22	0,90
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	2.090.062,28	1,13
			7.309.305,36	**3,94**
	Paesi Bassi			
1.000,00	ADYEN NV	EUR	2.334.500,00	1,26
20.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.932.800,00	1,04
20.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	14.208.000,00	7,67
25.000,00	HEINEKEN NV	EUR	2.486.500,00	1,34
15.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	2.976.000,00	1,61
			23.937.800,00	**12,92**
	Regno Unito			
40.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4.132.213,69	2,23
150.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.927.818,47	1,04
50.000,00	RELX PLC	GBP	1.431.719,37	0,77
150.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.029.480,08	0,56
100.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.533.559,65	0,83
50.000,00	UNILEVER PLC	GBP	2.362.277,41	1,27
			12.417.068,67	**6,70**
	Spagna			
50.000,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.559.000,00	1,38
100.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.174.000,00	1,17
			4.733.000,00	**2,55**
	Svezia			
30.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.831.404,28	0,99
200.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.946.903,52	1,05
100.000,00	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	1.737.170,95	0,94
			5.515.478,75	**2,98**
	Svizzera			
150.000,00	ABB LTD-REG	CHF	5.056.261,17	2,73
15.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.492.345,58	2,96
10.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3.867.291,25	2,09
			14.415.898,00	**7,78**
			179.196.216,82	**96,71**
	Warrants			
	Italia			
36.084,00	INDUSTRIE CHIMICH FOR SPA WTS 15/05/2023	EUR	12.867,55	0,01
			12.867,55	**0,01**
			12.867,55	**0,01**
Totale portafoglio			**179.209.084,37**	**96,72**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
	Opzioni			
1.000,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 18/03/2	EUR	1.309.625,28	73.000,00
				73.000,00
Totale opzioni				**73.000,00**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**179.209.084,37**	**96,72**
Totale strumenti finanziari derivati	**73.000,00**	**0,04**
Liquidità disponibile	**5.997.208,52**	**3,24**
Altre attività e passività	**14.368,49**	**-**
Totale attivo netto	**185.293.661,38**	**100,00**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	24,87	24,06
Germania	22,43	21,70
Paesi Bassi	13,36	12,92
Svizzera	8,04	7,78
Italia	7,92	7,66
Regno Unito	6,93	6,70
Norvegia	4,08	3,94
Irlanda	3,95	3,82
Svezia	3,08	2,98
Spagna	2,64	2,55
Danimarca	2,13	2,06
Belgio	0,57	0,55
	100,00	**96,72**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	16,14	15,59
Industria elettrica ed elettronica	15,09	14,60
Tessile	10,97	10,62
Chimica	10,16	9,82
Energia	8,66	8,38
Banche	5,92	5,72
Assicurazioni	5,63	5,45
Informatica - software	5,58	5,38
Servizi diversi	3,46	3,35
Componentistica e ricambi auto	3,00	2,91
Servizi finanziari	2,66	2,58
Materiali da costruzione	2,46	2,38
Servizi per l'industria alimentare	2,32	2,24
Altro	7,95	7,70
	100,00	**96,72**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	14.600.000,00	7,89
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	14.208.000,00	7,67
SAP SE	Informatica - software	9.992.000,00	5,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	7.777.800,00	4,20
LOREAL	Cosmetica	6.297.000,00	3,40
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	6.229.500,00	3,36
AIR LIQUIDE SA	Chimica	6.147.200,00	3,32
LINDE PLC	Chimica	6.120.000,00	3,30
BNP PARIBAS	Banche	6.067.000,00	3,27
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	5.492.345,58	2,96

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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			
31.720,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.311.622,00	1,04
43.000,00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	1.112.840,00	0,89
			2.424.462,00	**1,93**
	Belgio			
14.500,00	UCB SA	EUR	1.463.050,00	1,17
			1.463.050,00	**1,17**
	Bermuda			
15.000,00	IHS MARKIT LTD	USD	1.751.787,13	1,40
			1.751.787,13	**1,40**
	Canada			
88.000,00	BARRICK GOLD CORP	USD	1.461.618,57	1,17
			1.461.618,57	**1,17**
	Finlandia			
125.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	1.347.409,80	1,07
22.000,00	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	969.320,00	0,77
45.000,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	726.300,00	0,58
28.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	936.880,00	0,75
			3.979.909,80	**3,17**
	Germania			
9.780,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	1.634.727,00	1,30
35.000,00	INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	EUR	582.400,00	0,46
12.000,00	PUMA SE	EUR	1.290.000,00	1,03
14.980,00	SAP SE	EUR	1.871.002,00	1,50
			5.378.129,00	**4,29**
	Giappone			
14.500,00	SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	1.611.367,05	1,28
			1.611.367,05	**1,28**
	Irlanda			
4.500,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.643.486,89	1,31
			1.643.486,89	**1,31**
	Italia			
155.000,00	AUTOGRILL SPA	EUR	968.130,00	0,77
151.630,00	BFF BANK SPA	EUR	1.075.056,70	0,86
102.000,00	ENI SPA	EUR	1.246.440,00	0,99
44.900,00	ERG SPA	EUR	1.276.956,00	1,02
609.280,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.385.502,72	1,10
75.000,00	NEXI SPA	EUR	1.049.250,00	0,84
40.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.324.400,00	1,06
155.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.099.320,00	1,67
			10.425.055,42	**8,31**
	Norvegia			
65.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.536.630,71	1,22
65.800,00	MOWI ASA	NOK	1.376.184,15	1,10
			2.912.814,86	**2,32**
	Paesi Bassi			
90.000,00	ARISTON HOLDING NV	EUR	912.600,00	0,73
127.950,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.644.797,25	1,31
			2.557.397,25	**2,04**
	Stati Uniti			
9.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.119.936,46	0,89
1.200,00	ADOBE INC	USD	604.214,99	0,48
2.500,00	AIRBNB INC-CLASS A	USD	372.385,49	0,30
360,00	ALPHABET INC-CL A	USD	928.994,44	0,74
6.000,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	869.261,32	0,69
14.700,00	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	1.128.933,02	0,90
7.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1.079.745,83	0,86
20.000,00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1.023.210,66	0,82
2.500,00	BROADCOM INC	USD	1.467.390,35	1,17
14.500,00	CHEVRON CORP	USD	1.502.722,62	1,20
4.500,00	CINTAS CORP	USD	1.745.631,45	1,39
5.000,00	CME GROUP INC CL A	USD	1.009.001,85	0,80
20.000,00	CNA FINANCIAL CORP	USD	778.572,06	0,62
7.200,00	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	1.584.686,26	1,26
4.000,00	DANAHER CORP	USD	1.159.544,61	0,92
1.600,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	519.509,31	0,41
3.000,00	FEDEX CORP	USD	684.564,47	0,55
32.900,00	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	1.510.130,62	1,20
14.180,00	GLOBE LIFE INC	USD	1.178.100,08	0,94
3.300,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.122.774,69	0,90
12.500,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1.709.690,23	1,36
8.610,00	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	1.548.067,51	1,23
3.300,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.058.061,95	0,84
9.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.258.776,81	1,00
19.000,00	KEURIG DR PEPPER INC	USD	615.056,04	0,49
37.000,00	KROGER CO	USD	1.473.991,70	1,18
10.970,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.679.626,95	1,34
15.200,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.172.966,20	0,94
6.030,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.921.074,66	1,54
16.500,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.123.298,91	0,90
6.090,00	MICROSOFT CORP	USD	1.823.721,47	1,45
11.000,00	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	926.034,77	0,74
2.580,00	NETFLIX INC	USD	1.393.691,82	1,11
6.000,00	NIKE INC CL B	USD	886.894,36	0,71
16.510,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	1.739.880,95	1,39
5.040,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	853.477,36	0,68
20.000,00	SYSCO CORP	USD	1.376.754,04	1,10
23.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	1.533.130,35	1,22
6.750,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.297.875,30	1,03
			46.781.381,96	**37,29**
			82.390.459,93	**65,68**
Strumenti del mercato monetario				
	Italia			
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	EUR	9.021.120,30	7,18
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	EUR	8.002.027,20	6,38
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	EUR	8.010.739,20	6,39
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/06/2022*	EUR	5.016.341,00	4,00
			30.050.227,70	**23,95**
			30.050.227,70	**23,95**
Totale portafoglio			**112.440.687,63**	**89,63**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Acquisto		Vendita		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute						
3.672.495,05	EUR	36.000.000,00	NOK	21/01/22	3.672.495,05	68.021,01
3.883.881,89	EUR	39.000.000,00	SEK	21/01/22	3.883.881,89	80.497,97
53.153.310,84	EUR	62.000.000,00	USD	21/01/22	53.153.310,84	(1.542.211,47)
						(1.393.692,49)
Totale contratti a termine su valute						**(1.393.692,49)**

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti finanziari differenziali				
(44.500,00)	ACCOR SA	EUR	1.270.252,50	(129.292,50)
(31.000,00)	ADECCO SA-REG	CHF	1.394.977,54	(76.051,59)
(5.100,00)	ADIDAS AG	EUR	1.293.742,50	(12.622,50)
9.570,00	ADP	EUR	1.071.840,00	82.302,00
78.600,00	AIA GROUP LTD	HKD	704.088,32	(3.334,80)
5.500,00	AIR LIQUIDE	EUR	844.745,00	(1.815,00)
(17.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	1.013.710,00	(87.550,00)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
(76.000,00)	ANTOGASTA PLC	GBP	1.211.899,23	(27.836,34)
(190.000,00)	ASHMORE GROUP LTD	GBP	659.019,71	(11.768,21)
(29.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	692.055,27	(38.860,10)
(207.160,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.355.898,04	(45.648,98)
550,00	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	1.178.248,90	16.999,08
(24.000,00)	BASF SE	EUR	1.479.840,00	(57.360,00)
(217.000,00)	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	1.139.141,50	(70.163,00)
123.000,00	BEAZLEY PLC	GBP	681.038,06	67.508,32
11.700,00	BIOMERIEUX SA	EUR	1.469.227,50	(23.107,50)
(15.000,00)	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	827.707,18	(25.350,81)
(198.890,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1.269.077,16	(48.564,65)
(35.000,00)	CAMPBELL SOUP CO	USD	1.332.693,50	10.656,61
6.000,00	CAPGEMINI	EUR	1.294.500,00	52.363,20
(12.190,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	1.253.802,44	(33.726,63)
125,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	1.525.450,33	97.189,35
11.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	1.456.608,88	(4.249,78)
(4.000,00)	CLOROX COMPANY	USD	608.419,38	13.343,93
(21.940,00)	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.637.996,91	(35.530,75)
(20.000,00)	COLRUYT SA	EUR	749.500,00	(24.500,00)
(25.000,00)	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1.116.516,64	(53.503,66)
14.500,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	898.057,50	45.457,50
(519.530,00)	CORPORACION MAPFRE	EUR	937.881,54	(14.416,97)
(160.000,00)	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	1.370.898,73	(27.662,14)
33.500,00	CRH PLC	GBP	1.566.565,42	51.474,01
(583.530,00)	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.408.933,19	(74.400,08)
(23.150,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	1.270.240,50	(40.975,50)
(89.720,00)	DANSKE BANK A/S	DKK	1.364.256,52	(48.561,86)
(11.500,00)	DELIVERY HERO AG	EUR	1.125.160,00	(31.050,00)
(32.900,00)	DERWENT LONDON	GBP	1.336.887,02	(22.924,78)
(25.000,00)	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	1.210.250,00	8.000,00
(115.000,00)	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1.274.315,00	(28.175,00)
12.190,00	EADS NV	EUR	1.372.594,00	153.715,90
(13.400,00)	EIFFAGE	EUR	1.207.206,00	(86.698,00)
22.000,00	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	952.403,07	17.688,04
(9.130,00)	FIELMANN AG	EUR	539.126,50	(10.499,50)
(45.000,00)	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	867.303,91	(5.092,02)
(160.000,00)	GLENCORE INTERNATIONAL-W/I	GBP	719.671,25	(36.638,68)
(50.000,00)	GRIFOLS SA	EUR	843.750,00	(48.250,00)
(80.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	1.386.771,24	(112.377,64)
860,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.322.035,00	(53.535,00)
(6.850,00)	HOLCIM LTD	CHF	307.682,67	(10.585,79)
(23.150,00)	HOLCIM LTD	CHF	1.039.832,67	(37.675,90)
(12.190,00)	IBM CORP	USD	1.440.778,17	(116.348,82)
(51.850,00)	INDRA SISTEMAS SA	EUR	492.704,63	(8.166,38)
(32.770,00)	INTEL CORP	USD	1.496.499,56	(31.089,71)
45.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	1.169.287,12	33.500,07
17.521,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1.184.762,28	33.599,92
(14.530,00)	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.814.807,39	(41.354,91)
(35.000,00)	KLEPIERRE	EUR	724.500,00	(53.900,00)
(31.690,00)	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	980.013,25	(46.108,95)
(21.000,00)	LANXESS AG	EUR	1.140.510,00	(45.990,00)
1.800,00	LONZA AG	CHF	1.324.247,84	28.338,23
1.950,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.423.402,50	35.197,50
(17.060,00)	NOVARTIS AG	CHF	1.322.980,06	(87.166,08)
(173.040,00)	ORANGE	EUR	1.631.161,57	(43.692,61)
(155.000,00)	ORKLA ASA	NOK	1.372.820,97	(54.055,41)
(12.560,00)	ORPEA	EUR	1.098.120,80	(57.650,40)
(185.000,00)	PEARSON PLC	GBP	1.334.256,45	(74.260,02)
6.090,00	PERNOD-RICARD FRF 20	EUR	1.291.384,50	20.401,50
(20.000,00)	PERRIGO CO PLC	USD	690.406,85	(48.627,66)
(11.390,00)	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	861.762,61	(27.947,59)
5.500,00	REMY COINTREAU	EUR	1.175.350,00	24.750,00
(40.000,00)	REXEL PROMESSES	EUR	720.800,00	(35.600,00)
17.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	992.350,07	31.537,73
73.120,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.131.714,80	107.303,60
(32.600,00)	SAGE GROUP PLC	GBP	331.649,81	(13.707,11)
(14.000,00)	SANOFI	EUR	1.247.680,00	(33.740,00)
(5.480,00)	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1.299.670,64	(22.494,81)
(97.480,00)	SECURITAS AB SIE B	SEK	1.187.458,48	(29.716,18)
2.430,00	SIKA AG-BR	CHF	892.811,13	13.847,48
(67.030,00)	SMITHS GROUP PLC	GBP	1.268.065,01	(76.447,18)
(216.485,00)	SNAM RETE GAS	EUR	1.147.803,47	(32.905,72)
(300.000,00)	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.597.641,59	(118.277,65)
(223.610,00)	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	640.426,72	(14.782,16)
(89.390,00)	SUDZUCKER AG	EUR	1.183.523,60	25.923,10
(136.130,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SEK	1.300.858,42	(75.958,65)
3.800,00	SWISS LIFE HOLDING	CHF	2.052.407,40	41.840,92
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	593.100,00	32.850,00
405.000,00	TESCO PLC	GBP	1.405.114,35	43.777,91
(42.198,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.158.757,08	(58.233,24)
(20.000,00)	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	858.700,00	(38.700,00)
(11.000,00)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	668.635,00	(19.239,00)
(25.000,00)	UNILEVER PLC	EUR	1.181.187,50	(15.687,50)
(28.490,00)	VALEO SA	EUR	745.583,30	3.988,60
(957.650,00)	VODAFONE GROUP SHS	GBP	1.281.771,54	(12.433,31)
(67.000,00)	XEROX HOLDINGS CORP	USD	1.350.229,46	(126.242,17)
50.000,00	3I GROUP PLC	GBP	869.066,76	35.286,76
				(1.832.037,62)
Totale contratti finanziari differenziali				**(1.832.037,62)**
Totale strumenti finanziari derivati				**(3.225.730,11)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**112.440.687,63**	**89,63**
Totale strumenti finanziari derivati	**(3.225.730,11)**	**(2,57)**
Liquidità disponibile	**17.413.336,65**	**13,88**
Altre attività e passività	**(1.183.418,82)**	**(0,94)**
Totale attivo netto	**125.444.875,35**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	41,61	37,29
Italia	36,00	32,26
Germania	4,78	4,29
Finlandia	3,54	3,17
Norvegia	2,59	2,32
Paesi Bassi	2,27	2,04
Austria	2,16	1,93
Altro	7,05	6,33
	100,00	**89,63**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	26,73	23,95
Banche	11,03	9,88
Servizi per l'industria alimentare	8,86	7,95
Assicurazioni	6,89	6,17
Industria elettrica ed elettronica	5,49	4,93
Servizi finanziari	5,49	4,92
Cosmetica	5,27	4,72
Servizi diversi	4,80	4,31
Energia	4,42	3,96
Informatica - software	3,82	3,43
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,80	2,50
Tessile	2,40	2,15
Internet	2,40	2,15
Altro	9,60	8,61
	100,00	**89,63**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	Titoli di stato	9.021.120,30	7,18
ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	Titoli di stato	8.010.739,20	6,39
ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	Titoli di stato	8.002.027,20	6,38
ITALY BOTS 0% 21-14/06/2022*	Titoli di stato	5.016.341,00	4,00
UNICREDIT SPA	Banche	2.099.320,00	1,67
MASTERCARD INC - A	Servizi finanziari	1.921.074,66	1,54
SAP SE	Informatica - software	1.871.002,00	1,50
MICROSOFT CORP	Informatica - software	1.823.721,47	1,45
IHS MARKIT LTD	Servizi diversi	1.751.787,13	1,40
CINTAS CORP	Servizi diversi	1.745.631,45	1,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
	Austria			
1.000.000,00	VOLKSBANK WIEN A 0.875% 21-23/03/2026	EUR	1.009.027,80	0,40
			1.009.027,80	**0,40**
	Corea del Sud			
600.000,00	EXP-IMP BK KOREA 0% 20-21/09/2023*	EUR	601.544,04	0,24
2.000.000,00	LG CHEM LTD 0.5% 19-15/04/2023	EUR	2.011.000,00	0,79
			2.612.544,04	**1,03**
	Danimarca			
285.000,00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	286.394,42	0,11
			286.394,42	**0,11**
	Francia			
1.300.000,00	AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	EUR	1.304.002,18	0,51
1.000.000,00	ALD SA 0.375% 20-19/10/2023	EUR	1.007.956,70	0,40
1.000.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-30/09/2024	EUR	999.415,00	0,39
1.000.000,00	ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	EUR	1.002.288,00	0,39
2.300.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	2.293.744,00	0,90
1.500.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.595.887,50	0,63
2.000.000,00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/02/2026*	EUR	2.017.346,60	0,79
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025*	EUR	505.141,00	0,20
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 0.107% 21-14/06/2025	EUR	794.254,40	0,31
5.182.150,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	5.691.493,16	2,24
1.000.000,00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	989.119,45	0,39
900.000,00	PSA BANQUE FRANC 0% 21-22/01/2025	EUR	894.144,42	0,35
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 2.625% 15-27/02/2025	EUR	1.068.977,90	0,42
1.600.000,00	THALES SA 0% 20-26/03/2026	EUR	1.579.641,60	0,62
1.000.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	1.008.670,40	0,40
			22.752.082,31	**8,94**
	Germania			
1.800.000,00	BAYER AG 0.05% 21-12/01/2025	EUR	1.794.769,92	0,71
3.000.000,00	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-20/03/2023*	EUR	3.019.541,10	1,18
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	498.800,00	0,20
1.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	1.009.104,00	0,40
600.000,00	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	598.992,24	0,24
4.000.000,00	KFW 0% 20-30/06/2023	EUR	4.036.164,40	1,58
2.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0% 16-02/08/2024*	EUR	2.015.311,80	0,79
1.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0.05% 17-10/11/2022*	EUR	1.005.346,00	0,39
1.000.000,00	VANTAGE TOWERS 0% 21-31/03/2025	EUR	989.531,80	0,39
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.875% 19-31/01/2024	EUR	2.075.440,60	0,81
800.000,00	VONOVIA SE 0% 21-01/09/2023	EUR	801.942,48	0,32
			17.844.944,34	**7,01**
	Giappone			
400.000,00	ASAHI GROUP 0.01% 21-19/04/2024	EUR	399.946,76	0,16
700.000,00	ASAHI GROUP 0.155% 20-23/10/2024	EUR	701.581,51	0,28
1.000.000,00	DEV BANK JAPAN 0.01% 20-15/10/2024	EUR	1.002.580,00	0,39
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	1.030.273,50	0,40
			3.134.381,77	**1,23**
	Islanda			
3.200.000,00	ICELAND (REP OF) 0.5% 17-20/12/2022*	EUR	3.222.080,00	1,27
			3.222.080,00	**1,27**
	Italia			
2.000.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	2.004.396,00	0,79
1.800.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.840.658,40	0,72
500.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	500.659,30	0,20
600.000,00	FCA BANK IE 0.25% 20-28/02/2023	EUR	602.395,32	0,24
1.500.000,00	FCA BANK IE 0.5% 20-18/09/2023	EUR	1.510.847,40	0,59
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	2.040.777,40	0,80
3.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024*	EUR	2.998.797,30	1,18
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024*	EUR	4.992.681,50	1,96
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024*	EUR	4.981.284,00	1,96
14.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022*	EUR	14.051.240,00	5,52
12.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	EUR	12.012.540,00	4,72
5.353.750,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	5.525.423,35	2,17
500.000,00	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028*	EUR	487.655,75	0,19
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	EUR	3.027.765,60	1,19
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	3.021.299,10	1,19
2.074.620,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	2.244.148,40	0,88
8.000.000,00	ITALY BTPS 0.9% 17-01/08/2022*	EUR	8.062.976,00	3,17
3.000.000,00	ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022*	EUR	3.025.266,00	1,19
10.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	EUR	10.053.600,00	3,95
7.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	7.273.896,00	2,86
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN*	EUR	2.011.260,00	0,79
3.000.000,00	POSTE ITALIANE 0.000001% 20-10/12/2024	EUR	2.989.833,60	1,17
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 0.325% 21-19/01/2026	EUR	1.982.223,00	0,78
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 1% 18-18/01/2023	EUR	1.010.766,80	0,40
			98.252.390,22	**38,61**
	Lussemburgo			
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 0.125% 21-20/10/2023	EUR	1.597.291,04	0,63
2.000.000,00	CK HUTCHISON 0.375% 19-17/10/2023	EUR	2.010.398,80	0,79
1.700.000,00	CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	EUR	1.695.464,74	0,67
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.5% 20-09/10/2024	EUR	2.128.076,00	0,83
400.000,00	HIGHLAND HOLDING 0% 21-12/11/2023	EUR	400.404,72	0,16
1.200.000,00	TRATON FINANCE 0.125% 21-24/03/2025	EUR	1.192.914,84	0,47
			9.024.550,14	**3,55**
	Paesi Bassi			
1.500.000,00	CTP BV 0.625% 20-27/11/2023	EUR	1.516.218,00	0,59
1.000.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	1.042.077,50	0,41
800.000,00	HEIMSTADEN BOST 0.25% 21-13/10/2024	EUR	801.006,32	0,31
1.300.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	1.278.355,65	0,50
400.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2023	EUR	400.527,00	0,16
500.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 0% 21-27/10/2025	EUR	496.370,50	0,20
			5.534.554,97	**2,17**
	Regno Unito			
1.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	1.027.918,30	0,40
			1.027.918,30	**0,40**
	Sovranazionale - Multinazionale			
2.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.25% 21-04/02/2026*	EUR	1.991.968,80	0,78
4.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN*	EUR	4.061.568,00	1,60
5.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025*	EUR	5.071.125,00	1,99
			11.124.661,80	**4,37**
	Spagna			
900.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	891.943,92	0,35
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	2.046.728,00	0,80
1.500.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0.25% 20-30/04/2024*	EUR	1.524.186,00	0,60
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	488.454,99	0,19
4.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023*	EUR	4.032.520,00	1,58
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	EUR	5.050.350,00	1,99
3.000.000,00	SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	EUR	3.027.036,00	1,19
			17.061.218,91	**6,70**
	Stati Uniti			
1.500.000,00	BECTON DICKINSON 1.401% 18-24/05/2023	EUR	1.528.983,00	0,60
1.000.000,00	BOOKING HLDS INC 0.1% 21-08/03/2025	EUR	1.000.192,70	0,39
3.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	3.032.284,20	1,19
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	2.004.960,00	0,79
680.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	EUR	680.635,60	0,27
1.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	1.018.584,60	0,40
1.200.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	1.262.099,52	0,50
			10.527.739,62	**4,14**
	Svezia			
1.600.000,00	SCANIA CV AB 0% 20-23/11/2022	EUR	1.602.064,00	0,63
1.100.000,00	VOLVO TREAS AB 0.125% 20-17/09/2024	EUR	1.104.035,13	0,43
			2.706.099,13	**1,06**
	Svizzera			
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	3.038.208,00	1,19
			3.038.208,00	**1,19**
			209.158.795,77	**82,18**
Strumenti del mercato monetario				
	Grecia			
4.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-01/04/2022*	EUR	4.003.681,88	1,57
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-10/06/2022*	EUR	5.007.595,10	1,97

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-25/02/2022*	EUR	3.001.867,95	1,18
			12.013.144,93	**4,72**
	Italia			
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/09/2022*	EUR	2.008.356,60	0,79
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	EUR	10.037.017,00	3,94
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	EUR	10.023.972,00	3,94
			22.069.345,60	**8,67**
			34.082.490,53	**13,39**
Totale portafoglio			**243.241.286,30**	**95,57**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	5.100.500,00	50.000,00
(15,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	1.571.100,00	31.950,00
(10,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	1.018.070,00	31.500,00
				113.450,00
Totale contratti a termine				**113.450,00**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**243.241.286,30**	**95,57**
Totale strumenti finanziari derivati	**113.450,00**	**0,04**
Liquidità disponibile	**10.883.164,09**	**4,28**
Altre attività e passività	**288.056,32**	**0,11**
Totale attivo netto	**254.525.956,71**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	49,47	47,28
Francia	9,35	8,94
Germania	7,34	7,01
Spagna	7,01	6,70
Grecia	4,94	4,72
Sovranazionale - Multinazionale	4,57	4,37
Stati Uniti	4,33	4,14
Lussemburgo	3,71	3,55
Paesi Bassi	2,28	2,17
Altro	7,00	6,69
	100,00	**95,57**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	63,58	60,76
Banche	11,82	11,29
Componentistica e ricambi auto	5,31	5,08
Organizzazione sovranazionale	2,49	2,38
Altro	16,80	16,06
	100,00	**95,57**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022*	Titoli di stato	14.051.240,00	5,52
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	Titoli di stato	12.012.540,00	4,72
ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	Titoli di stato	10.053.600,00	3,95
ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	Titoli di stato	10.037.017,00	3,94
ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	Titoli di stato	10.023.972,00	3,94
ITALY BTPS 0.9% 17-01/08/2022*	Titoli di stato	8.062.976,00	3,17
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	Titoli di stato	7.273.896,00	2,86
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	Titoli di stato	5.691.493,16	2,24
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Titoli di stato	5.525.423,35	2,17
EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025*	Titoli di stato	5.071.125,00	1,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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	KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	497.332,50	0,70
			497.332,50	**0,70**
	Finlandia			
500.000,00	BALDER 1% 21-20/01/2029	EUR	483.859,10	0,68
500.000,00	CRH FINLAND SERV 0.875% 20-05/11/2023	EUR	508.453,15	0,72
500.000,00	NESTE 0.75% 21-25/03/2028	EUR	496.765,65	0,70
500.000,00	NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	556.875,00	0,78
500.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	491.757,95	0,69
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	487.067,95	0,69
			3.024.778,80	**4,26**
	Francia			
300.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	300.324,60	0,42
300.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	312.612,00	0,44
500.000,00	ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	EUR	480.922,30	0,68
200.000,00	ALSTOM S 0.5% 21-27/07/2030	EUR	196.321,00	0,28
600.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	626.316,00	0,88
1.000.000,00	ATOS SE 1% 21-12/11/2029	EUR	990.528,90	1,39
500.000,00	AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	540.418,80	0,76
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	498.640,00	0,70
1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	993.162,70	1,40
800.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	695.360,43	0,98
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	985.739,00	1,39
300.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	323.407,65	0,46
250.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	251.250,00	0,35
600.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	641.652,42	0,90
180.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	187.857,00	0,26
500.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	475.000,00	0,67
600.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	607.055,94	0,85
700.000,00	ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	686.474,46	0,97
500.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	510.117,70	0,72
658,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	92.010,73	0,13
500.000,00	ORPEA 2% 21-01/04/2028	EUR	500.238,15	0,70
518,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	111.729,75	0,16
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	EUR	996.371,00	1,41
500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	512.050,00	0,72
1.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	984.369,40	1,39
1.000.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.045.591,10	1,48
500.000,00	VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	EUR	508.793,00	0,72
300.000,00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	306.750,00	0,43
451,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	45.384,13	0,06
300.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	302.601,12	0,43
			15.709.049,28	**22,13**
	Germania			
750.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	662.123,85	0,93
500.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	507.500,00	0,71
500.000,00	COVESTRO AG 0.875% 20-03/02/2026	EUR	509.834,25	0,72
375.000,00	DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	385.213,99	0,54
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	991.117,80	1,40
500.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	582.638,75	0,82
400.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	EUR	407.574,76	0,57
300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	297.876,00	0,42
300.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	298.878,00	0,42
200.000,00	EEW ENERGY FROM 0.361% 21-30/06/2026	EUR	199.778,00	0,28
600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	612.750,00	0,86
200.000,00	E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	EUR	201.288,80	0,28
300.000,00	E.ON SE 1% 20-07/10/2025	EUR	309.494,79	0,44
1.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	991.248,00	1,41
600.000,00	FRESENIUS MEDICA 1% 20-29/05/2026	EUR	618.170,22	0,87
500.000,00	RWE AG 15-30/07/2075 FRN	USD	500.269,17	0,70
300.000,00	SYMRISE AG 1.375% 20-01/07/2027	EUR	311.782,80	0,44
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.375% 21-12/02/2030	EUR	957.475,40	1,35
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	199.790,80	0,28
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2.75% 20-25/05/2027	EUR	205.000,00	0,29
			9.749.805,38	**13,73**
	Giappone			
500.000,00	NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	EUR	496.364,60	0,70
400.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	393.400,00	0,55
			889.764,60	**1,25**
	Irlanda			
400.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	391.604,00	0,55
300.000,00	CYRUSONE EUROPE 1.125% 21-26/05/2028	EUR	298.673,88	0,42
500.000,00	DXC CAPITAL FUND 0.45% 21-15/09/2027	EUR	484.519,60	0,69
300.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	299.868,45	0,42
200.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	215.428,12	0,30
			1.690.094,05	**2,38**
	Italia			
600.000,00	ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	EUR	596.644,80	0,85
500.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	513.908,00	0,72
350.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	350.824,53	0,49
500.000,00	A2A SPA 0.625% 20-28/10/2032	EUR	478.359,60	0,67
700.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	682.855,95	0,97
300.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	298.107,00	0,42
400.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	398.720,88	0,56
500.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	491.987,05	0,69
300.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	300.395,58	0,42
400.000,00	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	389.947,00	0,55
400.000,00	FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	399.819,92	0,56
500.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.625% 20-21/10/2028	EUR	505.801,00	0,71
500.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	498.387,50	0,70
367.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	364.148,41	0,51
300.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	287.625,00	0,41
500.000,00	SNAM 0% 21-15/08/2025	EUR	496.535,75	0,70
500.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	457.687,00	0,64
1.000.000,00	TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	EUR	1.030.873,40	1,46
500.000,00	UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	498.842,25	0,70
			9.041.470,62	**12,73**
	Lussemburgo			
500.000,00	AROUNDTOWN SA 0% 20-16/07/2026	EUR	487.334,60	0,69
250.000,00	BECTON DICKINSON 1.336% 21-13/08/2041	EUR	238.313,00	0,34
300.000,00	EUROCLEAR INVSTS 21-16/06/2051 FRN	EUR	292.506,00	0,41
500.000,00	HIGHLAND HOLDING 0.318% 21-15/12/2026	EUR	498.736,60	0,70
300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	307.711,50	0,43
600.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	681.227,16	0,96
300.000,00	TRATON FINANCE 0.125% 21-24/03/2025	EUR	298.228,71	0,42
			2.804.057,57	**3,95**
	Norvegia			
500.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	510.000,00	0,72
			510.000,00	**0,72**
	Paesi Bassi			
500.000,00	AIRBUS GROUP FIN 2.125% 14-29/10/2029	EUR	556.356,60	0,78
500.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	493.259,05	0,69
200.000,00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	200.872,80	0,28
300.000,00	CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	EUR	311.665,50	0,44
500.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-01/12/2027 FRN	EUR	498.072,40	0,70
500.000,00	CTP NV 0.625% 21-27/09/2026	EUR	493.555,85	0,70
500.000,00	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	EUR	485.098,40	0,68
250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	250.865,75	0,35
300.000,00	ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	316.794,00	0,45
500.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	EUR	499.682,90	0,70
500.000,00	EXOR NV 0.875% 21-19/01/2031	EUR	488.977,55	0,69
540.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	562.721,85	0,79
500.000,00	HEIMSTADEN BOST 1% 21-13/04/2028	EUR	497.549,30	0,70
1.000.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.071.884,60	1,52
400.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	393.340,20	0,55
500.000,00	LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	495.856,65	0,70
300.000,00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	315.166,74	0,44
300.000,00	PHILIPS NV 1.375% 20-30/03/2025	EUR	311.625,87	0,44
100.000,00	PROSUS NV 1.539% 20-03/08/2028	EUR	101.000,00	0,14
800.000,00	RELX FINANCE 0% 20-18/03/2024	EUR	801.136,88	1,14
600.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	597.744,00	0,85
700.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	701.698,97	1,00
500.000,00	SIGNIFY NV 2% 20-11/05/2024	EUR	520.466,50	0,73
400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	402.400,04	0,57
300.000,00	TENNET HLD BV 0.875% 19-03/06/2030	EUR	308.181,27	0,43
500.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	EUR	497.849,60	0,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 20-22/09/2028	EUR	308.201,22	0,43
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	534.254,30	0,75
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	566.791,55	0,80
			13.583.070,34	**19,14**
	Panama			
100.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	104.950,00	0,15
			104.950,00	**0,15**
	Regno Unito			
500.000,00	CHANEL CERES PLC 0.5% 20-31/07/2026	EUR	498.827,00	0,70
250.000,00	NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	EUR	245.260,03	0,35
500.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	479.528,45	0,68
500.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	500.899,75	0,70
500.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	515.625,00	0,72
			2.240.140,23	**3,15**
	Spagna			
400.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	395.424,80	0,56
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	988.088,90	1,39
300.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	294.133,80	0,41
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	495.810,00	0,70
300.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	312.994,92	0,44
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	293.072,99	0,41
			2.779.525,41	**3,91**
	Stati Uniti			
400.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	395.160,00	0,56
500.000,00	AT&T INC 2.4% 14-15/03/2024	EUR	523.313,50	0,74
1.000.000,00	FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	EUR	1.056.244,80	1,48
500.000,00	GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	495.489,95	0,70
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	305.575,38	0,43
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	315.524,88	0,44
600.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	595.356,00	0,84
500.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	483.371,40	0,68
500.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	572.825,70	0,81
400.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	388.321,68	0,55
500.000,00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	528.566,05	0,74
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	391.551,52	0,55
			6.051.300,86	**8,52**
	Svezia			
500.000,00	AKELIUS RESIDENT 18-05/10/2078 FRN	EUR	521.262,00	0,73
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	299.221,86	0,42
400.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	389.478,52	0,55
			1.209.962,38	**1,70**
			69.885.302,02	**98,42**
Totale portafoglio			**69.885.302,02**	**98,42**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
(10,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	1.018.070,00	31.500,00
				31.500,00
Totale contratti a termine				**31.500,00**

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine su valute			
1.292.178,87 EUR	1.500.000,00 USD	04/02/22	1.292.178,87	(30.741,57)
				(30.741,57)
Totale contratti a termine su valute				**(30.741,57)**
Totale strumenti finanziari derivati				**758,43**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**69.885.302,02**	**98,42**
Totale strumenti finanziari derivati	**758,43**	**-**
Liquidità disponibile	**632.696,48**	**0,89**
Altre attività e passività	**491.173,59**	**0,69**
Totale attivo netto	**71.009.930,52**	**100,00**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	22,47	22,13
Paesi Bassi	19,43	19,14
Germania	13,95	13,73
Italia	12,94	12,73
Stati Uniti	8,66	8,52
Finlandia	4,33	4,26
Lussemburgo	4,01	3,95
Spagna	3,98	3,91
Regno Unito	3,21	3,15
Irlanda	2,42	2,38
Altro	4,60	4,52
	100,00	**98,42**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	18,42	18,17
Banche	10,21	10,05
Componentistica e ricambi auto	9,32	9,15
Settore immobiliare	7,75	7,61
Telecomunicazioni	6,33	6,22
Cosmetica	5,97	5,87
Servizi per l'industria alimentare	5,86	5,77
Trasporti	5,50	5,41
Chimica	4,89	4,83
Materiali da costruzione	3,76	3,70
Industria elettrica ed elettronica	2,16	2,12
Forniture commerciali e per uffici	2,11	2,08
Media	2,02	1,99
Altro	15,70	15,45
	100,00	**98,42**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energia	1.071.884,60	1,52
FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	Informatica - software	1.056.244,80	1,48
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	Energia	1.045.591,10	1,48
TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	Energia	1.030.873,40	1,46
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	Banche	996.371,00	1,41
BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	Banche	993.162,70	1,40
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	Chimica	991.248,00	1,41
DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	Trasporti	991.117,80	1,40
ATOS SE 1% 21-12/11/2029	Forniture commerciali e per uffici	990.528,90	1,39
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	Banche	988.088,90	1,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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			
300.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2077 FRN	GBP	370.748,62	0,13
			370.748,62	**0,13**
	Belgio			
1.500.000,00	KBC GROUP NV 17-24/11/2022 FRN	EUR	1.506.315,00	0,54
			1.506.315,00	**0,54**
	Finlandia			
1.000.000,00	BALDER FINLAND 21-14/06/2023 FRN	EUR	1.000.764,00	0,36
			1.000.764,00	**0,36**
	Francia			
500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	415.151,15	0,15
1.281.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.188.768,00	0,43
5.100.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	5.169.513,00	1,87
7.600.000,00	BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	EUR	7.637.392,00	2,76
1.500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	1.507.656,00	0,54
600.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	607.442,40	0,22
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	800.633,60	0,29
2.000.000,00	CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN	EUR	2.011.224,00	0,73
500.000,00	CREDIT AGRICOLE 17-20/04/2022	EUR	501.080,00	0,18
1.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 18-06/03/2023 FRN	EUR	1.005.474,00	0,36
10.466.900,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	12.022.658,13	4,34
500.000,00	GECINA 17-30/06/2022 FRN	EUR	500.800,00	0,18
1.600.000,00	LVMH MOET HENNES 20-11/02/2022 FRN	EUR	1.600.902,40	0,58
500.000,00	RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	EUR	500.919,00	0,18
1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.498.284,00	0,54
1.000.000,00	VILOGIA SA D HLM 21-27/07/2023 FRN	EUR	1.006.220,00	0,36
			37.974.117,68	**13,71**
	Germania			
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-24/11/2023 FRN	EUR	2.030.800,00	0,73
2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	2.620.191,60	0,95
1.866.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	1.886.208,78	0,68
200.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	200.440,80	0,07
5.000.000,00	DEUTSCHE BANK NY 21-08/11/2023 FRN	USD	4.407.999,91	1,59
2.000.000,00	DEUTSCHE BK/SG 18-19/03/2025 FRN	USD	1.769.747,42	0,64
4.504.160,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	4.661.940,72	1,67
2.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	2.018.208,00	0,73
1.200.000,00	KFW 19-21/11/2022 FRN	EUR	1.221.180,00	0,44
1.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	1.024.380,00	0,37
1.500.000,00	PCF GMBH 21-15/04/2026 FRN	EUR	1.521.273,00	0,55
2.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 20-15/07/2027 FRN	EUR	2.624.440,00	0,95
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN	EUR	402.796,00	0,15
2.300.000,00	WEPA HYGIENEPROD 19-15/11/2026 FRN	EUR	2.213.520,00	0,80
			28.603.126,23	**10,32**
	Giappone			
1.000.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	1.008.106,00	0,36
			1.008.106,00	**0,36**
	Italia			
500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	501.099,00	0,18
4.500.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	3.581.376,16	1,29
200.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	199.960,00	0,07
2.300.000,00	FERROVIE DEL 16-18/07/2022 FRN	EUR	2.298.403,80	0,83
400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 20-15/07/2025 FRN	EUR	403.000,00	0,15
3.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	3.508.512,00	1,27
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-14/10/2022 FRN	EUR	3.011.850,00	1,09
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	3.286.391,70	1,19
1.070.750,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	1.105.084,67	0,40
300.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	301.860,00	0,11
3.750.000,00	ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN*	EUR	3.772.684,50	1,36
700.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	700.525,00	0,25
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.007.080,00	1,09
2.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.997.828,00	0,72
2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 20-15/01/2028 FRN	EUR	2.000.000,00	0,72
700.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	618.340,38	0,22
			30.293.995,21	**10,94**
	Jersey			
1.500.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	1.503.810,00	0,54
750.000,00	ORIFLAME INVEST 21-04/05/2026 FRN	EUR	718.665,00	0,26
			2.222.475,00	**0,80**
	Lussemburgo			
1.000.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	952.588,67	0,34
1.350.000,00	CULLINAN HOLDCO 21-15/10/2026 FRN	EUR	1.359.396,00	0,49
3.115.000,00	DH EUROPE FINANC 17-30/06/2022 FRN	EUR	3.120.980,80	1,13
1.500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	1.504.578,00	0,54
2.000.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.999.280,00	0,72
500.000,00	LIONPOLARIS LX 4 21-01/07/2026 FRN	EUR	503.125,00	0,18
667.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	667.204,10	0,24
3.500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	3.494.785,00	1,27
			13.601.937,57	**4,91**
	Messico			
200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	198.100,00	0,07
			198.100,00	**0,07**
	Norvegia			
1.000.000,00	DNB BANK ASA 19-25/07/2022 FRN	EUR	1.003.992,00	0,37
600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	607.482,00	0,22
800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	816.000,00	0,29
			2.427.474,00	**0,88**
	Paesi Bassi			
1.000.000,00	ALLIANZ FINANCE 21-22/11/2024 FRN	EUR	1.024.652,00	0,37
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	500.881,00	0,18
1.500.000,00	DIGITAL DUTCH 20-23/09/2022 FRN	EUR	1.502.937,00	0,54
1.500.000,00	HEIMSTADEN BOST 21-12/01/2023 FRN	EUR	1.500.276,00	0,54
2.000.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	1.931.140,00	0,70
3.300.000,00	THERMO FISHER 21-18/11/2023 FRN	EUR	3.322.294,80	1,20
1.500.000,00	TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	1.497.000,00	0,54
750.000,00	UNITED GROUP 20-15/02/2026 FRN	EUR	738.840,00	0,27
6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	6.519.051,00	2,35
3.300.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	3.310.725,00	1,19
			21.847.796,80	**7,88**
	Regno Unito			
2.385.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	2.118.820,86	0,76
400.000,00	BARCLAYS PLC 17-10/01/2023	USD	353.102,04	0,13
5.200.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	5.301.909,60	1,91
6.701.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	6.720.674,14	2,43
4.500.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	EUR	4.600.350,00	1,66
5.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	5.884.332,00	2,12
1.400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	1.409.940,00	0,51
			26.389.128,64	**9,52**
	Sovranazionale - Multinazionale			
3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN*	EUR	3.046.176,00	1,10
			3.046.176,00	**1,10**
	Spagna			
800.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	800.280,00	0,29
1.000.000,00	AMADEUS IT GROUP 21-09/02/2023 FRN	EUR	1.000.182,00	0,36
5.500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	5.527.797,00	2,00
800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 21-09/09/2023 FRN	EUR	811.648,00	0,29
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-11/05/2024 FRN	EUR	4.071.664,00	1,47
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	1.112.489,40	0,40
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-28/03/2023 FRN	EUR	1.007.136,00	0,36
			14.331.196,40	**5,17**
	Stati Uniti			
3.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	3.533.880,00	1,28
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	1.005.060,00	0,36
7.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	EUR	7.117.320,00	2,57
2.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-24/08/2025 FRN	EUR	2.031.084,00	0,73
2.500.000,00	CITIGROUP INC 12-29/07/2049 FRN	USD	2.272.526,70	0,82
5.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	5.025.550,00	1,81
2.000.000,00	DAIMLER TRUCKS 21-14/12/2023 FRN	USD	1.767.499,07	0,64
2.500.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	2.537.500,00	0,92
1.460.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	1.437.308,68	0,52
1.659.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	1.652.519,95	0,60
750.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	743.226,00	0,27

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.656.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	1.660.106,88	0,60
3.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	3.555.832,00	1,28
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-21/10/2024 FRN	USD	439.780,25	0,16
5.400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	5.491.530,00	1,98
500.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	375.518,49	0,14
1.500.000,00	MORGAN STANLEY 14-29/12/2049 FRN	USD	1.324.521,45	0,48
1.078.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	969.676,75	0,35
			42.940.440,22	**15,51**
	Svizzera			
2.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	2.027.700,00	0,73
7.500.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	7.595.520,00	2,74
			9.623.220,00	**3,47**
			237.385.117,37	**85,67**
	Strumenti del mercato monetario			
	Grecia			
1.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-09/09/2022*	EUR	1.002.116,92	0,36
			1.002.116,92	**0,36**
			1.002.116,92	**0,36**
	Altri titoli negoziabili			
	Obbligazioni e altri titoli di debito			
	Stati Uniti			
7.475.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	6.596.941,88	2,38
			6.596.941,88	**2,38**
			6.596.941,88	**2,38**
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Lussemburgo			
11.500,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG ICA	EUR	13.730.425,00	4,95
95.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	9.911.350,00	3,58
			23.641.775,00	**8,53**
			23.641.775,00	**8,53**
Totale portafoglio			**268.625.951,17**	**96,94**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
(40,00)	EUR OAT FUT FR GOV BD 10YR 6% 08/03/2022	EUR	4.493.120,00	118.800,00
				118.800,00
Totale contratti a termine				**118.800,00**

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine su valute			
6.929.989,18 EUR	8.000.000,00 USD	07/02/22	6.929.989,18	(125.113,84)
2.614.424,65 EUR	3.000.000,00 USD	16/02/22	2.614.424,65	(30.710,43)
2.649.182,07 EUR	3.000.000,00 USD	22/03/22	2.649.182,07	5.936,18
6.000.600,06 EUR	7.000.000,00 USD	25/01/22	6.000.600,06	(174.250,94)
4.428.129,25 EUR	5.000.000,00 USD	28/02/22	4.428.129,25	20.868,60
				(303.270,43)
Totale contratti a termine su valute				**(303.270,43)**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
		Credit Default Swaps				
ITRX EUR CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	EUR	20/06/26	25.000.000,00	(643.561,79)
ITRX XOVER CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Acquisto	5,000	EUR	20/06/26	7.000.000,00	816.450,78
SNRFIN CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	EUR	20/06/26	3.000.000,00	(68.865,16)
SNRFIN CDSI S35 5Y CORP 20/06/2026	Vendita	1,000	EUR	20/06/26	4.000.000,00	(91.820,22)
						12.203,61
Totale Credit Default Swaps						**12.203,61**
Totale strumenti finanziari derivati						**(172.266,82)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**268.625.951,17**	**96,94**
Totale strumenti finanziari derivati	**(172.266,82)**	**(0,07)**
Liquidità disponibile	**8.519.166,21**	**3,07**
Altre attività e passività	**141.690,77**	**0,06**
Totale attivo netto	**277.114.541,33**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	18,44	17,89
Francia	14,14	13,71
Lussemburgo	13,86	13,44
Italia	11,28	10,94
Germania	10,65	10,32
Regno Unito	9,82	9,52
Paesi Bassi	8,13	7,88
Spagna	5,34	5,17
Svizzera	3,58	3,47
Altro	4,76	4,60
	100,00	**96,94**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	48,62	47,13
Componentistica e ricambi auto	8,92	8,66
Fondi d'investimento aperti	8,80	8,53
Titoli di stato	8,51	8,24
Cosmetica	6,65	6,45
Settore immobiliare	3,28	3,17
Servizi diversi	2,49	2,41
Altro	12,73	12,35
	100,00	**96,94**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG ICA	Fondi d'investimento aperti	13.730.425,00	4,95
FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	Titoli di stato	12.022.658,13	4,34
VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	Fondi d'investimento aperti	9.911.350,00	3,58
BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	Banche	7.637.392,00	2,76
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banche	7.595.520,00	2,74
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	Banche	7.117.320,00	2,57
HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	Banche	6.720.674,14	2,43
JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	Banche	6.596.941,88	2,38
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Componentistica e ricambi auto	6.519.051,00	2,35
LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	Banche	5.884.332,00	2,12

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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			
	Australia			
12.000,00	AUST AND NZ BANKING GROUP	AUD	213.705,47	0,08
18.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	123.982,97	0,05
3.600,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	235.682,87	0,09
860,00	CSL LTD	AUD	161.028,07	0,06
21.500,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	263.425,41	0,09
39.000,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	107.851,36	0,04
1.850,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	245.569,25	0,09
12.000,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	225.228,05	0,08
7.500,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	116.426,08	0,04
10.300,00	ORICA LTD	AUD	90.528,44	0,03
22.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	161.815,45	0,06
3.400,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	155.335,92	0,06
18.500,00	SANTOS LTD	AUD	75.792,98	0,03
8.400,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	251.169,22	0,09
83.000,00	SOUTH32 LTD	AUD	214.652,88	0,08
14.300,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	126.234,36	0,05
4.500,00	WESFARMERS LTD	AUD	173.069,17	0,06
4.500,00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	63.719,87	0,02
6.300,00	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	155.347,44	0,06
			3.160.565,26	**1,16**
	Austria			
14.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	578.900,00	0,21
			578.900,00	**0,21**
	Belgio			
8.000,00	KBC GROUP NV	EUR	608.000,00	0,22
			608.000,00	**0,22**
	Canada			
5.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	231.270,92	0,08
9.300,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	585.746,92	0,22
6.300,00	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	CAD	335.489,84	0,12
4.500,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	481.973,15	0,18
8.300,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	305.546,78	0,11
5.500,00	CGI INC	CAD	427.337,04	0,16
7.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	238.027,54	0,09
5.100,00	FORTIS INC	CAD	215.199,97	0,08
2.500,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	301.614,96	0,11
2.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	226.784,91	0,08
2.300,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	164.735,84	0,06
2.300,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	162.529,42	0,06
2.900,00	METRO INC/CN	CAD	135.197,90	0,05
1.700,00	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	90.399,94	0,03
3.700,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	153.495,29	0,06
6.200,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	575.349,05	0,21
500,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	616.997,62	0,24
4.700,00	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	228.001,66	0,08
9.000,00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	195.596,81	0,07
4.900,00	TC ENERGY CORP	CAD	199.084,16	0,07
9.000,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	603.996,00	0,22
2.000,00	WSP GLOBAL INC	CAD	252.582,90	0,09
			6.726.958,62	**2,47**
	Danimarca			
2.500,00	CARLSBERG AS-B	DKK	379.722,58	0,14
8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	790.710,50	0,29
3.600,00	ORSTED A/S	DKK	404.327,39	0,15
17.500,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	470.661,01	0,17
			2.045.421,48	**0,75**
	Finlandia			
8.000,00	NESTE OYJ	EUR	346.880,00	0,13
			346.880,00	**0,13**
	Francia			
5.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	768.400,00	0,28
12.000,00	ALSTOM	EUR	374.040,00	0,14
6.500,00	AMUNDI SA	EUR	470.925,00	0,17
28.000,00	AXA SA	EUR	735.980,00	0,27
10.000,00	BNP PARIBAS	EUR	606.700,00	0,22
3.000,00	CAPGEMINI SE	EUR	647.100,00	0,24
10.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	619.300,00	0,23
41.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	516.764,00	0,19
4.000,00	DANONE GROUPE	EUR	219.680,00	0,08
3.500,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	656.740,00	0,24
600,00	KERING	EUR	424.680,00	0,16
1.500,00	LOREAL	EUR	629.700,00	0,23
1.300,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	949.000,00	0,34
3.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	434.100,00	0,16
7.000,00	SANOFI	EUR	623.910,00	0,23
4.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	777.780,00	0,29
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	593.100,00	0,22
12.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	538.800,00	0,20
6.000,00	VINCI SA	EUR	551.880,00	0,20
20.000,00	VIVENDI SE	EUR	239.000,00	0,09
			11.377.579,00	**4,18**
	Germania			
2.000,00	ADIDAS AG	EUR	506.400,00	0,19
3.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	622.950,00	0,23
4.000,00	BASF SE	EUR	247.120,00	0,09
12.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	678.480,00	0,25
25.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	407.500,00	0,15
8.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	283.200,00	0,10
15.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	611.400,00	0,22
1.440,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	375.120,00	0,14
17.000,00	RWE	EUR	607.240,00	0,22
6.000,00	SAP SE	EUR	749.400,00	0,29
3.700,00	SIEMENS AG-REG	EUR	564.916,00	0,21
8.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	526.560,00	0,19
2.500,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	443.700,00	0,16
7.000,00	VONOVIA SE	EUR	338.660,00	0,12
			6.962.646,00	**2,56**
	Giappone			
5.500,00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	188.585,25	0,07
25.000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	207.116,53	0,08
15.000,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	215.029,49	0,08
7.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	265.500,02	0,10
1.200,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	141.122,81	0,05
6.900,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	197.509,85	0,07
16.000,00	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	285.157,89	0,10
9.900,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	221.926,99	0,08
1.800,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	359.911,44	0,13
8.000,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	202.817,09	0,07
6.000,00	DENSO CORP	JPY	438.175,04	0,16
2.800,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	151.778,67	0,06
1.000,00	FANUC CORP	JPY	186.845,55	0,07
500,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	250.264,21	0,09
4.900,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	320.177,25	0,12
6.500,00	HITACHI LTD	JPY	310.349,08	0,11
9.000,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	222.789,18	0,08
2.700,00	HOYA CORP	JPY	354.048,56	0,13
10.700,00	ITOCHU CORP	JPY	288.488,61	0,11
3.100,00	KAO CORP	JPY	142.999,69	0,05
9.000,00	KDDI CORP	JPY	231.893,88	0,09
1.000,00	KEYENCE CORP	JPY	553.945,71	0,20
11.000,00	KOMATSU LTD	JPY	227.069,46	0,08
16.500,00	KUBOTA CORP	JPY	322.900,61	0,12
3.600,00	KYOCERA CORP	JPY	198.289,27	0,07
3.700,00	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	194.524,77	0,07
9.600,00	MITSUBISHI CORP	JPY	268.689,73	0,10
16.800,00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	187.786,68	0,07
13.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	158.860,87	0,06
60.000,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	287.349,76	0,11
13.700,00	MITSUI & CO LTD	JPY	285.954,55	0,11
17.000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	190.608,52	0,07
4.200,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	294.748,48	0,11
5.500,00	NEC CORP	JPY	223.823,80	0,08
3.600,00	NIDEC CORP	JPY	373.016,68	0,14
800,00	NINTENDO CO LTD	JPY	328.934,01	0,12
18.000,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	259.138,99	0,10
9.800,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	236.584,18	0,09
48.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	184.558,65	0,07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
18.000,00	NTT DATA CORP	JPY	340.184,59	0,12
1.700,00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	252.689,83	0,09
30.000,00	PANASONIC CORP	JPY	290.844,49	0,11
7.200,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	384.714,84	0,14
11.400,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	215.712,35	0,08
6.800,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	263.490,55	0,10
2.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	305.329,24	0,11
3.500,00	SHISEIDO CO LTD	JPY	172.046,59	0,06
6.000,00	SONY GROUP CORP	JPY	665.608,54	0,24
7.000,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	211.530,93	0,08
7.000,00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	168.291,28	0,06
6.900,00	TDK CORP	JPY	237.434,87	0,09
7.000,00	TERUMO CORP	JPY	260.725,42	0,10
4.500,00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	220.444,03	0,08
1.100,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	558.758,63	0,21
11.000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	173.832,27	0,06
8.000,00	TOSHIBA CORP	JPY	290.001,46	0,11
50.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	806.815,65	0,29
			15.777.727,36	**5,80**
	Hong Kong			
50.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	447.751,91	0,16
58.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	167.990,41	0,06
14.000,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	125.687,33	0,05
9.600,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	156.947,93	0,06
81.585,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	112.612,52	0,04
5.200,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	267.218,79	0,10
13.000,00	LINK REIT	HKD	100.898,33	0,04
25.500,00	MTR CORP	HKD	121.894,30	0,04
			1.501.001,52	**0,55**
	Irlanda			
5.600,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.045.228,14	0,74
12.000,00	CRH PLC	EUR	563.520,00	0,21
8.700,00	EATON CORP PLC	USD	1.316.171,56	0,48
8.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	571.882,45	0,21
3.300,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	372.405,00	0,14
12.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	1.106.380,73	0,41
11.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	531.960,00	0,20
8.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.417.844,85	0,52
			7.925.392,73	**2,91**
	Isole Cayman			
20.000,00	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	112.234,97	0,04
22.400,00	SANDS CHINA LTD	HKD	45.161,90	0,02
142.000,00	WH GROUP LTD	HKD	78.722,87	0,03
			236.119,74	**0,09**
	Italia			
90.000,00	ENEL SPA	EUR	634.140,00	0,23
25.000,00	ENI SPA	EUR	305.500,00	0,11
330.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	750.420,00	0,28
			1.690.060,00	**0,62**
	Jersey			
3.000,00	FERGUSON PLC	GBP	472.395,93	0,17
			472.395,93	**0,17**
	Norvegia			
23.000,00	EQUINOR ASA	NOK	543.730,87	0,20
			543.730,87	**0,20**
	Paesi Bassi			
200,00	ADYEN NV	EUR	466.900,00	0,17
6.400,00	AIRBUS SE	EUR	715.008,00	0,26
5.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	483.200,00	0,18
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.420.800,00	0,53
40.000,00	ING GROEP NV	EUR	491.760,00	0,18
13.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	396.305,00	0,15
4.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	793.600,00	0,29
100.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	273.900,00	0,10
14.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	462.070,00	0,17
11.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	528.000,00	0,19
25.000,00	STELLANTIS NV	EUR	417.150,00	0,15
20.000,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	503.000,00	0,18
5.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	515.000,00	0,19
			7.466.693,00	**2,74**
	Portogallo			
100.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	483.800,00	0,18
			483.800,00	**0,18**
	Regno Unito			
7.500,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	774.790,07	0,29
12.000,00	DIAGEO PLC	GBP	578.381,28	0,21
32.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	616.711,33	0,24
800.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	460.675,36	0,17
5.000,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	414.507,77	0,15
4.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	302.400,10	0,11
19.000,00	RELX PLC	GBP	544.053,36	0,20
20.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	306.711,93	0,11
20.000,00	SSE PLC	GBP	393.901,49	0,14
6.000,00	UNILEVER PLC	EUR	283.860,00	0,10
			4.675.992,69	**1,72**
	Singapore			
49.000,00	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	108.732,54	0,04
10.800,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	230.210,16	0,08
189.000,00	GENTING SINGAPORE LTD	SGD	95.597,83	0,04
30.500,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	101.719,75	0,04
76.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	115.076,36	0,04
10.600,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	186.790,24	0,07
			838.126,88	**0,31**
	Spagna			
100.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	294.050,00	0,11
50.000,00	IBERDROLA SA	EUR	520.500,00	0,18
17.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	485.010,00	0,18
30.000,00	REPSOL SA	EUR	313.080,00	0,12
			1.612.640,00	**0,59**
	Stati Uniti			
12.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.493.248,61	0,55
14.000,00	ABBVIE INC	USD	1.679.481,07	0,62
3.200,00	ADOBE INC	USD	1.611.239,96	0,59
13.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.665.298,74	0,61
4.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1.072.773,81	0,39
2.500,00	ALPHABET INC-CL C	USD	6.442.613,19	2,36
2.000,00	AMAZON.COM INC	USD	5.953.384,52	2,18
5.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.284.705,67	0,47
5.000,00	AMGEN INC	USD	999.338,10	0,37
5.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	771.247,02	0,28
74.000,00	APPLE INC	USD	11.637.807,78	4,27
13.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.812.496,69	0,67
2.500,00	AUTODESK INC	USD	621.547,08	0,23
42.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.650.569,23	0,61
3.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	670.532,17	0,25
1.500,00	BIOGEN INC	USD	317.712,47	0,12
2.000,00	BLACKROCK INC	USD	1.612.849,70	0,59
450,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	951.517,08	0,35
24.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.324.225,58	0,49
3.400,00	BROADCOM INC	USD	1.995.650,87	0,73
5.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	830.685,73	0,31
6.000,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	770.399,79	0,28
22.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.235.230,78	0,45
22.000,00	CITIGROUP INC	USD	1.173.294,50	0,43
24.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.245.009,27	0,46
20.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	892.948,55	0,33
30.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	1.913.688,11	0,70
3.000,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.493.010,33	0,55
16.000,00	CVS HEALTH CORP	USD	1.464.019,06	0,54
6.000,00	DANAHER CORP	USD	1.739.316,92	0,64
3.000,00	DEERE & CO	USD	905.559,97	0,33
3.000,00	DOVER CORP	USD	478.342,60	0,18
10.000,00	DTE ENERGY COMPANY	USD	1.053.040,33	0,39
18.000,00	EBAY INC	USD	1.060.841,94	0,39
11.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.268.625,89	0,47
5.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	593.328,04	0,22
7.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.712.779,10	0,63
17.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.390.186,21	0,51

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
21.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	1.652.793,22	0,61
3.800,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1.231.923,04	0,45
13.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	1.045.644,69	0,38
20.000,00	GENERAL MOTORS CO	USD	1.026.034,77	0,38
4.500,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.531.056,39	0,56
5.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	1.138.955,08	0,42
7.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	1.181.616,80	0,43
8.500,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1.162.589,36	0,43
5.800,00	HOME DEPOT INC	USD	2.098.360,25	0,77
5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.082.914,13	0,40
3.500,00	INTUIT INC	USD	1.987.256,20	0,73
11.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.672.764,98	0,61
14.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.958.097,26	0,72
6.000,00	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	1.127.561,56	0,41
5.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.592.930,90	0,59
6.800,00	MCDONALDS CORP	USD	1.603.590,15	0,59
20.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.361.574,44	0,50
10.500,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.191.051,10	1,17
18.000,00	METLIFE INC	USD	994.122,32	0,37
32.000,00	MICROSOFT CORP	USD	9.582.772,92	3,51
21.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.218.559,70	0,45
21.000,00	MORGAN STANLEY	USD	1.831.082,87	0,67
2.200,00	NETFLIX INC	USD	1.188.419,38	0,44
15.000,00	NEWMONT CORP	USD	815.329,63	0,30
19.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.555.582,03	0,57
11.000,00	NIKE INC CL B	USD	1.625.972,99	0,60
5.800,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.508.634,72	0,55
3.000,00	NUCOR CORP	USD	301.429,71	0,11
15.000,00	NVIDIA CORP	USD	3.916.600,48	1,44
13.000,00	ORACLE CORP	USD	1.009.734,36	0,37
7.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.185.385,23	0,44
9.000,00	PEPSICO INC	USD	1.371.485,31	0,50
35.000,00	PFIZER INC	USD	1.803.900,80	0,66
8.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1.419.115,70	0,52
11.500,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.651.976,88	0,61
11.500,00	PROLOGIS INC	USD	1.704.752,45	0,63
9.000,00	QUALCOMM INC	USD	1.451.389,99	0,53
1.000,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	567.037,33	0,21
6.000,00	SALESFORCE.COM INC	USD	1.352.025,42	0,50
14.000,00	SEALED AIR CORP	USD	829.547,26	0,30
2.600,00	SERVICENOW INC	USD	1.501.900,98	0,55
4.000,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1.236.819,35	0,45
10.000,00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1.412.408,44	0,52
4.500,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.868.467,04	0,69
12.000,00	STARBUCKS CORP	USD	1.231.029,92	0,45
6.000,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.049.192,48	0,39
6.000,00	TARGET CORP	USD	1.228.011,65	0,45
3.000,00	TESLA INC	USD	2.833.836,38	1,04
5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	835.804,43	0,31
3.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.761.848,03	0,65
19.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	1.266.498,99	0,47
10.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.887.741,59	0,69
5.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.225.884,74	0,82
25.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.152.810,87	0,42
9.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.730.500,40	0,64
7.000,00	WALMART INC	USD	884.467,39	0,32
10.000,00	WALT DISNEY Co	USD	1.376.136,26	0,51
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.462.624,66	0,54
			160.266.101,86	**58,88**
	Svezia			
14.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	726.825,77	0,27
44.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	428.318,77	0,16
20.000,00	SANDVIK AB	SEK	492.822,76	0,18
			1.647.967,30	**0,61**
	Svizzera			
15.000,00	ABB LTD-REG	CHF	505.626,12	0,19
5.000,00	CHUBB LTD	USD	852.131,32	0,31
15.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	461.318,56	0,17
700,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	514.917,66	0,19
13.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.600.154,54	0,60
11.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	852.928,96	0,31
3.500,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.281.547,30	0,47
40.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	634.374,85	0,23
1.500,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	580.093,69	0,21
			7.283.093,00	**2,68**
			244.227.793,24	**89,73**
	Altri titoli negoziabili			
	Azioni			
	Australia			
16.600,00	DEXUS/AU	AUD	119.015,46	0,04
14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	241.615,72	0,10
			360.631,18	**0,14**
	Singapore			
7.579,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	10.041,36	0,00
			10.041,36	**0,00**
			370.672,54	**0,14**
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Belgio			
20.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	6.480.600,00	2,38
			6.480.600,00	**2,38**
	Irlanda			
3.300.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	6.910.200,00	2,54
			6.910.200,00	**2,54**
	Lussemburgo			
40.000,00	LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	EUR	1.226.000,00	0,45
73.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	5.881.690,30	2,16
75.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	4.890.750,00	1,80
			11.998.440,30	**4,41**
			25.389.240,30	**9,33**
Totale portafoglio			**269.987.706,08**	**99,20**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**269.987.706,08**	**99,20**
Liquidità disponibile	**2.610.735,07**	**0,96**
Altre attività e passività	**(434.126,20)**	**(0,16)**
Totale attivo netto	**272.164.314,95**	**100,00**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	59,37	58,88
Giappone	5,84	5,80
Irlanda	5,49	5,45
Lussemburgo	4,44	4,41
Francia	4,21	4,18
Paesi Bassi	2,77	2,74
Svizzera	2,70	2,68
Belgio	2,63	2,60
Germania	2,58	2,56
Canada	2,49	2,47
Altro	7,48	7,43
	100,00	**99,20**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	13,86	13,77
Fondi d'investimento aperti	9,40	9,33
Informatica - software	7,35	7,30
Internet	7,19	7,13
Industria elettrica ed elettronica	7,10	7,06
Banche	6,90	6,84
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,08	5,03
Energia	4,66	4,60
Informatica - hardware	4,31	4,27
Componentistica e ricambi auto	3,90	3,86
Servizi per l'industria alimentare	3,78	3,77
Servizi finanziari	3,00	2,98
Assicurazioni	2,36	2,32
Servizi diversi	2,28	2,28
Altro	18,83	18,66
	100,00	**99,20**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
APPLE INC	Informatica - hardware	11.637.807,78	4,27
MICROSOFT CORP	Informatica - software	9.582.772,92	3,51
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	Fondi d'investimento aperti	6.910.200,00	2,54
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fondi d'investimento aperti	6.480.600,00	2,38
ALPHABET INC-CL C	Internet	6.442.613,19	2,36
AMAZON.COM INC	Internet	5.953.384,52	2,18
THREADN GLOBAL SM COS-IE	Fondi d'investimento aperti	5.881.690,30	2,16
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	Fondi d'investimento aperti	4.890.750,00	1,80
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	3.916.600,48	1,44
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	3.191.051,10	1,17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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				
	Francia			
10.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.536.800,00	1,48
15.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.086.750,00	1,04
3.000,00	LOREAL	EUR	1.259.400,00	1,21
2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.460.000,00	1,40
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.728.400,00	1,67
			7.071.350,00	**6,80**
	Germania			
5.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	1.038.250,00	1,00
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.471.000,00	1,41
10.000,00	SAP SE	EUR	1.249.000,00	1,20
			3.758.250,00	**3,61**
	Irlanda			
3.700,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.351.311,45	1,30
			1.351.311,45	**1,30**
	Italia			
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.137.000,00	1,09
60.000,00	NEXI SPA	EUR	839.400,00	0,81
25.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.412.500,00	1,36
200.000,00	SNAM SPA	EUR	1.060.000,00	1,02
			4.448.900,00	**4,28**
	Norvegia			
50.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.182.023,62	1,14
			1.182.023,62	**1,14**
	Paesi Bassi			
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.420.800,00	1,37
10.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.984.000,00	1,90
			3.404.800,00	**3,27**
	Regno Unito			
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.066.106,84	1,98
70.000,00	RELX PLC	GBP	2.004.407,12	1,93
50.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	766.779,82	0,74
20.000,00	UNILEVER PLC	EUR	946.200,00	0,91
			5.783.493,78	**5,56**
	Stati Uniti			
4.300,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	535.080,75	0,51
5.000,00	ABBVIE INC	USD	599.814,67	0,58
2.000,00	ADOBE INC	USD	1.007.024,98	0,97
2.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	536.386,90	0,52
700,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.803.931,69	1,73
500,00	AMAZON.COM INC	USD	1.488.346,13	1,43
2.200,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	565.270,50	0,54
4.500,00	AMGEN INC	USD	899.404,29	0,86
16.400,00	APPLE INC	USD	2.579.189,83	2,48
1.900,00	AUTODESK INC	USD	472.375,78	0,45
1.400,00	BLACKROCK INC	USD	1.128.994,79	1,09
3.700,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	614.707,44	0,59
20.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.037.507,72	1,00
6.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	447.921,63	0,43
10.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	446.474,27	0,43
2.000,00	DANAHER CORP	USD	579.772,31	0,56
8.000,00	EBAY INC	USD	471.485,31	0,45
5.200,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	599.714,06	0,58
4.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	474.662,43	0,46
5.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.223.413,64	1,18
6.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	490.653,96	0,47
8.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	629.635,51	0,61
3.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	241.302,62	0,23
3.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	590.808,40	0,57
4.000,00	HOME DEPOT INC	USD	1.447.145,00	1,39
5.100,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.104.572,41	1,06
1.200,00	INTUIT INC	USD	681.344,98	0,65
1.800,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	577.124,70	0,55
6.600,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.003.658,99	0,96
11.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.538.504,99	1,48
3.600,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.146.910,25	1,10
4.000,00	MATCH GROUP INC	USD	470.214,46	0,45
5.100,00	MCDONALDS CORP	USD	1.202.692,61	1,16
14.400,00	MERCK & CO. INC.	USD	980.333,60	0,94
3.500,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.063.683,70	1,02
8.500,00	MICROSOFT CORP	USD	2.545.424,06	2,45
12.500,00	MORGAN STANLEY	USD	1.089.930,28	1,05
9.000,00	NEWMONT CORP	USD	489.197,78	0,47
14.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.146.218,34	1,10
7.500,00	NIKE INC CL B	USD	1.108.617,95	1,07
5.000,00	NVIDIA CORP	USD	1.305.533,49	1,25
14.000,00	ORACLE CORP	USD	1.087.406,23	1,05
1.000,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	619.336,33	0,60
2.500,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	423.351,87	0,41
8.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.149.201,31	1,10
2.000,00	PUBLIC STORAGE	USD	657.417,70	0,63
4.000,00	QUALCOMM INC	USD	645.062,22	0,62
4.200,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1.285.612,92	1,24
1.000,00	SERVICENOW INC	USD	577.654,22	0,56
2.100,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	649.330,16	0,62
3.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.245.644,69	1,20
3.100,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	542.082,78	0,52
6.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.002.965,32	0,96
1.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	587.282,68	0,56
8.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	533.262,73	0,51
2.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	550.569,23	0,53
3.200,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	604.077,31	0,58
18.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	830.023,83	0,80
5.600,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.076.755,80	1,03
8.000,00	WALMART INC	USD	1.010.819,87	0,97
4.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	658.181,10	0,63
20.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	457.505,96	0,44
			54.558.531,46	**52,43**
	Svizzera			
5.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.830.781,86	1,76
			1.830.781,86	**1,76**
			83.389.442,17	**80,15**
Strumenti del mercato monetario				
	Italia			
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	EUR	5.011.733,50	4,82
			5.011.733,50	**4,82**
			5.011.733,50	**4,82**
Obbligazioni e altri titoli di debito				
	Stati Uniti			
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	USD	4.464.728,62	4,29
			4.464.728,62	**4,29**
			4.464.728,62	**4,29**
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
	Stati Uniti			
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	22,06	0,00
			22,06	**0,00**
			22,06	**0,00**
Azioni				
	Stati Uniti			
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,12	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,12	**0,00**
			1,12	**0,00**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Irlanda			
63.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	3.322.494,00	3,19
			3.322.494,00	**3,19**
	Lussemburgo			
3.000,00	BNP CHINA EQUITY-I C ICA	USD	1.824.199,10	1,75
5.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	954.814,23	0,92
			2.779.013,33	**2,67**
			6.101.507,33	**5,86**
Totale portafoglio			**98.967.434,80**	**95,12**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
200,00	EURO FX CURR FUT (CME) 14/03/2022	USD	22.063.365,99	75.677,35
(25,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022	USD	5.249.426,35	(34.768,19)
				40.909,16
Totale contratti a termine				**40.909,16**

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
	Opzioni			
100,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022	USD	10.991.910,00	15.444,36
(100,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022	USD	10.991.910,00	(4.964,26)
600,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	9.418.160,18	428.400,00
(50,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	931.529,92	(47.900,00)
(67,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	1.435.042,66	(83.013,00)
(100,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	3.010.649,35	(265.900,00)
(10,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4600	USD	2.859.959,48	(236.236,87)
(10,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4800	USD	2.051.905,04	(101.985,70)
40,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4900	USD	5.955.461,80	222.539,93
500,00	CALL STELLANTIS NV 18/03/2022 18	EUR	1.320.063,70	112.650,00
(50,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022 1	USD	5.495.955,00	(27.579,21)
(50,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022 1	USD	5.495.955,00	(46.884,65)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 33	EUR	4.245.539,56	(458.000,00)
1.200,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 39	EUR	14.197.648,23	1.454.400,00
(33,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 40	EUR	324.646,44	(19.965,00)
(100,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 41	EUR	1.275.338,25	(78.100,00)
(200,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 3700	USD	7.978.280,24	(894.890,12)
100,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 4200	USD	8.404.101,46	871.944,22
150,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 4400	USD	17.047.098,67	1.793.354,52
				2.633.314,22
Totale opzioni				**2.633.314,22**

Totale strumenti finanziari derivati	**2.674.223,38**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**98.967.434,80**	**95,12**
Totale strumenti finanziari derivati	**2.674.223,38**	**2,57**
Liquidità disponibile	**4.251.274,60**	**4,09**
Altre attività e passività	**(1.845.259,76)**	**(1,78)**
Totale attivo netto	**104.047.673,02**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	59,64	56,72
Italia	9,56	9,10
Francia	7,15	6,80
Regno Unito	5,84	5,56
Irlanda	4,72	4,49
Germania	3,80	3,61
Paesi Bassi	3,44	3,27
Lussemburgo	2,81	2,67
Altro	3,04	2,90
	100,00	**95,12**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	17,64	16,77
Titoli di stato	9,58	9,11
Informatica - software	8,80	8,38
Industria elettrica ed elettronica	6,66	6,34
Servizi finanziari	6,52	6,19
Fondi d'investimento aperti	6,17	5,86
Internet	5,35	5,08
Servizi diversi	5,22	4,98
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,86	4,63
Energia	4,77	4,54
Chimica	4,76	4,52
Banche	3,80	3,62
Informatica - hardware	2,61	2,48
Tessile	2,60	2,47
Altro	10,66	10,15
	100,00	**95,12**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	Titoli di stato	5.011.733,50	4,82
US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	Titoli di stato	4.464.728,62	4,29
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	3.322.494,00	3,19
APPLE INC	Informatica - hardware	2.579.189,83	2,48
MICROSOFT CORP	Informatica - software	2.545.424,06	2,45
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	2.066.106,84	1,98
RELX PLC	Servizi diversi	2.004.407,12	1,93
KONINKLIJKE DSM	Chimica	1.984.000,00	1,90
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	1.830.781,86	1,76
BNP CHINA EQUITY-I C ICA	Fondi d'investimento aperti	1.824.199,10	1,75

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
	Australia			
3.453.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051*	AUD	1.925.633,49	2,01
			1.925.633,49	**2,01**
	Austria			
200.000,00	CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	199.300,80	0,21
			199.300,80	**0,21**
	Belgio			
492.000,00	EUROCLEAR BANK 0.125% 20-07/07/2025	EUR	491.287,58	0,51
800.000,00	SOFINA SA 1% 21-23/09/2028	EUR	782.969,60	0,82
			1.274.257,18	**1,33**
	Bermuda			
703.000,00	CBQ FINANCE LTD 2% 20-15/09/2025	USD	620.421,85	0,65
			620.421,85	**0,65**
	Canada			
1.806.000,00	ONTARIO TEACHERS 0.5% 20-06/05/2025	EUR	1.838.439,91	1,92
1.110.000,00	ROYAL BK CANADA 0.01% 21-27/01/2031	EUR	1.081.842,19	1,13
			2.920.282,10	**3,05**
	Costa d'Avorio			
150.000,00	IVORY COAST-PDI 6.625% 18-22/03/2048*	EUR	148.762,50	0,16
			148.762,50	**0,16**
	Egitto			
225.000,00	ARAB REP EGYPT 5.625% 18-16/04/2030*	EUR	203.062,50	0,21
			203.062,50	**0,21**
	Emirati Arabi Uniti			
530.000,00	DP WORLD LTD 4.25% 18-25/09/2030	GBP	704.678,10	0,74
			704.678,10	**0,74**
	Francia			
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.625% 21-03/11/2028	EUR	498.420,05	0,52
400.000,00	BNP PARIBAS 21-24/05/2031 FRN	GBP	469.205,56	0,49
500.000,00	BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	EUR	510.300,00	0,53
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	492.869,50	0,51
136.000,00	ENGIE 5.95% 11-16/03/2111	EUR	265.191,30	0,28
1.200.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.140.000,00	1,19
500.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	500.473,00	0,52
400.000,00	PEUGEOT INVEST 1.875% 19-30/10/2026	EUR	411.539,20	0,43
400.000,00	QUADIENT SAS 2.25% 20-03/02/2025	EUR	407.813,12	0,43
200.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	207.975,22	0,22
300.000,00	RTE RESEAU DE TR 0% 19-09/09/2027	EUR	294.162,63	0,31
700.000,00	RTE RESEAU DE TR 0.625% 20-08/07/2032	EUR	690.482,45	0,72
300.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	303.874,80	0,32
1.400.000,00	URW 0.875% 19-29/03/2032	EUR	1.351.100,24	1,40
			7.543.407,07	**7,87**
	Germania			
500.000,00	BAYER AG 0.75% 20-06/01/2027	EUR	506.100,85	0,53
300.000,00	CLEARSTREAM BANK 0% 20-01/12/2025	EUR	299.004,50	0,31
510.000,00	COMMERZBANK AG 0.375% 20-01/09/2027	EUR	507.323,78	0,53
1.710.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	1.721.909,98	1,80
1.351.248,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.398.582,22	1,46
553.000,00	FRAPORT AG 1.875% 21-31/03/2028	EUR	568.539,30	0,59
400.000,00	LB BADEN-WUERT 1.5% 20-03/02/2025	GBP	475.850,16	0,50
900.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	872.301,60	0,91
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	107.796,04	0,11
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027	EUR	977.303,50	1,02
300.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.375% 21-20/07/2026	EUR	299.090,67	0,31
300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-14/12/2029	EUR	295.125,45	0,31
200.000,00	VONOVIA SE 1.625% 21-01/09/2051	EUR	183.305,64	0,19
			8.212.233,69	**8,57**
	Giappone			
105.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/09/2029*	JPY	813.173,61	0,85
362.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	356.027,00	0,37
793.000,00	TAKEDA PHARM 1.375% 20-09/07/2032	EUR	821.681,78	0,86
400.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	403.242,40	0,42
			2.394.124,79	**2,50**
	Irlanda			
712.000,00	GLENCORE FIN DAC 1.125% 20-10/03/2028	EUR	719.094,58	0,75
			719.094,58	**0,75**
	Isole Vergini			
908.000,00	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	921.506,50	0,96
930.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	964.468,13	1,01
			1.885.974,63	**1,97**
	Italia			
200.000,00	ENI SPA 4.75% 18-12/09/2028	USD	203.342,26	0,21
500.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	496.348,00	0,52
801.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	816.452,89	0,85
			1.516.143,15	**1,58**
	Jersey			
258.000,00	AA BOND CO LTD 5.5% 20-31/07/2027	GBP	341.355,93	0,36
591.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	614.588,58	0,64
600.000,00	IDB TRUST SERV 0.037% 19-04/12/2024	EUR	598.562,46	0,62
			1.554.506,97	**1,62**
	Lussemburgo			
364.000,00	ACEF HOLDING 0.75% 21-14/06/2028	EUR	357.676,88	0,37
250.000,00	ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	249.397,50	0,26
976.000,00	CBRE GI OPEN END 0.5% 21-27/01/2028	EUR	950.923,83	0,99
374.000,00	GTC AURORA 2.25% 21-23/06/2026	EUR	366.841,64	0,38
1.000.000,00	LOGICOR FIN 1.625% 19-15/07/2027	EUR	1.035.613,70	1,09
631.000,00	LOGICOR FIN 2.75% 20-15/01/2030	GBP	773.738,05	0,81
300.000,00	MOHAWK CAPITAL 1.75% 20-12/06/2027	EUR	317.125,56	0,33
1.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.001.250,00	1,04
100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	107.493,71	0,11
700.000,00	TRATON FINANCE 0.75% 21-24/03/2029	EUR	689.798,62	0,72
			5.849.859,49	**6,10**
	Messico			
99.700,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	460.062,36	0,48
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030*	EUR	969.562,50	1,00
533.000,00	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033*	EUR	495.023,75	0,52
500.000,00	UNITED MEXICAN 4.5% 19-31/01/2050*	USD	466.171,34	0,49
			2.390.819,95	**2,49**
	Norvegia			
7.300.000,00	NORWEGIAN GOVT 1.75% 17-17/02/2027*	NOK	734.934,38	0,77
8.750.000,00	NORWEGIAN GOVT 2% 12-24/05/2023*	NOK	887.043,84	0,92
			1.621.978,22	**1,69**
	Paesi Bassi			
100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	109.333,70	0,11
400.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	445.338,88	0,46
258.000,00	CTP BV 0.75% 21-18/02/2027	EUR	250.850,15	0,26
240.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	306.032,28	0,32
100.000,00	DIGITAL DUTCH 0.125% 20-15/10/2022	EUR	100.240,80	0,10
600.000,00	ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	589.656,30	0,62
327.000,00	MONDELEZ INTL 0.875% 19-01/10/2031	EUR	330.432,00	0,34
765.000,00	PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	EUR	752.234,06	0,79
400.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	423.304,00	0,44
101.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	102.262,50	0,11
656.000,00	UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	675.962,34	0,71
237.000,00	VESTEDA FINANC 0.75% 21-18/10/2031	EUR	234.511,19	0,24
266.000,00	WABTEC TRANSPORT 1.25% 21-03/12/2027	EUR	268.178,67	0,28
536.000,00	WPC EUROBOND 1.35% 19-15/04/2028	EUR	543.456,03	0,57
700.000,00	ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	EUR	722.442,00	0,76
			5.854.234,90	**6,11**
	Portogallo			
603.186,65	PORTUGUESE OTS 1% 21-12/04/2052*	EUR	546.728,74	0,57
			546.728,74	**0,57**
	Regno Unito			
101.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	128.377,73	0,13
375.000,00	BOPARAN FINANCE 7.625% 20-30/11/2025	GBP	369.617,65	0,39
1.400.000,00	BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	EUR	1.372.786,80	1,42

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
512.000,00	BUNZL FINANCE 1.5% 20-30/10/2030	GBP	588.017,87	0,61
755.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	753.771,03	0,79
471.000,00	CLOSE BROTHERS 1.625% 20-03/12/2030	GBP	547.015,27	0,57
355.000,00	COVENTRY BDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	426.951,40	0,45
750.000,00	HAMMERSON PLC 6% 04-23/02/2026	GBP	982.291,68	1,03
600.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	647.250,00	0,68
272.000,00	LEEDS BLDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	327.307,15	0,34
252.000,00	LLOYDS BK GR PLC 21-15/12/2031 FRN	GBP	295.168,53	0,31
324.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	246.856,63	0,26
1.121.000,00	NATL GRID PLC 0.163% 21-20/01/2028	EUR	1.093.719,34	1,14
400.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	381.461,60	0,40
200.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	201.420,00	0,21
894.000,00	SANTANDER UK GRP 20-28/02/2025 FRN	EUR	899.529,75	0,94
382.000,00	SANTANDER UK GRP 21-13/09/2029 FRN	EUR	373.272,26	0,39
273.000,00	SANTANDER UK PLC 19-12/11/2024 FRN	GBP	328.961,18	0,34
116.000,00	TESCO PF GROUP 3.5% 19-25/07/2025	GBP	142.649,71	0,15
100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	125.662,56	0,13
50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	54.573,93	0,06
275.000,00	YORKSHRE BLD SOC 0.625% 20-21/09/2025	EUR	278.930,11	0,29
			10.565.592,18	**11,03**
	Romania			
225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	243.281,25	0,25
126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	142.065,00	0,15
1.600.000,00	UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	EUR	1.606.201,60	1,68
			1.991.547,85	**2,08**
	Singapore			
299.000,00	TEMASEK FINL I 0.5% 19-20/11/2031	EUR	298.836,75	0,31
			298.836,75	**0,31**
	Spagna			
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 0.5% 20-14/01/2027	EUR	198.642,48	0,21
1.200.000,00	BANCO SABADELL 20-29/06/2023 FRN	EUR	1.209.578,40	1,26
800.000,00	BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	770.643,20	0,80
700.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	714.761,60	0,75
800.000,00	CELLNEX FINANCE 2% 21-15/02/2033	EUR	760.432,00	0,79
			3.654.057,68	**3,81**
	Stati Uniti			
19.000,00	ALTRIA GROUP INC 6.2% 19-14/02/2059	USD	21.803,71	0,02
1.062.000,00	BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	EUR	1.079.799,12	1,13
588.000,00	BOEING CO 2.196% 21-04/02/2026	USD	519.028,66	0,54
300.000,00	BOEING CO 3.25% 19-01/02/2035	USD	266.787,69	0,28
160.000,00	BROADCOM INC 1.95% 21-15/02/2028	USD	139.730,33	0,15
50.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	45.450,53	0,05
96.000,00	CHENIERE ENERGYP 3.25% 21-31/01/2032	USD	85.782,37	0,09
758.000,00	CHUBB INA HLDGS 0.875% 19-15/12/2029	EUR	769.768,40	0,80
300.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.55% 18-15/03/2028	EUR	317.534,46	0,33
800.000,00	CITIGROUP INC 19-08/10/2027 FRN	EUR	799.466,48	0,83
300.000,00	COMCAST CORP 5.5% 10-23/11/2029	GBP	455.837,06	0,48
350.000,00	ENERGY TRANSFER 17-31/12/2061 FRN	USD	268.364,22	0,28
400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	400.992,00	0,42
1.200.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	1.220.340,00	1,27
350.000,00	HJ HEINZ CO 4.125% 15-01/07/2027	GBP	456.966,47	0,48
530.000,00	JPMORGAN CHASE 20-24/02/2028 FRN	EUR	525.887,89	0,55
233.000,00	MASSMUTUAL GLBL 1.375% 19-15/12/2026	GBP	276.824,88	0,29
600.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	606.169,44	0,63
98.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	93.083,13	0,10
700.000,00	MONDELEZ INT INC 0.25% 21-17/03/2028	EUR	688.366,00	0,72
650.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	580.423,39	0,61
800.000,00	MORGAN STANLEY 20-20/01/2023 FRN	USD	706.144,21	0,74
1.462.000,00	NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	EUR	1.459.361,38	1,52
607.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.25% 19-17/12/2026	GBP	715.653,40	0,75
1.510.000,00	PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	EUR	1.522.912,77	1,59
640.000,00	PILGRIMS PRIDE 3.5% 21-01/03/2032	USD	569.764,36	0,59
257.000,00	STATE STREET CRP 20-30/03/2023 FRN	USD	227.986,01	0,24
617.000,00	TEGNA INC 4.625% 20-15/03/2028	USD	550.399,29	0,57
500.000,00	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030*	USD	412.429,81	0,43
546.663,00	US TSY INFL IX N/B 3.875% 99-15/04/2029*	USD	671.744,28	0,70
800.000,00	VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	780.907,36	0,81
530.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	530.206,70	0,55
448.000,00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2025 FRN	EUR	460.665,00	0,48
114.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	109.512,84	0,11
			18.336.093,64	**19,13**
	Svezia			
150.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	156.660,00	0,16
1.200.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.200.960,00	1,25
230.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	237.532,04	0,25
300.000,00	HEIMSTADEN 4.375% 21-06/03/2027	EUR	299.250,00	0,31
102.000,00	MOLNLYCKE HLD 0.875% 19-05/09/2029	EUR	101.925,74	0,11
250.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	255.582,68	0,27
			2.251.910,46	**2,35**
	Ucraina			
300.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	285.000,00	0,30
			285.000,00	**0,30**
			85.468.543,26	**89,19**
	Pay in Kind Bonds			
	Paesi Bassi			
48.609,00	SELECTA GROUP BV 8% 20-01/04/2026	EUR	50.730,45	0,05
			50.730,45	**0,05**
			50.730,45	**0,05**
	Altri titoli negoziabili			
	Obbligazioni e altri titoli di debito			
	Giappone			
265.760.880,00	JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	JPY	2.114.565,49	2,21
			2.114.565,49	**2,21**
	Malaysia			
7.200.000,00	MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022*	MYR	1.527.451,61	1,59
			1.527.451,61	**1,59**
			3.642.017,10	**3,80**
Totale portafoglio			**89.161.290,81**	**93,04**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
(30,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	3.060.300,00	30.300,00
(13,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	1.361.620,00	36.400,00
(181,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	18.427.067,00	544.810,00
(8,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2022	GBP	1.255.567,86	(1.429,34)
(40,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022	USD	3.901.509,13	(43.023,56)
(12,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2022	USD	1.036.356,90	(4.716,02)
				562.341,08
Totale contratti a termine				**562.341,08**

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine su valute			
3.354.829,44 GBP	3.965.451,96 EUR	12/01/22	3.965.451,96	29.476,96
186.273.753,00 JPY	1.404.929,15 EUR	12/01/22	1.404.929,15	22.435,02
2.071.599,57 USD	1.802.661,23 EUR	12/01/22	1.802.661,23	25.168,06
13.135.022,82 EUR	11.104.229,03 GBP	12/01/22	13.135.022,82	(87.909,78)
566.427,27 EUR	73.735.809,00 JPY	12/01/22	566.427,27	1.410,41
6.312.789,05 EUR	7.320.135,24 USD	12/01/22	6.312.789,05	(146.001,91)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
1.670.000,00 PEN	423.106,16 USD	12/01/22	743.443,84	(3.646,08)
				(159.067,32)
Totale contratti a termine su valute				**(159.067,32)**

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Interest Rate Swap					
Floating	0,052	27/08/50	EUR	1.400.000,00	165.702,09
Floating	1,085	01/09/50	USD	400.000,00	55.576,42
					221.278,51
Totale Interest Rate Swaps					**221.278,51**

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	USD	20/12/26	1.700.000,00	(36.645,72)
ITRX EUR CDSI GEN 10Y CORP 20/12/2031	Vendita	1,000	EUR	20/12/31	3.300.000,00	(40.010,07)
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	31.000.000,00	(804.335,15)
SNRFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	350.000,00	(7.850,43)
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	200.000,00	765,60
						(888.075,77)
Totale Credit Default Swaps						**(888.075,77)**
Totale strumenti finanziari derivati						**(263.523,50)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**89.161.290,81**	**93,04**
Totale strumenti finanziari derivati	**(263.523,50)**	**(0,28)**
Liquidità disponibile	**6.470.220,07**	**6,75**
Altre attività e passività	**463.074,29**	**0,49**
Totale attivo netto	**95.831.061,67**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	20,56	19,13
Regno Unito	11,85	11,03
Germania	9,21	8,57
Francia	8,46	7,87
Paesi Bassi	6,62	6,16
Lussemburgo	6,56	6,10
Giappone	5,06	4,71
Spagna	4,10	3,81
Canada	3,28	3,05
Messico	2,68	2,49
Svezia	2,53	2,35
Romania	2,23	2,08
Australia	2,16	2,01
Isole Vergini	2,12	1,97
Altro	12,58	11,71
	100,00	**93,04**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	23,26	21,66
Titoli di stato	16,20	15,07
Settore immobiliare	9,89	9,19
Energia	7,31	6,79
Servizi finanziari	6,94	6,46
Assicurazioni	5,39	5,00
Servizi per l'industria alimentare	4,42	4,11
Componentistica e ricambi auto	4,28	3,99
Telecomunicazioni	3,31	3,07
Internet	3,08	2,87
Cosmetica	2,93	2,74
Servizi diversi	2,59	2,42
Materiali da costruzione	2,54	2,35
Altro	7,86	7,32
	100,00	**93,04**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	Titoli di stato	2.114.565,49	2,21
AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051*	Titoli di stato	1.925.633,49	2,01
ONTARIO TEACHERS 0.5% 20-06/05/2025	Servizi finanziari	1.838.439,91	1,92
DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	Trasporti	1.721.909,98	1,80
UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	Servizi finanziari	1.606.201,60	1,68
MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022*	Titoli di stato	1.527.451,61	1,59
PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	Servizi per l'industria alimentare	1.522.912,77	1,59
NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	Assicurazioni	1.459.361,38	1,52
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Titoli di stato	1.398.582,22	1,46
BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	Energia	1.372.786,80	1,42

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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				
	Arabia saudita			
1.000.000,00	SAUDI INT BOND 3.625% 17-04/03/2028*	USD	960.859,59	0,14
			960.859,59	**0,14**
	Austria			
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.509.000,00	0,37
2.000.000,00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.197.500,00	0,33
900.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	910.818,00	0,14
			5.617.318,00	**0,84**
	Bahrain			
2.000.000,00	BAHRAIN 7% 16-12/10/2028*	USD	1.915.100,17	0,29
			1.915.100,17	**0,29**
	Belgio			
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.120.000,00	0,62
1.000.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.051.500,00	0,16
600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	570.630,00	0,09
1.000.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	1.018.156,00	0,15
			6.760.286,00	**1,02**
	Brasile			
2.000.000,00	BRAZIL REP OF 4.625% 17-13/01/2028*	USD	1.840.967,26	0,28
			1.840.967,26	**0,28**
	Cile			
1.800.000,00	CHILE 3.24% 18-02/02/2028*	USD	1.673.749,01	0,25
			1.673.749,01	**0,25**
	Colombia			
1.600.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027*	USD	1.420.263,00	0,21
2.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	1.855.860,03	0,28
			3.276.123,03	**0,49**
	Corea del Sud			
900.000,00	HYUNDAI CAPITAL 1.25% 21-08/02/2026	USD	770.127,09	0,12
			770.127,09	**0,12**
	Costa d'Avorio			
800.000,00	IVORY COAST-PDI 6.375% 15-03/03/2028*	USD	764.407,38	0,11
			764.407,38	**0,11**
	Egitto			
1.500.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	1.328.766,22	0,20
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.588% 18-21/02/2028*	USD	1.714.323,54	0,26
			3.043.089,76	**0,46**
	Finlandia			
1.000.000,00	NOKIA OYJ 2% 17-15/03/2024	EUR	1.032.004,00	0,16
1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	1.002.779,98	0,15
			2.034.783,98	**0,31**
	Francia			
500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	500.541,00	0,08
3.500.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	3.647.140,00	0,55
1.500.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.522.500,00	0,23
3.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	3.368.750,00	0,51
3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.421.644,16	0,51
2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.970.000,00	0,30
3.100.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	3.077.060,00	0,46
1.000.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.003.750,00	0,15
6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.493.778,13	0,84
600.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	607.442,40	0,09
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	997.564,00	0,15
4.400.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.389.792,00	0,66
3.500.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	3.529.750,00	0,53
1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	1.007.052,00	0,15
2.500.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.752.075,00	0,41
1.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.691.250,00	0,25
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.418.750,00	0,81
1.200.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.216.905,72	0,18
3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.997.989,40	0,45
1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	1.022.440,00	0,15
2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.055.000,00	0,31
1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.031.250,00	0,16
600.000,00	ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	601.914,00	0,09
2.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.045.416,00	0,31
2.500.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	2.483.045,00	0,37
3.000.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	3.086.610,00	0,46
1.500.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	1.526.445,00	0,23
2.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	2.088.000,00	0,31
3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	3.019.500,00	0,45
1.000.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	1.020.000,00	0,15
900.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	947.250,00	0,14
1.000.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.000.946,00	0,15
800.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	793.000,00	0,12
2.900.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	2.934.103,71	0,44
1.500.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.521.870,00	0,23
1.000.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	993.850,00	0,15
3.500.000,00	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	3.545.470,95	0,53
1.000.000,00	ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	1.038.976,00	0,16
1.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	1.003.630,00	0,15
2.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	2.528.970,00	0,38
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.512.150,00	0,23
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.509.000,00	0,23
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.862.192,22	0,73
4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	4.145.000,00	0,62
2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.139.840,00	0,32
3.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	2.953.108,20	0,44
3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.971.667,70	0,45
3.200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.156.000,00	0,47
500.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	500.625,00	0,08
			108.651.003,59	**16,32**
	Germania			
1.500.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	1.379.940,00	0,21
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.960.000,00	0,29
2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	2.130.980,00	0,32
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.971.120,00	0,59
2.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	2.248.250,00	0,34
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.916.390,80	0,44
2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.952.062,60	0,29
1.500.000,00	ENERGIE BADEN-WU 16-05/04/2077	EUR	1.500.150,00	0,23
1.000.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	1.030.084,00	0,15
1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	1.035.120,00	0,16
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.867.580,00	0,28
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.418.430,40	0,51
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.050.000,00	0,16
2.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.938.448,00	0,29
2.000.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	2.055.000,00	0,31
1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.032.626,00	0,16
1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	995.680,00	0,15
1.000.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	1.076.932,00	0,16
			33.558.793,80	**5,04**
	Ghana			
1.000.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	772.217,81	0,12
			772.217,81	**0,12**
	Giappone			
4.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	4.453.137,60	0,67
2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.967.000,00	0,30
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.895.000,00	0,28
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	2.055.000,00	0,31
			10.370.137,60	**1,56**
	Grecia			
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.904.088,00	0,29
			1.904.088,00	**0,29**
	Hong Kong			
950.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	957.303,13	0,14
2.000.000,00	CNAC HK FINBRID 5.125% 18-14/03/2028	USD	2.007.337,22	0,31
			2.964.640,35	**0,45**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	India			
1.000.000,00	BHARTI AIRTEL 4.375% 15-10/06/2025	USD	938.961,70	0,14
1.000.000,00	EX-IM BK OF IN 3.875% 18-01/02/2028*	USD	943.791,37	0,14
			1.882.753,07	**0,28**
	Indonesia			
1.200.000,00	INDONESIA ASAHAN 6.53% 18-15/11/2028	USD	1.275.350,81	0,19
1.000.000,00	PERUSAHAAN LISTR 5.45% 18-21/05/2028	USD	1.007.192,66	0,15
1.000.000,00	PT PERTAMINA 3.65% 19-30/07/2029	USD	937.693,05	0,14
			3.220.236,52	**0,48**
	Iraq			
500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	446.590,11	0,07
			446.590,11	**0,07**
	Irlanda			
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.958.020,00	0,29
500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	490.650,00	0,07
2.400.000,00	LUKOIL CAPITAL 2.8% 21-26/04/2027	USD	2.081.016,68	0,32
1.000.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	899.799,22	0,14
			5.429.485,90	**0,82**
	Isola di Man			
4.600.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	4.634.417,20	0,70
			4.634.417,20	**0,70**
	Isole Cayman			
2.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	1.632.689,08	0,25
2.000.000,00	DP WORLD CRESCEN 4.848% 18-26/09/2028	USD	1.976.877,59	0,29
1.000.000,00	FIBRIA OVERSEAS 5.5% 17-17/01/2027	USD	985.155,77	0,15
			4.594.722,44	**0,69**
	Isole Vergini			
1.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	885.733,83	0,13
			885.733,83	**0,13**
	Italia			
1.000.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	1.027.816,00	0,15
400.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	400.088,80	0,06
3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.960.222,94	0,44
6.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	7.290.750,00	1,10
2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	2.068.176,00	0,31
2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	2.000.348,00	0,30
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.289.552,00	0,64
800.000,00	BPER BANCA 17-31/05/2027 FRN	EUR	812.342,40	0,12
1.500.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.485.000,00	0,22
1.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.131.725,00	0,17
1.000.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	1.001.828,00	0,15
1.000.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.010.250,00	0,15
4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.009.339,94	0,60
6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.962.140,00	0,90
500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	486.875,00	0,07
2.000.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.170.000,00	0,33
1.380.000,00	FINMECCANICA FIN 5.25% 09-21/01/2022	EUR	1.382.511,60	0,21
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	2.010.000,00	0,30
3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.978.088,00	0,45
3.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	3.029.502,00	0,46
15.460.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	15.434.709,45	2,33
7.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.603.750,00	1,14
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	4.353.600,00	0,65
3.225.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.237.093,75	0,49
1.800.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	1.801.350,00	0,27
3.000.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	3.097.500,00	0,47
10.650.000,00	MONTE DEI PASCHI 4% 19-10/07/2022	EUR	10.756.501,07	1,62
1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.470.000,00	0,22
1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.268.762,95	0,19
1.000.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	1.003.750,00	0,15
3.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.876.250,00	0,43
2.000.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	2.009.832,00	0,30
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	4.144.008,00	0,62
300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	206.196,38	0,03
1.400.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	1.413.960,80	0,21
2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.982.500,00	0,30
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	915.374,00	0,14
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	985.000,00	0,15
6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.921.000,00	0,89
2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.063.825,00	0,46
1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	1.021.500,00	0,15
			122.073.019,08	**18,34**
	Jersey			
2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	2.020.600,00	0,31
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	1.008.226,00	0,15
			3.028.826,00	**0,46**
	Kazakistan			
1.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 17-19/04/2027	USD	972.884,12	0,15
			972.884,12	**0,15**
	Lussemburgo			
1.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	1.105.753,00	0,17
1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	946.300,00	0,14
4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.815.114,00	0,57
1.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	976.790,00	0,15
1.500.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	1.471.875,00	0,22
3.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.790.000,00	0,42
700.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	709.259,60	0,11
1.000.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	992.220,00	0,15
2.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.072.100,00	0,31
1.000.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.031.472,00	0,16
2.200.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	2.199.208,00	0,33
1.000.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	1.020.000,00	0,15
2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.794.829,49	0,42
1.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.001.250,00	0,15
1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.039.860,00	0,16
1.000.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	1.022.942,00	0,15
5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022	USD	4.504.511,96	0,67
			29.493.485,05	**4,43**
	Macedonia			
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	937.500,00	0,14
			937.500,00	**0,14**
	Messico			
1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	947.235,46	0,14
1.500.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.443.750,00	0,22
4.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	4.500.000,00	0,67
2.200.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.5% 18-13/03/2027	USD	2.064.866,30	0,31
3.000.000,00	UNITED MEXICAN 3.75% 18-11/01/2028*	USD	2.841.706,38	0,43
			11.797.558,14	**1,77**
	Mongolia			
3.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	2.699.397,67	0,40
1.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	900.185,33	0,14
			3.599.583,00	**0,54**
	Montenegro			
900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	898.762,50	0,14
			898.762,50	**0,14**
	Namibia			
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	928.205,81	0,14
			928.205,81	**0,14**
	Nigeria			
1.000.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	873.709,29	0,13
			873.709,29	**0,13**
	Oman			
3.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	3.451.813,61	0,52
			3.451.813,61	**0,52**
	Paesi Bassi			
3.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.933.112,00	0,44
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.166.800,00	0,33
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.140.000,00	0,32
2.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	1.970.100,00	0,30

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.300.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	1.219.069,81	0,18
3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.981.250,00	0,45
2.000.000,00	DUFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.965.256,00	0,30
2.000.000,00	DUFRY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.930.000,00	0,29
5.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	5.209.979,90	0,78
8.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	8.498.087,50	1,27
2.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	1.899.655,81	0,29
4.400.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	4.407.832,00	0,66
2.000.000,00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	2.144.000,00	0,32
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.111.336,00	0,32
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.160.208,00	0,32
2.850.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.75% 17-05/04/2022	EUR	2.857.096,50	0,43
1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.479.612,00	0,22
4.600.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	4.743.750,00	0,71
2.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	2.006.851,60	0,30
3.000.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.017.280,00	0,45
4.200.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.173.876,00	0,63
1.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	918.937,50	0,14
500.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	498.218,75	0,07
1.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.012.500,00	0,15
1.000.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	970.000,00	0,15
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	3.055.482,00	0,46
1.700.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	1.462.996,21	0,22
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	5.422.983,50	0,82
1.500.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.460.925,00	0,22
			76.817.196,08	**11,54**
	Pakistan			
600.000,00	REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027*	USD	532.433,15	0,08
			532.433,15	**0,08**
	Panama			
2.000.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	2.099.000,00	0,32
			2.099.000,00	**0,32**
	Perù			
1.000.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	858.264,94	0,13
1.800.000,00	REPUBLIC OF PERU 4.125% 15-25/08/2027*	USD	1.742.255,76	0,26
			2.600.520,70	**0,39**
	Portogallo			
1.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.784.250,00	0,27
2.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	1.978.884,00	0,30
			3.763.134,00	**0,57**
	Qatar			
1.000.000,00	QATAR STATE OF 4.5% 18-23/04/2028*	USD	1.012.267,23	0,15
			1.012.267,23	**0,15**
	Regno Unito			
8.600.000,00	BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	7.434.207,04	1,12
2.500.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	2.453.950,00	0,37
9.130.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	8.671.928,78	1,30
2.000.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.015.020,00	0,30
1.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.005.000,00	0,15
4.000.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	3.920.000,00	0,59
3.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.469.375,00	0,52
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.132.714,00	0,17
4.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	3.978.113,14	0,60
2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	1.998.276,00	0,30
2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	1.907.308,00	0,29
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.931.550,61	0,29
3.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.207.757,50	0,48
1.500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.498.125,00	0,23
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	2.198.616,00	0,33
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.659.103,09	0,55
			50.481.044,16	**7,59**
	Repubblica di Serbia			
2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	2.173.500,00	0,33
			2.173.500,00	**0,33**
	Repubblicana Dominicana			
4.000.000,00	DOMINICAN REPUBL 6% 18-19/07/2028*	USD	3.932.353,72	0,59
			3.932.353,72	**0,59**
	Romania			
900.000,00	ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028*	EUR	970.875,00	0,15
			970.875,00	**0,15**
	Russia			
1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.25% 17-23/06/2027*	USD	952.254,88	0,14
			952.254,88	**0,14**
	Spagna			
1.000.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	1.005.644,00	0,15
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	USD	2.796.531,64	0,42
2.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.010.000,00	0,30
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.006.250,00	0,15
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	USD	1.763.816,08	0,27
2.000.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.115.000,00	0,32
1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.138.100,00	0,17
4.800.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	4.578.336,00	0,69
1.000.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.002.940,00	0,15
3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.498.180,00	0,53
1.000.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	970.010,00	0,15
1.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	887.500,00	0,13
2.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029	EUR	1.953.408,00	0,29
800.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	792.720,00	0,12
			25.518.435,72	**3,84**
	Stati Uniti			
2.000.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	1.975.800,00	0,30
2.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.002.476,00	0,30
2.500.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2.549.970,00	0,38
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.045.844,00	0,16
1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.025.306,00	0,15
800.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	793.808,00	0,12
1.000.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.006.812,00	0,15
1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	1.146.412,50	0,17
2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	2.427.010,50	0,36
3.000.000,00	XEROX CORP 4.375% 17-15/03/2023	USD	2.730.341,54	0,42
			16.703.780,54	**2,51**
	Sudafrica			
600.000,00	ESKOM HOLDINGS 6.35% 18-10/08/2028	USD	570.558,64	0,09
900.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	836.378,08	0,12
			1.406.936,72	**0,21**
	Svezia			
5.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	4.912.500,00	0,74
2.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.939.600,00	0,29
2.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.992.500,00	0,30
			8.844.600,00	**1,33**
	Svizzera			
6.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	5.625.522,90	0,85
			5.625.522,90	**0,85**
	Turchia			
1.000.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	972.687,50	0,15
3.000.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	2.364.310,30	0,35
			3.336.997,80	**0,50**
	Ucraina			
1.500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	1.310.812,15	0,20
2.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2027*	USD	1.672.403,14	0,25
			2.983.215,29	**0,45**
			595.781.045,98	**89,56**
	Pay in Kind Bonds			
	Lussemburgo			
1.000.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.025.000,00	0,15
			1.025.000,00	**0,15**
			1.025.000,00	**0,15**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Irlanda			
900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.725.000,00	0,71
100.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	8.005.030,45	1,20
			12.730.030,45	**1,91**
			12.730.030,45	**1,91**
Totale portafoglio			**609.536.076,43**	**91,62**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine su valute			
111.095.213,65 EUR	132.000.000,00 USD	17/02/22	111.095.213,65	(5.291.901,03)
17.093.561,83 EUR	20.000.000,00 USD	20/01/22	17.093.561,83	(550.508,36)
				(5.842.409,39)
Totale contratti a termine su valute				**(5.842.409,39)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**609.536.076,43**	**91,62**
Totale strumenti finanziari derivati	**(5.842.409,39)**	**(0,88)**
Liquidità disponibile	**55.315.871,01**	**8,32**
Altre attività e passività	**6.242.571,23**	**0,94**
Totale attivo netto	**665.252.109,28**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	20,03	18,34
Francia	17,83	16,32
Paesi Bassi	12,60	11,54
Regno Unito	8,28	7,59
Germania	5,51	5,04
Lussemburgo	5,01	4,58
Spagna	4,19	3,84
Irlanda	2,98	2,73
Stati Uniti	2,74	2,51
Altro	20,83	19,13
	100,00	**91,62**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,19	18,51
Energia	10,56	9,69
Titoli di stato	7,50	6,86
Telecomunicazioni	6,28	5,74
Componentistica e ricambi auto	5,83	5,36
Settore immobiliare	5,57	5,12
Trasporti	3,81	3,49
Cosmetica	3,56	3,25
Chimica	3,53	3,22
Servizi diversi	3,35	3,06
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,17	2,91
Assicurazioni	3,16	2,89
Materiali da costruzione	3,09	2,82
Servizi per l'industria alimentare	3,07	2,81
Altro	17,33	15,89
	100,00	**91,62**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IGD 2.65% 15-21/04/2022	Settore immobiliare	15.434.709,45	2,33
MONTE DEI PASCHI 4% 19-10/07/2022	Banche	10.756.501,07	1,62
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	Banche	8.671.928,78	1,30
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energia	8.498.087,50	1,27
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	8.005.030,45	1,20
INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	Banche	7.603.750,00	1,14
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	Banche	7.434.207,04	1,12
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	Assicurazioni	7.290.750,00	1,10
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	5.962.140,00	0,90
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	Banche	5.921.000,00	0,89

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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			
25.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.134.500,00	0,84
			1.134.500,00	**0,84**
	Belgio			
8.000,00	SOLVAY SA	EUR	820.400,00	0,61
			820.400,00	**0,61**
	Danimarca			
5.000,00	COLOPLAST-B	DKK	773.901,17	0,57
8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	790.710,50	0,58
11.000,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	794.637,15	0,60
6.300,00	ORSTED A/S	DKK	707.572,94	0,52
21.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	564.793,21	0,42
			3.631.614,97	**2,69**
	Finlandia			
19.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	635.740,00	0,47
			635.740,00	**0,47**
	Francia			
20.000,00	ALSTOM	EUR	623.400,00	0,46
12.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	743.160,00	0,55
54.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	680.616,00	0,50
7.000,00	LEGRAND SA	EUR	719.600,00	0,53
2.000,00	LOREAL	EUR	839.600,00	0,62
1.100,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	803.000,00	0,59
5.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	864.200,00	0,64
40.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.283.200,00	0,96
8.700,00	WORLDLINE SA - W/I	EUR	424.908,00	0,31
			6.981.684,00	**5,16**
	Germania			
3.000,00	ADIDAS AG	EUR	759.600,00	0,57
7.000,00	KNORR-BREMSE AG	EUR	608.300,00	0,45
6.000,00	SAP SE	EUR	749.400,00	0,55
			2.117.300,00	**1,57**
	Irlanda			
1.900,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	693.916,69	0,51
5.000,00	EATON CORP PLC	USD	756.420,44	0,56
12.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	857.823,67	0,63
6.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	553.190,36	0,41
15.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	725.400,00	0,54
4.500,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	797.537,73	0,59
			4.384.288,89	**3,24**
	Italia			
40.000,00	ERG SPA	EUR	1.137.600,00	0,84
12.000,00	MONCLER SPA	EUR	768.240,00	0,57
50.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	577.000,00	0,43
			2.482.840,00	**1,84**
	Jersey			
5.000,00	APTIV PLC	USD	719.883,51	0,53
			719.883,51	**0,53**
	Paesi Bassi			
6.500,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	628.160,00	0,46
1.150,00	ASML HOLDING NV	EUR	816.960,00	0,60
10.000,00	HEINEKEN NV	EUR	994.600,00	0,75
4.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	793.600,00	0,59
18.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	594.090,00	0,44
15.000,00	SIGNIFY NV	EUR	623.700,00	0,46
25.000,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	628.750,00	0,46
			5.079.860,00	**3,76**
	Regno Unito			
30.000,00	MONDI PLC	GBP	655.172,41	0,48
25.000,00	RELX PLC	GBP	715.859,69	0,53
43.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	659.430,65	0,49
38.000,00	SSE PLC	GBP	748.412,84	0,55
25.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.182.750,00	0,88
			3.961.625,59	**2,93**
	Spagna			
33.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	717.420,00	0,53
80.000,00	IBERDROLA SA	EUR	832.800,00	0,61
30.000,00	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	632.100,00	0,47
			2.182.320,00	**1,61**
	Stati Uniti			
1.500,00	ADOBE INC	USD	755.268,73	0,56
6.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	768.599,42	0,57
5.500,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	780.901,95	0,58
4.500,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	746.743,45	0,55
5.800,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	808.652,37	0,60
3.000,00	AUTODESK INC	USD	745.856,50	0,55
8.000,00	BALL CORP	USD	673.903,45	0,50
3.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	670.532,17	0,50
16.000,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	607.042,63	0,45
14.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	786.055,95	0,58
10.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	746.536,05	0,55
3.500,00	CUMMINS INC	USD	672.879,71	0,50
4.600,00	DOVER CORP	USD	733.458,65	0,54
3.500,00	ECOLAB INC	USD	722.826,76	0,53
6.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	691.977,76	0,51
2.300,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	745.637,63	0,55
6.500,00	FIRST SOLAR INC	USD	505.039,27	0,37
4.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	675.209,60	0,50
3.600,00	IDEX CORP	USD	747.990,47	0,55
1.300,00	INTUIT INC	USD	738.123,73	0,55
2.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	764.606,83	0,57
3.200,00	MCDONALDS CORP	USD	754.630,66	0,56
2.500,00	MICROSOFT CORP	USD	748.654,13	0,55
10.000,00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	735.769,13	0,54
5.000,00	NIKE INC CL B	USD	739.078,63	0,55
3.300,00	NVIDIA CORP	USD	861.652,10	0,64
6.000,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	713.105,64	0,53
5.000,00	PEPSICO INC	USD	761.936,28	0,56
18.000,00	PFIZER INC	USD	927.720,41	0,68
5.500,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	790.075,90	0,58
1.200,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	680.444,80	0,50
2.300,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	704.026,12	0,52
2.500,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	773.012,09	0,57
3.500,00	TARGET CORP	USD	716.340,13	0,53
900,00	TESLA INC	USD	850.150,91	0,63
4.500,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	752.223,99	0,56
3.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	770.796,93	0,57
2.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	890.353,90	0,65
4.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	769.111,29	0,57
5.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	731.312,33	0,54
6.500,00	XYLEM INC	USD	683.214,19	0,51
			30.441.452,64	**22,50**
	Svezia			
25.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	673.582,96	0,50
115.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.119.469,52	0,83
			1.793.052,48	**1,33**
	Svizzera			
40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.348.336,31	1,00
150,00	GIVAUDAN-REG	CHF	694.257,98	0,51
2.200,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	805.544,02	0,60
5.000,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	708.631,19	0,52
			3.556.769,50	**2,63**
			69.923.331,58	**51,71**
Obbligazioni e altri titoli di debito				
	Belgio			
2.000.000,00	BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033*	EUR	2.238.540,00	1,66
			2.238.540,00	**1,66**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Canada			
1.000.000,00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	1.008.701,10	0,75
			1.008.701,10	**0,75**
	Corea del Sud			
200.000,00	REP OF KOREA 0% 21-15/10/2026*	EUR	199.750,00	0,15
			199.750,00	**0,15**
	Danimarca			
600.000,00	KOMMUNEKREDIT 0.125% 20-26/09/2040*	EUR	543.754,80	0,40
500.000,00	ORSTED A/S 1.5% 17-26/11/2029	EUR	537.980,00	0,40
			1.081.734,80	**0,80**
	Finlandia			
300.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	295.054,77	0,22
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	486.183,05	0,36
			781.237,82	**0,58**
	Francia			
500.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	499.907,50	0,37
300.000,00	ENGIE 20-31/12/2060 FRN	EUR	298.627,50	0,22
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044*	EUR	953.886,10	0,71
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039*	EUR	1.809.750,00	1,33
500.000,00	SFIL SA 0% 20-23/11/2028*	EUR	497.937,00	0,37
1.000.000,00	SFIL SA 0.25% 21-01/12/2031*	EUR	986.440,00	0,73
600.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	614.460,00	0,45
900.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	EUR	851.717,97	0,63
1.000.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031	EUR	986.247,80	0,73
500.000,00	SOCIETE PARIS 0.875% 21-10/05/2046	EUR	490.170,85	0,36
			7.989.144,72	**5,90**
	Germania			
200.000,00	ADIDAS AG 0% 20-05/10/2028	EUR	197.924,28	0,15
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030*	EUR	2.057.340,00	1,52
300.000,00	E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	EUR	301.933,20	0,22
800.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	782.880,00	0,58
500.000,00	KFW 0% 20-15/09/2028	EUR	503.130,10	0,37
1.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	989.360,00	0,73
1.200.000,00	LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029	EUR	1.176.850,44	0,87
300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	EUR	295.026,75	0,22
			6.304.444,77	**4,66**
	Irlanda			
3.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	3.328.101,30	2,46
			3.328.101,30	**2,46**
	Italia			
150.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	147.596,12	0,11
300.000,00	ERG SPA 1.875% 19-11/04/2025	EUR	314.546,85	0,23
300.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	298.682,73	0,22
600.000,00	IREN SPA 1.95% 18-19/09/2025	EUR	633.819,72	0,47
500.000,00	ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045*	EUR	468.550,40	0,35
300.000,00	TERNA SPA 0.375% 21-23/06/2029	EUR	295.848,84	0,22
			2.159.044,66	**1,60**
	Nuova Zelanda			
600.000,00	AUCKLAND COUNCIL 0.25% 21-17/11/2031*	EUR	588.144,00	0,43
			588.144,00	**0,43**
	Paesi Bassi			
300.000,00	EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026	EUR	300.476,88	0,22
300.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	299.932,50	0,22
200.000,00	POSTNL 0.625% 19-23/09/2026	EUR	202.892,00	0,15
800.000,00	TENNET HLD BV 0.5% 21-09/06/2031	EUR	792.011,68	0,59
			1.595.313,06	**1,18**
	Portogallo			
300.000,00	EDP SA 1.625% 20-15/04/2027	EUR	318.438,81	0,24
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	320.250,00	0,23
			638.688,81	**0,47**
	Regno Unito			
300.000,00	SSE PLC 0.875% 17-06/09/2025	EUR	306.712,11	0,23
			306.712,11	**0,23**
	Repubblica di Serbia			
600.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	567.000,00	0,42
			567.000,00	**0,42**
	Sovranazionale - Multinazionale			
500.000,00	CORP ANDINA FOM 0.625% 19-20/11/2026	EUR	503.643,00	0,37
800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	808.628,80	0,60
500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035*	EUR	474.405,50	0,35
120.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	121.095,25	0,09
			1.907.772,55	**1,41**
	Spagna			
100.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	98.856,20	0,07
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	503.308,00	0,37
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 21-31/10/2031	EUR	493.135,00	0,36
1.000.000,00	AUTONOMOUS COMMU 0.16% 21-30/07/2028*	EUR	996.270,00	0,74
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027*	EUR	519.740,00	0,38
1.000.000,00	JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031*	EUR	983.570,00	0,73
1.172.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	1.141.012,32	0,85
706.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	702.893,60	0,52
			5.438.785,12	**4,02**
	Stati Uniti			
300.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	294.444,96	0,22
			294.444,96	**0,22**
	Svezia			
1.000.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 20-13/05/2025	EUR	1.016.415,90	0,75
600.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	584.217,78	0,43
			1.600.633,68	**1,18**
			38.028.193,46	**28,12**
	Strumenti del mercato monetario			
	Italia			
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	EUR	2.000.598,98	1,48
			2.000.598,98	**1,48**
			2.000.598,98	**1,48**
	Altri titoli negoziabili			
	Obbligazioni e altri titoli di debito			
	Corea del Sud			
500.000,00	KOREA DEV BANK 0% 19-10/07/2024	EUR	500.750,00	0,37
			500.750,00	**0,37**
			500.750,00	**0,37**
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Francia			
10.000,00	M CLIMATE SOLUTIONS-C	EUR	4.362.100,00	3,23
			4.362.100,00	**3,23**
	Lussemburgo			
3.100,00	BNPP EQUITY TRANSITION ICA	EUR	4.033.286,00	2,98
400.000,00	LOF-NATURAL CAP-USD NA	USD	4.783.902,57	3,54
8.000,00	ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	EUR	5.156.640,00	3,81
24.000,00	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	4.384.845,12	3,24
			18.358.673,69	**13,57**
			22.720.773,69	**16,80**
Totale portafoglio			**133.173.647,71**	**98,48**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
(25,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2022	EUR	3.973.100,00	272.500,00
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	5.100.500,00	51.000,00
(65,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	6.617.455,00	200.200,00
				523.700,00
Totale contratti a termine				**523.700,00**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**133.173.647,71**	**98,48**
Totale strumenti finanziari derivati	**523.700,00**	**0,39**
Liquidità disponibile	**2.467.621,43**	**1,82**
Altre attività e passività	**(941.411,11)**	**(0,69)**
Totale attivo netto	**135.223.558,03**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	23,07	22,72
Francia	14,52	14,29
Lussemburgo	13,79	13,57
Germania	6,32	6,23
Irlanda	5,79	5,70
Spagna	5,72	5,63
Paesi Bassi	5,01	4,94
Italia	4,99	4,92
Danimarca	3,54	3,49
Regno Unito	3,21	3,16
Svizzera	2,67	2,63
Svezia	2,55	2,51
Belgio	2,30	2,27
Altro	6,52	6,42
	100,00	**98,48**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	17,68	17,41
Fondi d'investimento aperti	17,07	16,80
Energia	10,63	10,46
Cosmetica	9,72	9,56
Industria elettrica ed elettronica	7,30	7,20
Componentistica e ricambi auto	4,69	4,62
Chimica	3,92	3,87
Banche	3,65	3,59
Informatica - software	2,81	2,76
Trasporti	2,44	2,40
Servizi diversi	2,15	2,11
Carta e cellulosa	2,10	2,07
Macchinari diversi	2,09	2,06
Altro	13,75	13,57
	100,00	**98,48**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	5.156.640,00	3,81
LOF-NATURAL CAP-USD NA	Fondi d'investimento aperti	4.783.902,57	3,54
SCHRODER GB ENERGY TRA-C	Fondi d'investimento aperti	4.384.845,12	3,24
M CLIMATE SOLUTIONS-C	Fondi d'investimento aperti	4.362.100,00	3,23
BNPP EQUITY TRANSITION ICA	Fondi d'investimento aperti	4.033.286,00	2,98
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	Titoli di stato	3.328.101,30	2,46
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033*	Titoli di stato	2.238.540,00	1,66
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030*	Titoli di stato	2.057.340,00	1,52
ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	Titoli di stato	2.000.598,98	1,48
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039*	Titoli di stato	1.809.750,00	1,33

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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			
1.200.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	1.255.500,00	0,24
800.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027*	EUR	831.000,00	0,16
			2.086.500,00	**0,40**
	Angola			
1.000.000,00	ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028*	USD	884.354,87	0,17
			884.354,87	**0,17**
	Armenia			
1.500.000,00	ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029*	USD	1.285.411,70	0,24
			1.285.411,70	**0,24**
	Austria			
600.000,00	BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026	USD	603.091,08	0,11
1.400.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.523.424,00	0,30
1.000.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	965.000,00	0,18
1.000.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.035.101,30	0,20
1.500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.515.281,25	0,29
			5.641.897,63	**1,08**
	Bahrain			
2.000.000,00	CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027*	USD	1.820.558,64	0,35
			1.820.558,64	**0,35**
	Belgio			
3.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.785.400,00	0,72
1.600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.521.680,00	0,29
			5.307.080,00	**1,01**
	Bulgaria			
1.667.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	1.636.994,00	0,31
			1.636.994,00	**0,31**
	Cipro			
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.388.250,00	0,46
			2.388.250,00	**0,46**
	Colombia			
500.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	540.406,25	0,10
2.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	1.855.860,03	0,36
			2.396.266,28	**0,46**
	Costa d'Avorio			
700.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	715.006,25	0,14
			715.006,25	**0,14**
	Costa Rica			
1.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	893.456,01	0,17
			893.456,01	**0,17**
	Danimarca			
1.700.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.581.100,52	0,30
			1.581.100,52	**0,30**
	Egitto			
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 3.875% 21-16/02/2026*	USD	1.650.339,78	0,31
1.200.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025*	EUR	1.189.500,00	0,23
			2.839.839,78	**0,54**
	El Salvador			
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 5.875% 12-30/01/2025*	USD	546.233,78	0,10
			546.233,78	**0,10**
	Finlandia			
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.860.750,00	0,35
			1.860.750,00	**0,35**
	Francia			
1.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.625.824,00	0,31
800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	758.985,60	0,14
1.300.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.319.500,00	0,25
1.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.388.100,00	0,26
1.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.058.750,00	0,20
1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	1.263.600,00	0,24
1.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	1.488.900,00	0,28
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	1.043.750,00	0,20
1.000.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.810,00	0,19
1.300.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.304.875,00	0,25
600.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	623.750,40	0,12
2.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.498.676,20	0,48
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	997.564,00	0,19
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	1.514.000,00	0,29
2.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	2.017.000,00	0,38
2.500.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.752.075,00	0,52
1.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.916.750,00	0,37
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	3.131.628,28	0,61
1.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	999.329,80	0,19
150.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	153.366,00	0,03
1.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.547.406,00	0,29
1.500.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.586.250,00	0,30
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	411.000,00	0,08
900.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	893.896,20	0,17
1.000.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.057.440,00	0,20
1.000.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	1.006.208,00	0,19
1.500.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	1.543.305,00	0,29
2.100.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	2.106.249,60	0,40
1.200.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	1.221.156,00	0,23
1.700.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	1.734.000,00	0,33
1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.695.072,45	0,32
600.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	626.190,00	0,12
700.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	702.329,60	0,13
1.400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.401.324,40	0,27
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.502.816,00	0,68
700.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	693.875,00	0,13
1.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.973.226,00	0,38
2.300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	2.377.993,00	0,45
1.000.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.001.300,00	0,19
1.300.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.318.954,00	0,25
1.300.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	1.292.005,00	0,25
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	468.757,00	0,09
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.248.869,00	0,43
400.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	401.452,00	0,08
1.100.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.112.746,80	0,21
400.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	410.040,00	0,08
2.000.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.961.104,00	0,37
900.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	905.625,00	0,17
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.509.000,00	0,29
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	958.653,25	0,18
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	2.040.261,23	0,39
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.240.336,25	0,43
1.500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.651.155,00	0,31
1.200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.243.500,00	0,24
1.900.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.032.848,00	0,39
1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.353.464,06	0,26
1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.802.430,00	0,34
			80.889.472,12	**15,41**
	Gabon			
500.000,00	GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025*	USD	457.897,58	0,08
288.000,00	REPUBLIC OF GABO 6.625% 20-06/02/2031*	USD	245.798,25	0,05
			703.695,83	**0,13**
	Germania			
1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.284.500,00	0,24
1.400.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.397.914,00	0,27
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.350.000,00	0,83
2.800.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.779.784,00	0,53
700.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	705.059,60	0,13
1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	1.277.250,00	0,24
2.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	2.406.000,00	0,46
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	2.889.154,00	0,55
1.300.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.213.927,00	0,23
1.500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1.553.832,00	0,30
2.100.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	2.176.931,40	0,41
1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.289.280,20	0,25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	988.782,00	0,19
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.027.500,00	0,20
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.652.201,60	0,31
300.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	299.686,20	0,06
3.400.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	3.553.000,00	0,68
			30.844.802,00	**5,88**
	Ghana			
500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	404.862,77	0,08
500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	386.108,90	0,07
			790.971,67	**0,15**
	Giappone			
1.500.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.421.250,00	0,27
2.700.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.700.000,00	0,52
			4.121.250,00	**0,79**
	Giordania			
600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026*	USD	563.046,07	0,11
			563.046,07	**0,11**
	Grecia			
1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.194.600,00	0,23
			1.194.600,00	**0,23**
	Hong Kong			
1.200.000,00	CNAC HK FINBRID 20-31/12/2060 FRN	USD	1.072.279,59	0,21
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	954.678,49	0,18
			2.026.958,08	**0,39**
	Iraq			
406.250,00	REPUBLIC OF IRAQ 5.8% 06-15/01/2028*	USD	343.807,57	0,07
			343.807,57	**0,07**
	Irlanda			
1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.175.018,40	0,22
700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	805.875,00	0,15
500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	406.600,26	0,08
3.200.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	3.061.000,00	0,59
2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.334.431,00	0,44
2.000.000,00	GTLK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	1.802.356,37	0,34
1.500.000,00	LUKOIL CAPITAL 2.8% 21-26/04/2027	USD	1.300.635,42	0,25
1.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	1.184.854,66	0,23
1.600.000,00	URALKALI OJSC 4% 19-22/10/2024	USD	1.449.621,75	0,28
			13.520.392,86	**2,58**
	Isola di Man			
2.000.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.042.928,00	0,39
			2.042.928,00	**0,39**
	Isole Cayman			
706.000,00	COUNTRY GARDEN 3.125% 20-22/10/2025	USD	548.301,12	0,10
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	816.344,54	0,16
600.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	532.168,39	0,10
			1.896.814,05	**0,36**
	Isole Vergini			
1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	853.852,26	0,16
			853.852,26	**0,16**
	Italia			
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	300.066,60	0,06
1.300.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.309.750,00	0,25
2.000.000,00	ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	EUR	2.118.976,00	0,40
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1.028.240,00	0,20
1.500.000,00	AZZURRA AEROPO 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.533.435,00	0,29
2.775.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	2.782.076,25	0,53
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	1.038.750,00	0,20
800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	893.000,00	0,17
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.289.552,00	0,81
400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	407.720,48	0,08
1.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	1.553.148,00	0,30
1.150.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.138.500,00	0,22
700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	792.207,50	0,15
1.784.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	1.419.816,68	0,27
1.400.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.414.350,00	0,27
1.600.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.717.264,00	0,33
1.600.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.655.740,00	0,32
1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.460.625,00	0,28
1.000.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	896.793,79	0,17
500.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	499.900,00	0,10
600.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	651.000,00	0,12
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	2.050.000,00	0,39
2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.221.000,00	0,42
1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	992.696,00	0,19
2.400.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.423.601,60	0,46
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	3.028.125,00	0,57
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	543.125,00	0,10
900.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	887.382,00	0,17
1.200.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	1.192.500,00	0,23
400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	400.300,00	0,08
1.200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.239.000,00	0,24
600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	598.206,00	0,11
2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	1.944.676,00	0,37
1.300.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.072.500,00	0,20
1.300.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	1.289.899,00	0,25
900.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	878.374,35	0,17
1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.507.500,00	0,29
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	1.036.002,00	0,20
1.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.728.000,00	0,33
600.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	412.392,75	0,08
800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	807.977,60	0,15
1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.298.588,20	0,25
1.416.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	1.504.374,83	0,29
1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.486.875,00	0,28
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.040.340,00	0,39
1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.309.854,00	0,25
700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	820.573,60	0,16
2.800.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	2.854.017,60	0,54
3.300.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.151.500,00	0,59
800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	876.948,80	0,17
900.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	981.000,00	0,19
2.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	2.172.720,00	0,41
1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	1.021.500,00	0,19
4.300.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	4.681.625,00	0,88
			79.354.085,63	**15,11**
	Jersey			
1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.010.300,00	0,19
1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.325.095,20	0,26
			2.335.395,20	**0,45**
	Kenya			
600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	558.644,43	0,11
			558.644,43	**0,11**
	Lussemburgo			
900.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	755.010,00	0,14
500.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	418.750,00	0,08
1.800.000,00	ADLER GROUP SA 2.75% 20-13/11/2026	EUR	1.513.746,00	0,29
700.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	681.940,00	0,13
845.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	799.623,50	0,15
1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.423.545,00	0,27
676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	643.890,00	0,12
2.306.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	2.329.869,87	0,45
1.500.000,00	AROUNDTOWN SA 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.546.812,00	0,29
500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	509.350,00	0,10
500.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	488.395,00	0,09
1.700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	1.685.125,00	0,32
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 2.75% 20-01/01/2026	EUR	784.240,00	0,15
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	785.000,00	0,15
1.500.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.533.780,00	0,29
300.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	303.968,40	0,06
700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	694.554,00	0,13
3.100.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	3.211.755,00	0,62
2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.166.091,20	0,42
1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.214.808,08	0,23
700.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	704.375,00	0,13
1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.493.925,00	0,28

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
700.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	749.301,00	0,14
900.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	919.161,00	0,18
500.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	535.080,00	0,10
1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.702.125,00	0,32
1.600.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.663.776,00	0,32
500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	511.471,00	0,10
			31.769.467,05	**6,05**
	Macedonia			
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	1.060.000,00	0,20
			1.060.000,00	**0,20**
	Mauritius			
1.200.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.113.185,07	0,21
291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	257.748,55	0,05
			1.370.933,62	**0,26**
	Messico			
1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.368.877,42	0,26
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	1.016.750,00	0,19
666.000,00	CEMEX SAB 3.875% 21-11/07/2031	USD	584.535,35	0,11
1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	962.500,00	0,18
3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.500.000,00	0,68
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.95% 20-28/01/2031	USD	427.863,82	0,08
3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 20-23/01/2027	USD	2.838.019,59	0,54
500.000,00	UNITED MEXICAN 4% 15-15/03/2115*	EUR	537.281,25	0,10
			11.235.827,43	**2,14**
	Mongolia			
500.000,00	MONGOLIA 3.5% 21-07/07/2027*	USD	414.791,28	0,08
1.100.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	990.203,87	0,19
			1.404.995,15	**0,27**
	Montenegro			
500.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	440.718,75	0,08
2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.845.000,00	0,36
			2.285.718,75	**0,44**
	Namibia			
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	928.205,81	0,18
			928.205,81	**0,18**
	Nigeria			
900.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	843.923,75	0,16
			843.923,75	**0,16**
	Oman			
2.300.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026*	USD	2.085.649,99	0,40
400.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.875% 19-01/02/2025*	USD	367.134,41	0,07
			2.452.784,40	**0,47**
	Paesi Bassi			
1.600.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.628.480,00	0,31
1.600.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.733.440,00	0,33
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	535.000,00	0,10
500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	468.873,00	0,09
500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	472.579,65	0,09
3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.071.310,00	0,59
1.900.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.759.875,00	0,34
700.000,00	DUFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	687.839,60	0,13
250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	250.865,75	0,05
1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.196.035,20	0,23
1.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.674.000,00	0,32
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.526.628,75	0,29
1.400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	1.400.000,00	0,27
2.095.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	2.229.527,70	0,42
700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	701.246,00	0,13
1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.802.600,00	0,34
1.500.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	1.485.000,00	0,28
500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	512.750,00	0,10
1.000.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	1.024.357,96	0,20
1.000.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	1.060.500,00	0,20
1.336.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	1.285.985,50	0,25
1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.928.250,00	0,37
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.055.668,00	0,20
700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	697.368,00	0,13
1.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.406.160,00	0,27
1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.499.172,00	0,29
1.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.284.556,00	0,24
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	1.090.401,10	0,21
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	1.644.330,00	0,31
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.611.120,00	0,31
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.006.260,00	0,19
1.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	1.245.000,00	0,24
4.500.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	4.659.750,00	0,88
1.900.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.923.750,00	0,37
1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	1.018.494,00	0,19
500.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	430.293,00	0,08
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.010.975,48	0,38
3.100.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.298.605,53	0,63
2.500.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	2.415.805,00	0,46
1.600.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	1.304.230,40	0,25
1.300.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.266.135,00	0,24
			59.303.217,62	**11,30**
	Pakistan			
600.000,00	REP OF PAKISTAN 8.25% 15-30/09/2025*	USD	570.823,40	0,11
			570.823,40	**0,11**
	Panama			
1.900.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	1.994.050,00	0,38
			1.994.050,00	**0,38**
	Portogallo			
3.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2.895.000,00	0,55
			2.895.000,00	**0,55**
	Regno Unito			
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	1.463.171,83	0,28
1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.903.777,92	0,36
1.900.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.865.002,00	0,36
1.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.172.184,00	0,22
1.000.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	1.003.233,30	0,19
700.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	715.750,00	0,14
1.400.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.412.264,00	0,27
1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	993.008,00	0,19
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	1.905.127,53	0,36
2.100.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.097.375,00	0,40
2.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.010.000,00	0,38
1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.470.000,00	0,28
2.200.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.244.000,00	0,44
500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	495.625,00	0,09
1.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	1.527.060,00	0,29
600.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	647.378,40	0,12
2.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.175.000,00	0,41
650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	649.439,70	0,12
1.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	985.732,00	0,19
1.350.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	1.493.437,50	0,28
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	923.860,21	0,18
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	965.775,31	0,18
500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	508.881,00	0,10
2.600.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2.681.250,00	0,52
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.035.000,00	0,39
			35.343.332,70	**6,74**
	Repubblica Ceca			
1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	992.062,50	0,19
			992.062,50	**0,19**
	Repubblicana Dominicana			
1.000.000,00	DOMINICAN REPUBL 5.5% 15-27/01/2025	USD	950.931,07	0,18
			950.931,07	**0,18**
	Romania			
1.300.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.273.837,50	0,24
			1.273.837,50	**0,24**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Sovranazionale - Multinazionale			
1.000.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025*	USD	905.092,22	0,17
			905.092,22	**0,17**
	Spagna			
200.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	201.128,80	0,04
2.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.000.452,00	0,57
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.440.232,00	0,85
1.300.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	1.403.870,00	0,27
1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	990.456,00	0,19
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.289.660,00	0,44
3.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.718.440,00	0,71
1.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.234.500,00	0,24
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.782.332,00	0,53
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.006.250,00	0,19
1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.692.000,00	0,32
2.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.276.200,00	0,43
1.800.000,00	CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	1.701.000,00	0,32
1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.306.682,00	0,25
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	401.176,00	0,08
1.600.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1.590.192,00	0,30
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	485.005,00	0,09
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	845.982,00	0,16
1.200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	1.155.312,00	0,22
1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	1.465.364,96	0,28
			33.986.234,76	**6,48**
	Sri Lanka			
1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	435.641,16	0,09
500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	226.921,72	0,04
			662.562,88	**0,13**
	Stati Uniti			
3.800.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.804.704,40	0,73
800.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	815.990,40	0,16
1.714.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.782.388,60	0,34
1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.255.012,80	0,24
1.400.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	1.499.792,00	0,29
1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.546.878,00	0,29
800.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	739.696,41	0,14
2.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	2.116.185,69	0,40
900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	873.723,78	0,17
740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	754.585,40	0,14
1.200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	1.163.940,00	0,22
			16.352.897,48	**3,12**
	Sudafrica			
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 4.314% 21-23/07/2027	USD	867.090,28	0,17
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 6.75% 13-06/08/2023	USD	905.590,86	0,16
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	455.829,14	0,09
			2.228.510,28	**0,42**
	Svezia			
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	1.050.080,00	0,20
2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.965.000,00	0,37
1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.213.500,00	0,23
1.000.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	1.036.790,00	0,20
1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	969.800,00	0,18
1.200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	1.212.105,60	0,23
3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2.988.750,00	0,57
700.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	712.247,20	0,14
			11.148.272,80	**2,12**
	Svizzera			
5.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	5.333.898,16	1,02
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	951.195,83	0,18
3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.428.647,07	0,65
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	869.693,76	0,17
			10.583.434,82	**2,02**
	Tunisia			
200.000,00	BQ CENT TUNISIE 5.75% 15-30/01/2025	USD	133.704,00	0,03
1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023	EUR	833.750,00	0,15
			967.454,00	**0,18**
	Turchia			
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	583.612,50	0,11
1.650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025*	USD	1.344.056,13	0,26
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.174.975,00	0,41
			4.102.643,63	**0,78**
	Ucraina			
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2030*	EUR	801.125,00	0,15
1.500.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	1.425.000,00	0,28
500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025*	USD	423.616,63	0,08
			2.649.741,63	**0,51**
			494.186.370,48	**94,19**
	Pay in Kind Bonds			
	Germania			
1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.471.924,00	0,28
			1.471.924,00	**0,28**
	Lussemburgo			
1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.435.000,00	0,27
			1.435.000,00	**0,27**
	Singapore			
829.000,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	688.065,69	0,13
61.191,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	49.011,54	0,01
			737.077,23	**0,14**
			3.644.001,23	**0,69**
	Altri titoli negoziabili			
	Obbligazioni e altri titoli di debito			
	Lussemburgo			
1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	2.007.236,00	0,38
			2.007.236,00	**0,38**
	Paesi Bassi			
3.000.000,00	UNITED GROUP BV 3.125% 20-15/02/2026	EUR	2.909.112,00	0,56
			2.909.112,00	**0,56**
			4.916.348,00	**0,94**
Totale portafoglio			**502.746.719,71**	**95,82**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Acquisto		Vendita		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
			Contratti a termine su valute			
46.289.672,35	EUR	55.000.000,00	USD	17/02/22	46.289.672,35	(2.204.958,77)
17.657.705,38	EUR	20.000.000,00	USD	19/05/22	17.657.705,38	61.664,05
						(2.143.294,72)
Totale contratti a termine su valute						**(2.143.294,72)**

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tasso di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
			Credit Default Swaps			
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	5,000	EUR	20/12/26	25.000.000,00	(2.953.385,90)
						(2.953.385,90)
Totale Credit Default Swaps						**(2.953.385,90)**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**502.746.719,71**	**95,82**
Totale strumenti finanziari derivati	**(5.096.680,62)**	**(0,97)**
Liquidità disponibile	**20.507.512,79**	**3,91**
Altre attività e passività	**6.532.768,08**	**1,24**
Totale attivo netto	**524.690.319,96**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	16,10	15,41
Italia	15,78	15,11
Paesi Bassi	12,37	11,86
Regno Unito	7,03	6,74
Lussemburgo	7,00	6,70
Spagna	6,76	6,48
Germania	6,43	6,16
Stati Uniti	3,25	3,12
Irlanda	2,69	2,58
Messico	2,23	2,14
Svezia	2,22	2,12
Svizzera	2,11	2,02
Altro	16,03	15,38
	100,00	**95,82**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	23,87	22,89
Energia	8,91	8,56
Componentistica e ricambi auto	7,88	7,52
Telecomunicazioni	7,46	7,14
Titoli di stato	6,45	6,20
Chimica	4,50	4,31
Servizi diversi	4,38	4,22
Materiali da costruzione	3,97	3,81
Settore immobiliare	3,70	3,52
Trasporti	3,49	3,34
Assicurazioni	3,18	3,03
Cosmetica	3,14	3,01
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,64	2,53
Media	2,60	2,48
Altro	13,83	13,26
	100,00	**95,82**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	Banche	5.333.898,16	1,02
WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	Materiali da costruzione	4.681.625,00	0,88
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmetica	4.659.750,00	0,88
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	Banche	4.440.232,00	0,85
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	Banche	4.350.000,00	0,83
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banche	4.289.552,00	0,81
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	Telecomunicazioni	3.804.704,40	0,73
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	Banche	3.785.400,00	0,72
BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	Banche	3.718.440,00	0,71
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Componentistica e ricambi auto	3.553.000,00	0,68

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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% 21-23/11/2031	EUR	980.000,00	0,24
			980.000,00	**0,24**
	Austria			
2.000.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.173.430,00	0,53
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.012.020,00	0,24
2.000.000,00	SUZANO AUSTRIA 2.5% 21-15/09/2028	USD	1.703.291,85	0,41
			4.888.741,85	**1,18**
	Belgio			
1.400.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.440.385,10	0,34
900.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	854.551,53	0,21
			2.294.936,63	**0,55**
	Bulgaria			
555.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	545.010,00	0,13
			545.010,00	**0,13**
	Cipro			
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.388.250,00	0,58
			2.388.250,00	**0,58**
	Colombia			
3.000.000,00	ECOPETROL SA 6.875% 20-29/04/2030	USD	2.948.768,86	0,71
			2.948.768,86	**0,71**
	Costa d'Avorio			
1.000.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	1.021.437,50	0,25
			1.021.437,50	**0,25**
	Egitto			
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031*	EUR	922.500,00	0,22
400.000,00	ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027*	USD	367.134,41	0,09
1.300.000,00	ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029*	USD	1.137.256,20	0,27
			2.426.890,61	**0,58**
	Emirati Arabi Uniti			
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.855.352,57	0,45
			1.855.352,57	**0,45**
	Francia			
1.000.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	948.556,30	0,23
1.400.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.422.419,04	0,34
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.850.800,00	0,45
800.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	770.000,00	0,19
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	970.178,80	0,23
2.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029	EUR	2.480.062,50	0,60
1.000.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	1.037.622,00	0,25
1.500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	1.327.389,46	0,32
300.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	303.955,50	0,07
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	997.815,00	0,24
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 3.248% 14-07/03/2024	EUR	1.005.380,00	0,24
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	1.515.104,00	0,37
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	1.009.250,00	0,24
1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	1.005.981,30	0,24
1.000.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	1.099.527,30	0,27
300.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	306.609,99	0,07
4.000.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	4.422.500,00	1,07
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	317.574,00	0,08
3.400.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	3.421.107,20	0,82
550.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	552.761,28	0,13
800.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	813.847,68	0,20
1.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.043.382,40	0,25
676.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	689.458,28	0,17
500.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	526.637,50	0,13
1.400.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.330.000,00	0,32
2.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.241.608,16	0,54
700.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	693.875,00	0,17
400.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	415.110,00	0,10
1.100.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	1.112.935,89	0,27
2.300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	2.377.993,00	0,57
1.500.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.503.750,00	0,36
1.000.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.011.702,50	0,24
800.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	795.811,44	0,19
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	464.535,00	0,11
1.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.171.481,90	0,28
400.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	401.665,20	0,10
1.100.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.112.054,02	0,27
1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.490.302,50	0,36
800.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	804.284,72	0,19
1.000.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.005.012,50	0,24
2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.142.500,00	0,52
2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.968.738,80	0,47
2.500.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.465.625,00	0,59
			54.346.905,16	**13,09**
	Germania			
1.000.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	916.666,70	0,22
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.959.395,60	0,47
4.000.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	4.058.458,00	0,99
3.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.478.608,00	0,84
1.800.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.788.510,96	0,43
400.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	403.661,20	0,10
3.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.006.233,40	0,72
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	489.260,70	0,12
400.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	390.412,52	0,09
800.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	823.662,64	0,20
2.031.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.888.809,69	0,46
1.500.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.453.678,35	0,35
200.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	197.864,40	0,05
500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	513.125,00	0,12
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	1.037.362,50	0,25
800.000,00	VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028	EUR	757.273,18	0,18
1.100.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.135.129,16	0,27
3.000.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	3.229.585,80	0,78
			27.527.697,80	**6,64**
	Ghana			
800.000,00	GHANA REP OF 7.625% 18-16/05/2029*	USD	586.003,00	0,14
800.000,00	REP OF GHANA 8.125% 19-26/03/2032*	USD	571.882,45	0,14
			1.157.885,45	**0,28**
	Giappone			
1.200.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.179.150,60	0,28
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.002.985,00	0,49
1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	967.500,00	0,23
1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	1.025.242,90	0,25
			5.174.878,50	**1,25**
	Grecia			
2.350.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	2.236.209,71	0,54
3.000.000,00	NATL BK GREECE 19-18/07/2029 FRN	EUR	3.328.020,00	0,80
			5.564.229,71	**1,34**
	Hong Kong			
3.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027	USD	2.853.154,09	0,69
			2.853.154,09	**0,69**
	Indonesia			
800.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	685.420,53	0,17
			685.420,53	**0,17**
	Irlanda			
5.000.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	5.310.916,50	1,28
1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	978.978,40	0,24
5.100.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	4.878.468,75	1,18
800.000,00	CREDIT BANK OF M 4.7% 20-29/01/2025	USD	713.220,37	0,17
1.200.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	1.176.881,88	0,28
700.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	699.693,05	0,17
			13.758.158,95	**3,32**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Isola di Man			
2.400.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.450.208,00	0,59
			2.450.208,00	**0,59**
	Isole Cayman			
800.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	653.075,63	0,16
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	829.582,56	0,20
400.000,00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	407.318,48	0,10
			1.889.976,67	**0,46**
	Isole Vergini			
2.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	1.771.467,66	0,43
			1.771.467,66	**0,43**
	Italia			
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	299.551,08	0,07
1.600.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.612.000,00	0,39
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1.030.955,60	0,25
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	1.972.754,20	0,48
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.285.000,00	1,03
3.000.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	3.106.798,50	0,75
2.000.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.981.088,40	0,48
800.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	801.587,52	0,19
700.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	706.902,35	0,17
3.500.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.414.279,75	0,82
2.135.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.209.378,06	0,53
1.400.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.391.166,00	0,34
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	2.011.233,40	0,48
400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	409.876,76	0,10
1.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.110.500,00	0,27
1.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.012.344,00	0,24
800.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	798.691,30	0,19
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	5.433.338,00	1,31
500.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	496.560,00	0,12
400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	399.811,44	0,10
1.500.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.549.449,45	0,37
2.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	2.448.378,00	0,59
800.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	780.777,20	0,19
500.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	501.071,45	0,12
1.600.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.533.965,92	0,37
800.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	827.750,00	0,20
800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	807.874,56	0,19
100.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	99.883,40	0,02
1.500.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	1.372.152,00	0,33
6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	6.049.702,45	1,46
214.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	226.429,93	0,05
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.113.747,80	0,51
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.020.208,10	0,25
500.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	567.158,10	0,14
200.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	204.178,18	0,05
1.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	1.632.513,45	0,39
			56.219.056,35	**13,54**
	Jersey			
1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.010.173,60	0,24
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.016.661,10	0,25
			2.026.834,70	**0,49**
	Kazakistan			
1.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	913.423,35	0,22
			913.423,35	**0,22**
	Liechtenstein			
8.000.000,00	SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	EUR	7.778.067,20	1,87
			7.778.067,20	**1,87**
	Lussemburgo			
1.100.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	921.800,00	0,22
2.500.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	2.361.187,50	0,57
1.000.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	949.062,50	0,23
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	950.977,80	0,23
1.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	953.778,50	0,23
700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	684.335,89	0,16
900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	892.663,02	0,22
400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	409.008,00	0,10
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.860.000,00	0,45
400.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	404.852,84	0,10
700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	693.457,10	0,17
2.512.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.602.622,66	0,63
300.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	303.750,00	0,07
1.200.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	1.220.744,76	0,29
800.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	856.344,00	0,21
1.500.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.531.110,00	0,37
400.000,00	SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	387.920,00	0,09
2.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.503.053,25	0,60
1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.039.385,70	0,25
			21.526.053,52	**5,19**
	Mauritius			
363.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	321.521,38	0,08
			321.521,38	**0,08**
	Messico			
500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	456.292,47	0,11
1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.496.160,97	0,36
400.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.625% 21-28/06/2031	USD	343.372,16	0,08
1.600.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	1.486.000,00	0,36
3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.500.000,00	0,84
1.750.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.725.937,50	0,42
			9.007.763,10	**2,17**
	Mongolia			
1.005.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	904.686,26	0,22
			904.686,26	**0,22**
	Montenegro			
1.500.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.383.750,00	0,33
			1.383.750,00	**0,33**
	Namibia			
600.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	556.923,48	0,13
			556.923,48	**0,13**
	Nigeria			
1.400.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	1.223.193,01	0,29
			1.223.193,01	**0,29**
	Oman			
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	769.570,21	0,19
1.600.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	1.577.971,94	0,38
			2.347.542,15	**0,57**
	Paesi Bassi			
1.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.018.311,00	0,25
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.082.500,00	0,26
1.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	985.050,00	0,24
800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	750.196,81	0,18
800.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	739.968,00	0,18
1.000.000,00	DUFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	982.335,60	0,24
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.505.194,50	0,36
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.526.628,75	0,37
3.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	2.842.864,71	0,68
1.700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	1.702.326,96	0,41
700.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	692.680,66	0,17
400.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	423.952,48	0,10
300.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	283.175,01	0,07
1.600.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.688.040,00	0,41
2.300.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.291.317,50	0,55
2.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	2.371.206,00	0,57
800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	798.820,00	0,19
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	1.003.425,80	0,24
2.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.223.263,91	0,54
1.300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.290.332,55	0,31
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.837.875,00	0,44
840.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	904.995,00	0,22
1.800.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	1.863.900,00	0,45
2.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	2.020.136,00	0,49
1.800.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	1.742.809,14	0,42
600.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	589.834,86	0,14
2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.793.021,50	0,67

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.495.051,04	0,60
2.000.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.948.750,00	0,47
			42.397.962,78	**10,22**
	Panama			
1.000.000,00	CARNIVAL CORP 10.125% 20-01/02/2026	EUR	1.129.100,00	0,27
			1.129.100,00	**0,27**
	Portogallo			
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.900.117,60	0,46
			1.900.117,60	**0,46**
	Regno Unito			
4.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	3.838.319,65	0,92
2.000.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.957.072,20	0,47
400.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	390.908,56	0,09
600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	612.454,68	0,15
1.000.000,00	GAZPROM PJSC 1.5% 21-17/02/2027	EUR	977.204,00	0,24
3.000.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.026.280,00	0,73
4.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	3.799.311,62	0,91
1.600.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	1.615.520,00	0,39
2.500.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.512.341,75	0,61
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	784.233,60	0,19
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	990.416,30	0,24
400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	406.799,60	0,10
1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.357.876,32	0,33
3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	3.264.873,30	0,79
750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	633.273,76	0,15
700.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	533.332,23	0,13
5.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	4.908.399,50	1,17
650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	649.501,65	0,16
2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	2.211.875,00	0,53
1.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.069.252,50	0,26
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	997.077,50	0,24
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	989.958,90	0,24
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.033.790,40	0,49
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.014.098,20	0,49
			41.574.171,22	**10,02**
	Repubblica Ceca			
800.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	793.650,00	0,19
			793.650,00	**0,19**
	Repubblicana Dominicana			
1.400.000,00	DOMINICAN REPUBL 4.5% 20-30/01/2030*	USD	1.255.857,82	0,31
1.200.000,00	DOMINICAN REPUBL 5.95% 17-25/01/2027*	USD	1.176.859,94	0,28
			2.432.717,76	**0,59**
	Romania			
1.800.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.763.775,00	0,43
800.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	710.000,00	0,17
			2.473.775,00	**0,60**
	Spagna			
150.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	150.900,87	0,04
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.109.857,70	0,27
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.980.940,00	0,48
1.900.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.174.648,23	0,52
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.805.000,00	0,67
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.010.326,80	0,48
2.800.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.593.657,64	0,63
2.400.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.729.485,68	0,66
1.800.000,00	CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	1.704.658,86	0,41
700.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	667.642,92	0,16
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	400.875,60	0,10
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	469.801,25	0,11
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	265.625,01	0,06
1.300.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	1.268.334,99	0,31
			20.331.755,55	**4,90**
	Stati Uniti			
2.500.000,00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	2.448.031,25	0,59
800.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	814.652,00	0,20
1.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.639.302,40	0,40
500.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	497.216,75	0,12
1.600.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.608.953,60	0,39
200.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	177.830,73	0,04
1.000.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	970.804,20	0,23
800.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	773.648,00	0,19
4.000.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050*	USD	3.276.409,85	0,78
			12.206.848,78	**2,94**
	Sudafrica			
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 4.314% 21-23/07/2027	USD	433.545,14	0,10
800.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	729.326,63	0,18
1.000.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	929.308,98	0,22
1.000.000,00	SOUTH AFRICA 6.25% 11-08/03/2041*	USD	933.170,06	0,23
			3.025.350,81	**0,73**
	Svezia			
1.000.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 21-01/05/2169 FRN	EUR	941.079,60	0,23
2.300.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	2.261.409,22	0,55
1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	968.133,60	0,23
3.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 19-31/12/2059 FRN	USD	2.784.408,53	0,67
1.500.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.494.688,35	0,36
452.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	459.222,19	0,11
1.000.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	1.012.114,80	0,24
			9.921.056,29	**2,39**
	Svizzera			
2.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	1.902.391,67	0,46
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 20-31/12/2060 FRN	USD	2.701.879,80	0,65
2.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	1.743.535,43	0,42
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	869.693,76	0,21
			7.217.500,66	**1,74**
	Tunisia			
1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*	EUR	757.500,00	0,18
			757.500,00	**0,18**
	Turchia			
2.700.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 21-26/06/2031*	USD	2.108.816,52	0,51
			2.108.816,52	**0,51**
	Ucraina			
800.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	760.000,00	0,18
			760.000,00	**0,18**
			389.768.508,01	**93,95**
	Pay in Kind Bonds			
	Lussemburgo			
800.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	819.350,88	0,20
			819.350,88	**0,20**
	Singapore			
1.073.814,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	861.896,81	0,21
			861.896,81	**0,21**
			1.681.247,69	**0,41**
	Altri titoli negoziabili			
	Obbligazioni e altri titoli di debito			
	Lussemburgo			
489.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	516.623,61	0,12
			516.623,61	**0,12**
	Stati Uniti			
1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-15/07/2023	USD	0,00	0,00
			0,00	**0,00**
			516.623,61	**0,12**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Lussemburgo			
77.400,00	UBS ASIAN H/Y USD-I-A1-ACC	USD	6.666.195,39	1,61
			6.666.195,39	**1,61**
			6.666.195,39	**1,61**
Totale portafoglio			**398.632.574,70**	**96,09**

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Acquisto		Vendita		Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
			Contratti a termine su valute			
7.000.000,00	USD	6.184.259,12	EUR	19/05/22	6.184.259,12	(25.578,06)
21.000.000,00	USD	18.408.404,30	EUR	20/01/22	18.408.404,30	117.645,53
76.241.679,06	EUR	90.000.000,00	USD	20/01/22	76.241.679,06	(3.156.899,97)
						(3.064.832,50)
Totale contratti a termine su valute						**(3.064.832,50)**

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
			Credit Default Swaps			
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	5,000	EUR	20/12/26	25.000.000,00	(2.953.385,90)
						(2.953.385,90)
Totale Credit Default Swaps						**(2.953.385,90)**
Totale strumenti finanziari derivati						**(6.018.218,40)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**398.632.574,70**	**96,09**
Totale strumenti finanziari derivati	**(6.018.218,40)**	**(1,45)**
Liquidità disponibile	**17.855.702,73**	**4,30**
Altre attività e passività	**4.388.867,92**	**1,06**
Totale attivo netto	**414.858.926,95**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	14,10	13,54
Francia	13,63	13,09
Paesi Bassi	10,64	10,22
Regno Unito	10,43	10,02
Lussemburgo	7,41	7,12
Germania	6,91	6,64
Spagna	5,10	4,90
Irlanda	3,45	3,32
Stati Uniti	3,06	2,94
Svezia	2,49	2,39
Messico	2,26	2,17
Altro	20,52	19,74
	100,00	**96,09**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	25,52	24,49
Energia	10,79	10,38
Telecomunicazioni	6,67	6,40
Componentistica e ricambi auto	6,39	6,14
Titoli di stato	6,25	6,00
Servizi diversi	4,25	4,08
Cosmetica	4,21	4,08
Chimica	3,80	3,66
Settore immobiliare	3,32	3,18
Trasporti	3,24	3,12
Assicurazioni	3,22	3,09
Media	2,99	2,88
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,15	2,07
Altro	17,20	16,52
	100,00	**96,09**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	Assicurazioni	7.778.067,20	1,87
UBS ASIAN H/Y USD-I-A1-ACC	Fondi d'investimento aperti	6.666.195,39	1,61
UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	Banche	6.049.702,45	1,46
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	Banche	5.433.338,00	1,31
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	Banche	5.310.916,50	1,28
NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	Banche	4.908.399,50	1,17
CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	Banche	4.878.468,75	1,18
ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	Energia	4.422.500,00	1,07
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banche	4.285.000,00	1,03
BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	Cosmetica	4.058.458,00	0,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Irlanda			
25.100,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	3.283.080,00	7,22
			3.283.080,00	**7,22**
	Lussemburgo			
10.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	2.672.927,25	5,88
30.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	6.909.537,03	15,20
2.583,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNM I C	EUR	6.990.915,33	15,38
34.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	7.875.420,00	17,32
443.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	7.763.047,20	17,08
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	6.591.049,30	14,50
13.000,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.245.320,00	7,14
			42.048.216,11	**92,50**
			45.331.296,11	**99,72**
Totale portafoglio			**45.331.296,11**	**99,72**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**45.331.296,11**	**99,72**
Liquidità disponibile	**183.763,58**	**0,40**
Altre attività e passività	**(55.663,39)**	**(0,12)**
Totale attivo netto	**45.459.396,30**	**100,00**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	92,76	92,50
Irlanda	7,24	7,22
	100,00	**99,72**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	99,72
	100,00	**99,72**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	7.875.420,00	17,32
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	7.763.047,20	17,08
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNM I C	Fondi d'investimento aperti	6.990.915,33	15,38
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi d'investimento aperti	6.909.537,03	15,20
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	6.591.049,30	14,50
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi d'investimento aperti	3.283.080,00	7,22
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	3.245.320,00	7,14
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi d'investimento aperti	2.672.927,25	5,88

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

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			
900.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027*	EUR	934.875,00	0,11
			934.875,00	**0,11**
	Austria			
900.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	909.168,75	0,11
			909.168,75	**0,11**
	Azerbaigian			
400.000,00	STHRN GAS CRIDOR 6.875% 16-24/03/2026	USD	405.030,45	0,05
			405.030,45	**0,05**
	Bahrain			
278.000,00	BAHRAIN 4.25% 21-25/01/2028*	USD	239.211,01	0,03
700.000,00	BAHRAIN 7% 16-12/10/2028*	USD	670.285,06	0,08
			909.496,07	**0,11**
	Brasile			
400.000,00	BRAZIL-GLOBAL BD 10.125% 97-15/05/2027*	USD	484.136,44	0,06
			484.136,44	**0,06**
	Cipro			
1.000.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	955.300,00	0,12
			955.300,00	**0,12**
	Danimarca			
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.534.597,56	0,19
1.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	1.433.501,01	0,17
			2.968.098,57	**0,36**
	Egitto			
500.000,00	ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029*	USD	437.406,23	0,05
			437.406,23	**0,05**
	Emirati Arabi Uniti			
700.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	811.716,75	0,10
			811.716,75	**0,10**
	Finlandia			
1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.462.977,60	0,17
900.000,00	TEOLLISUUDEN VOI 1.125% 19-09/03/2026	EUR	896.999,40	0,11
			2.359.977,00	**0,28**
	Francia			
1.400.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.422.596,00	0,17
2.200.000,00	ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029	EUR	2.183.500,00	0,26
840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	934.228,09	0,11
5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.466.309,24	0,67
900.000,00	CASINO GUICHARD 4.048% 14-05/08/2026	EUR	856.125,00	0,10
2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.255.000,00	0,27
1.400.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	1.477.268,80	0,18
1.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.989.522,00	0,24
1.400.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.480.416,00	0,18
2.000.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.870.000,00	0,23
900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	934.686,00	0,11
1.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	1.485.480,00	0,18
750.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	750.975,00	0,09
2.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	2.646.714,00	0,32
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.040.140,50	0,13
2.650.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	2.511.080,22	0,30
1.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.012.500,00	0,12
1.400.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.497.888,00	0,18
1.620.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.693.857,58	0,20
			33.508.286,43	**4,04**
	Germania			
600.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	609.000,00	0,07
25.000.000,00	BUNDESOBL-180 0% 19-18/10/2024*	EUR	25.448.250,00	3,07
5.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.437.500,00	0,66
800.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	922.000,00	0,11
27.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	27.606.420,00	3,32
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050*	EUR	9.574.200,00	1,15
25.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	EUR	26.416.750,00	3,19
500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	517.944,00	0,06
2.200.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	2.280.594,80	0,28
500.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	525.000,00	0,06
500.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	495.877,00	0,06
			99.833.535,80	**12,03**
	Ghana			
400.000,00	GHANA REP OF 7.625% 18-16/05/2029*	USD	293.001,50	0,04
			293.001,50	**0,04**
	Hong Kong			
1.231.000,00	CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027	USD	1.170.744,23	0,14
			1.170.744,23	**0,14**
	Indonesia			
400.000,00	PERUSAHAAN LISTR 5.25% 12-24/10/2042	USD	393.125,06	0,05
			393.125,06	**0,05**
	Irlanda			
2.000.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.122.500,00	0,25
1.654.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.904.167,50	0,23
1.700.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	1.626.156,25	0,20
1.000.000,00	CREDIT BANK OF M 4.7% 20-29/01/2025	USD	891.525,46	0,11
500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	490.650,00	0,06
			7.034.999,21	**0,85**
	Isola di Man			
900.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	919.317,60	0,11
			919.317,60	**0,11**
	Isole Cayman			
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	829.582,56	0,10
			829.582,56	**0,10**
	Isole Vergini			
1.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	885.733,83	0,11
			885.733,83	**0,11**
	Italia			
3.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	3.089.868,00	0,37
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.232.500,00	0,27
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	2.133.984,00	0,26
900.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	922.500,00	0,11
1.800.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.817.701,20	0,22
500.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	516.491,00	0,06
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.982.667,02	0,24
3.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	4.772.325,00	0,58
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	1.088.400,00	0,13
900.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	955.125,00	0,12
1.800.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	1.864.803,60	0,22
3.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.256.927,52	0,39
7.500.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.930.830,00	0,96
			32.564.122,34	**3,93**
	Jersey			
3.230.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	3.263.269,00	0,39
900.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	917.373,60	0,11
			4.180.642,60	**0,50**
	Kazakistan			
500.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	456.711,68	0,06
			456.711,68	**0,06**
	Lussemburgo			
1.000.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-14/01/2029	EUR	827.712,00	0,10
2.200.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	2.081.860,00	0,25
900.000,00	ARCELORMITTAL 1.75% 19-19/11/2025	EUR	944.825,04	0,11
900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	892.125,00	0,11
900.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	920.268,00	0,11
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.860.000,00	0,22
500.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	510.000,00	0,06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
900.000,00	SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	872.550,00	0,11
			8.909.340,04	**1,07**
	Messico			
800.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	748.080,49	0,09
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	493.125,00	0,06
			1.241.205,49	**0,15**
	Mongolia			
700.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	630.129,73	0,08
			630.129,73	**0,08**
	Montenegro			
700.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	645.750,00	0,08
			645.750,00	**0,08**
	Namibia			
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	928.205,81	0,11
			928.205,81	**0,11**
	Oman			
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	769.570,21	0,10
700.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	690.362,72	0,08
			1.459.932,93	**0,18**
	Paesi Bassi			
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.083.400,00	0,13
2.020.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	2.390.670,00	0,29
700.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	656.422,20	0,08
800.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	741.000,00	0,09
900.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	897.026,40	0,11
900.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	941.625,00	0,11
400.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	409.743,18	0,05
700.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	660.275,00	0,08
1.800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.799.006,40	0,22
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.116.520,00	0,26
500.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	518.750,00	0,06
400.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	367.575,00	0,04
920.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	991.185,00	0,12
1.600.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.530.315,06	0,18
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.234.417,20	0,27
2.200.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	2.142.690,00	0,26
690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	677.516,55	0,08
			20.158.136,99	**2,43**
	Perù			
400.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	343.305,97	0,04
			343.305,97	**0,04**
	Regno Unito			
1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.610.011,47	0,19
1.000.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	977.750,00	0,12
1.400.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.412.264,00	0,17
3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.390.625,00	0,41
2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.476.900,00	0,30
2.457.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.475.452,07	0,30
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	784.000,00	0,09
1.100.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.245.985,40	0,15
3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	3.262.500,00	0,39
4.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	4.169.692,21	0,51
750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	633.273,76	0,08
900.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	995.625,00	0,12
1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.583.588,19	0,19
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.997.500,00	0,24
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.5% 20-15/08/2030	USD	1.771.688,29	0,21
1.615.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	1.600.868,75	0,19
1.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	1.155.000,00	0,14
			31.542.724,14	**3,80**
	Repubblicana Dominicana			
600.000,00	DOMINICAN REPUBL 4.5% 20-30/01/2030*	USD	538.224,78	0,06
250.000,00	DOMINICAN REPUBL 5.3% 21-21/01/2041*	USD	218.123,95	0,03
1.400.000,00	DOMINICAN REPUBL 5.95% 17-25/01/2027*	USD	1.373.003,27	0,17
500.000,00	DOMINICAN REPUBL 7.45% 14-30/04/2044*	USD	521.053,97	0,06
			2.650.405,97	**0,32**
	Romania			
400.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	391.950,00	0,05
400.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	355.000,00	0,04
			746.950,00	**0,09**
	Spagna			
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	666.034,80	0,08
2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.272.380,00	0,28
2.000.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	1.998.960,00	0,24
700.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	621.250,00	0,07
			5.558.624,80	**0,67**
	Stati Uniti			
400.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	407.944,00	0,05
400.000,00	NBM US HOLDINGS 6.625% 19-06/08/2029	USD	385.292,56	0,05
23.000.000,00	US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	USD	20.554.402,35	2,47
706.000,00	WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	EUR	724.014,30	0,09
			22.071.653,21	**2,66**
	Sudafrica			
500.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	464.654,49	0,05
400.000,00	SOUTH AFRICA 6.25% 11-08/03/2041*	USD	373.268,03	0,05
			837.922,52	**0,10**
	Svezia			
900.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	945.072,00	0,11
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.409.717,12	0,17
2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	2.238.491,20	0,27
			4.593.280,32	**0,55**
	Svizzera			
775.000,00	CREDIT SUISSE 20-31/12/2060 FRN	USD	697.985,61	0,08
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.963.330,69	0,36
			3.661.316,30	**0,44**
	Turchia			
733.000,00	TURKEY REP OF 4.75% 21-26/01/2026*	USD	593.528,81	0,07
1.200.000,00	TURKEY REP OF 4.875% 16-09/10/2026*	USD	954.990,73	0,12
2.000.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 21-26/06/2031*	USD	1.562.086,31	0,19
			3.110.605,85	**0,38**
	Ucraina			
700.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	665.000,00	0,08
			665.000,00	**0,08**
			302.999.498,17	**36,54**
	Azioni			
	Francia			
20.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3.073.600,00	0,37
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.173.500,00	0,26
5.000,00	LOREAL	EUR	2.099.000,00	0,25
3.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.190.000,00	0,26
20.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.456.800,00	0,43
			12.992.900,00	**1,57**
	Germania			
10.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.076.500,00	0,25
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.942.000,00	0,36
20.000,00	SAP SE	EUR	2.498.000,00	0,30
			7.516.500,00	**0,91**
	Irlanda			
7.600,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.775.666,75	0,33
			2.775.666,75	**0,33**
	Italia			
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.137.000,00	0,14
100.000,00	NEXI SPA	EUR	1.399.000,00	0,17
40.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	2.260.000,00	0,27
300.000,00	SNAM SPA	EUR	1.590.000,00	0,19
			6.386.000,00	**0,77**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
	Norvegia			
80.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.891.237,79	0,23
			1.891.237,79	**0,23**
	Paesi Bassi			
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.420.800,00	0,17
15.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	2.976.000,00	0,36
			4.396.800,00	**0,53**
	Regno Unito			
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.066.106,84	0,25
70.000,00	RELX PLC	GBP	2.004.407,12	0,24
100.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.533.559,65	0,18
40.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.892.400,00	0,23
			7.496.473,61	**0,90**
	Stati Uniti			
9.100,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.132.380,20	0,14
9.500,00	ABBVIE INC	USD	1.139.647,87	0,14
4.050,00	ADOBE INC	USD	2.039.225,58	0,25
3.650,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	978.906,10	0,12
1.600,00	ALPHABET INC-CL C	USD	4.123.272,44	0,50
930,00	AMAZON.COM INC	USD	2.768.323,80	0,33
4.400,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.130.540,99	0,14
8.600,00	AMGEN INC	USD	1.718.861,53	0,21
31.000,00	APPLE INC	USD	4.875.297,86	0,59
2.760,00	BLACKROCK INC	USD	2.225.732,59	0,27
7.200,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.196.187,45	0,14
38.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.971.264,67	0,24
11.600,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	865.981,82	0,10
19.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	870.624,83	0,10
4.400,00	DANAHER CORP	USD	1.275.499,07	0,15
19.000,00	EBAY INC	USD	1.119.777,60	0,14
11.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.268.625,89	0,15
7.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	830.659,25	0,10
11.800,00	ELI LILLY & CO	USD	2.887.256,20	0,35
12.500,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.022.195,75	0,12
18.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	1.416.679,90	0,17
11.400,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	916.949,96	0,11
6.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	1.097.215,60	0,13
7.500,00	HOME DEPOT INC	USD	2.713.396,88	0,33
10.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2.165.828,26	0,26
2.650,00	INTUIT INC	USD	1.504.636,84	0,18
3.660,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.173.486,89	0,14
12.500,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.900.869,30	0,23
22.800,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.188.901,24	0,38
5.600,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.784.082,61	0,22
6.500,00	MATCH GROUP INC	USD	764.098,49	0,09
9.300,00	MCDONALDS CORP	USD	2.193.145,35	0,26
24.300,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.654.312,95	0,20
7.300,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2.218.540,29	0,27
18.000,00	MICROSOFT CORP	USD	5.390.309,77	0,65
28.700,00	MORGAN STANLEY	USD	2.502.479,92	0,30
15.500,00	NEWMONT CORP	USD	842.507,28	0,10
26.500,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	2.169.627,57	0,26
14.100,00	NIKE INC CL B	USD	2.084.201,75	0,25
10.000,00	NVIDIA CORP	USD	2.611.066,98	0,31
30.000,00	ORACLE CORP	USD	2.330.156,21	0,28
2.160,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.337.766,48	0,16
4.250,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	719.698,17	0,09
14.200,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.039.832,32	0,25
4.400,00	PUBLIC STORAGE	USD	1.446.318,95	0,17
6.700,00	QUALCOMM INC	USD	1.080.479,22	0,13
7.900,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	2.418.176,68	0,29
2.000,00	SERVICENOW INC	USD	1.155.308,45	0,14
5.340,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1.651.153,83	0,20
5.900,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.449.767,89	0,30
6.640,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.161.106,35	0,14
12.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.005.930,63	0,24
2.100,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.233.293,62	0,15
15.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	999.867,62	0,12
4.900,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.079.115,70	0,13
6.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.132.644,96	0,14
33.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.521.710,35	0,18
9.100,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.749.728,18	0,21
13.500,00	WALMART INC	USD	1.705.758,54	0,21
8.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.243.230,96	0,15
46.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	1.052.263,70	0,13
			107.245.908,13	**12,93**
	Svizzera			
10.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.661.563,72	0,44
			3.661.563,72	**0,44**
			154.363.050,00	**18,61**
	Strumenti del mercato monetario			
	Italia			
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-29/04/2022*	EUR	20.040.825,20	2,42
			20.040.825,20	**2,42**
			20.040.825,20	**2,42**
	Fondi di investimento			
	Organismi di investimento collettivo			
	Belgio			
30.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	9.720.900,00	1,17
			9.720.900,00	**1,17**
	Irlanda			
183.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	8.039.190,00	0,97
300.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	7.357.691,29	0,89
1.800.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	7.899.300,00	0,95
600.000,00	INVESCO US HYFA DIST	EUR	13.713.000,00	1,65
100.000,00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	4.199.500,00	0,51
150.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	13.615.500,00	1,64
500.000,00	LORD ABB GL HGH YLD-USD I AC	USD	7.042.626,42	0,85
400.000,00	NB EMERG MKTS DBT-LOC CUR-I	USD	3.381.872,74	0,41
100.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	5.708.000,00	0,69
300.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	15.821.400,00	1,90
900.000,00	X USD HIGH YIELD BOND	EUR	11.571.750,00	1,40
			98.349.830,45	**11,86**
	Lussemburgo			
200.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	21.103.168,30	2,54
120.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	30.373.312,15	3,66
10.000,00	BNP CHINA EQUITY-I C ICA	USD	6.080.663,67	0,73
10.000,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	21.459.200,00	2,59
70.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	9.431.800,00	1,14
500.000,00	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	USD	7.276.498,10	0,88
500.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	10.996.381,61	1,33
300.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	9.789.000,00	1,18
260.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	7.836.025,06	0,94
700.000,00	INVESCO-EMKT LC DB-A ACC	USD	6.038.434,38	0,73
18.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	8.008.737,09	0,97
20.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	2.423.200,00	0,29
17.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	7.863.350,00	0,95
235.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	7.646.900,00	0,92
250.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	10.548.495,28	1,27
120.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	9.668.532,00	1,17
30.000,00	UBAM-30 GLOBAL LEADERS E-IC	USD	8.568.440,56	1,03
120.000,00	UBS ASIAN H/Y USD-I-A1-ACC	USD	10.335.186,66	1,25
500.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	5.029.000,00	0,61
20.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	3.819.256,91	0,46
25.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	7.724.384,43	0,93
			212.019.966,20	**25,57**
			320.090.696,65	**38,60**
Totale portafoglio			**797.494.070,02**	**96,17**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2021

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
	Contratti a termine			
1.600,00	EURO FX CURR FUT (CME) 14/03/2022	USD	176.506.927,90	605.418,76
(140,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022	USD	29.396.787,57	(194.701,87)
				410.716,89
Totale contratti a termine				**410.716,89**

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
	Opzioni			
500,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022	USD	54.959.550,00	77.221,78
(500,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022	USD	54.959.550,00	(24.821,29)
6.000,00	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 18/03/2022	EUR	6.168.108,24	345.000,00
2.200,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	34.533.254,00	1.570.800,00
(200,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	3.726.119,69	(191.600,00)
(333,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	7.132.376,21	(412.587,00)
(400,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	12.042.597,39	(1.063.600,00)
(40,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4600	USD	11.439.837,92	(944.947,49)
(40,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4800	USD	8.207.620,17	(407.942,81)
160,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4900	USD	23.821.847,21	890.159,74
800,00	CALL STELLANTIS NV 18/03/2022 18	EUR	2.112.101,92	180.240,00
(300,00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/02/2022 1	USD	10.810.978,59	(161.338,36)
(100,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022 1	USD	10.991.910,00	(55.158,42)
(200,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022 1	USD	21.983.820,00	(187.538,61)
(2.000,00)	PUT EURO STOXX BANKS (SX7E) 18/03/2022 1	EUR	4.677.296,12	(425.000,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 33	EUR	4.245.539,56	(458.000,00)
2.500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 39	EUR	29.578.433,81	3.030.000,00
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 41	EUR	16.644.733,04	1.718.000,00
(67,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 40	EUR	659.130,65	(40.535,00)
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 41	EUR	3.826.014,74	(234.300,00)
(350,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 3700	USD	13.961.990,41	(1.566.057,71)
200,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 4200	USD	16.808.202,91	1.743.888,45
300,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 4400	USD	34.094.197,34	3.586.709,03
3.000,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/02/2022 12	USD	13.650.755,60	124.106,43
				7.092.698,74
Totale opzioni				**7.092.698,74**
Totale strumenti finanziari derivati				**7.503.415,63**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**797.494.070,02**	**96,17**
Totale strumenti finanziari derivati	**7.503.415,63**	**0,91**
Liquidità disponibile	**29.373.541,16**	**3,54**
Altre attività e passività	**(5.103.200,83)**	**(0,62)**
Totale attivo netto	**829.267.825,98**	**100,00**

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	27,69	26,64
Stati Uniti	16,22	15,59
Irlanda	13,56	13,04
Germania	13,46	12,94
Italia	7,40	7,12
Francia	5,83	5,61
Regno Unito	4,90	4,70
Paesi Bassi	3,08	2,96
Altro	7,86	7,57
	100,00	**96,17**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	40,13	38,60
Titoli di stato	18,17	17,47
Banche	9,90	9,55
Cosmetica	4,74	4,54
Servizi diversi	2,86	2,76
Chimica	2,52	2,43
Energia	2,34	2,25
Informatica - software	2,24	2,15
Altro	17,10	16,42
	100,00	**96,17**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	30.373.312,15	3,66
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Titoli di stato	27.606.420,00	3,32
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Titoli di stato	26.416.750,00	3,19
BUNDESOBL-180 0% 19-18/10/2024*	Titoli di stato	25.448.250,00	3,07
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi d'investimento aperti	21.459.200,00	2,59
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	21.103.168,30	2,54
US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	Titoli di stato	20.554.402,35	2,47
ITALY BOTS 0% 21-29/04/2022*	Titoli di stato	20.040.825,20	2,42
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	15.821.400,00	1,90
INVESCO US HYFA DIST	Fondi d'investimento aperti	13.713.000,00	1,65

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
	Austria			
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	217.632,00	0,41
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	313.060,86	0,59
200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	202.037,50	0,38
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	212.192,80	0,40
			944.923,16	**1,78**
	Belgio			
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	420.600,00	0,79
100.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	95.105,00	0,18
			515.705,00	**0,97**
	Finlandia			
600.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	626.990,40	1,18
400.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	413.500,00	0,78
			1.040.490,40	**1,96**
	Francia			
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	203.228,00	0,38
100.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	104.204,00	0,20
200.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	203.000,00	0,38
300.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	277.620,00	0,52
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	313.125,00	0,59
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	313.158,00	0,59
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	218.631,66	0,41
200.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	200.750,00	0,38
200.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	199.512,80	0,38
100.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	99.768,00	0,19
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	283.875,00	0,53
200.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	220.166,00	0,41
300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	328.685,01	0,62
300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	328.676,34	0,62
400.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	422.076,80	0,80
400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	423.000,00	0,80
300.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	317.232,00	0,60
300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	322.004,88	0,61
300.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	301.862,40	0,57
200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	200.595,20	0,38
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	204.750,00	0,39
200.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	203.734,00	0,38
200.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	204.000,00	0,38
300.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	339.014,49	0,64
400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	400.378,40	0,75
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	206.048,00	0,39
200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	207.708,00	0,39
300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	310.173,00	0,58
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	297.096,00	0,56
100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	100.667,00	0,19
300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	321.267,00	0,61
200.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	202.317,60	0,38
200.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	205.020,00	0,39
200.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	196.110,40	0,37
300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	330.231,00	0,62
200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	207.250,00	0,39
200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	208.225,24	0,39
300.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	313.677,33	0,59
200.000,00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	203.824,46	0,38
300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	295.875,00	0,56
			10.238.538,01	**19,29**
	Germania			
300.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	275.988,00	0,52
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	214.617,64	0,40
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	201.614,40	0,38
300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	299.553,00	0,56
200.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	201.445,60	0,38
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	196.500,00	0,37
200.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	198.584,00	0,37
200.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	200.500,00	0,38
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	186.758,00	0,35
500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	517.944,00	0,98
200.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	207.326,80	0,39
600.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	630.000,00	1,19
200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	199.744,40	0,38
200.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	197.756,40	0,37
300.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	308.250,00	0,58
200.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	206.525,20	0,39
400.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	418.000,00	0,79
			4.661.107,44	**8,78**
	Giappone			
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	500.000,00	0,94
			500.000,00	**0,94**
	Irlanda			
300.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	293.754,60	0,55
300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	304.491,00	0,58
100.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	99.956,15	0,19
			698.201,75	**1,32**
	Isola di Man			
300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	302.244,60	0,57
			302.244,60	**0,57**
	Italia			
400.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	403.000,00	0,77
400.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	450.490,40	0,86
300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	308.472,00	0,58
360.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	370.109,74	0,70
200.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	200.510,00	0,38
300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	305.790,36	0,58
300.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	238.758,41	0,45
100.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	101.025,00	0,19
100.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	103.121,75	0,19
312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	334.866,48	0,63
200.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	198.738,00	0,37
200.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	194.750,00	0,37
200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	179.358,76	0,34
200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	217.000,00	0,41
200.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	201.000,00	0,38
100.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	102.500,00	0,19
400.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	444.200,00	0,85
200.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	201.966,80	0,38
300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	325.875,00	0,61
200.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	198.750,00	0,37
300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	303.912,00	0,57
200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	206.500,00	0,39
200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	199.402,00	0,38
200.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	203.136,38	0,38
200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	198.446,00	0,37
200.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	202.918,00	0,38
200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	203.250,00	0,38
309.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	320.124,62	0,60
200.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	216.000,00	0,41
200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	137.464,25	0,26
250.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	249.728,50	0,47
267.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	283.663,90	0,53
100.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	102.017,00	0,19
300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	314.120,40	0,59
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	211.488,80	0,40
200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	214.500,00	0,40
200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	203.858,40	0,38
100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	109.618,60	0,21
250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	264.480,35	0,50
300.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	325.908,00	0,61
200.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	217.750,00	0,41
			9.768.569,90	**18,41**
	Jersey			
200.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	202.060,00	0,38
200.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	203.700,00	0,38
			405.760,00	**0,76**
	Lussemburgo			
300.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	251.670,00	0,47
336.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	317.956,80	0,61

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	203.740,00	0,38
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	198.250,00	0,37
300.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	303.822,00	0,57
100.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	101.322,80	0,19
300.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	310.815,00	0,60
300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	309.441,60	0,58
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	202.468,01	0,38
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	301.875,00	0,57
300.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	298.785,00	0,56
200.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	204.258,00	0,38
200.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	214.032,00	0,40
			3.218.436,21	**6,06**
	Paesi Bassi			
300.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	321.000,00	0,60
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	437.500,00	0,82
300.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	277.875,00	0,52
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	309.640,80	0,58
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	199.339,20	0,38
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	323.831,88	0,61
500.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	523.125,00	0,99
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	321.565,38	0,61
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	200.000,00	0,38
300.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	319.264,11	0,60
100.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	99.000,00	0,19
200.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	212.100,00	0,40
309.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	297.432,28	0,56
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	321.375,00	0,61
300.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	301.320,00	0,57
300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	296.436,00	0,56
300.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	327.120,33	0,62
200.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	203.756,00	0,38
400.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	415.000,00	0,78
300.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	290.306,25	0,55
200.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	207.100,00	0,39
300.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	303.750,00	0,57
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	302.551,20	0,57
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	315.747,39	0,59
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	319.219,89	0,60
200.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	163.028,80	0,31
			7.608.384,51	**14,34**
	Portogallo			
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	205.200,00	0,39
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	320.250,00	0,61
200.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	198.250,00	0,37
200.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	209.301,60	0,39
			933.001,60	**1,76**
	Regno Unito			
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	324.136,14	0,61
200.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	211.530,88	0,40
100.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	97.682,00	0,18
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	198.601,60	0,37
300.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	308.892,00	0,58
300.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	302.253,00	0,57
200.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	201.000,00	0,38
300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	314.250,00	0,59
300.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	323.689,20	0,61
200.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	199.827,60	0,38
400.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	394.292,80	0,74
400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	412.500,00	0,79
			3.288.655,22	**6,20**
	Romania			
200.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	195.975,00	0,37
			195.975,00	**0,37**
	Spagna			
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	214.318,00	0,40
200.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	228.966,00	0,43
200.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	215.500,00	0,41
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	222.200,00	0,42
400.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	455.240,00	0,86
200.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	201.248,00	0,38
100.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	100.514,00	0,19
200.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	198.774,00	0,37
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	192.552,00	0,36
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	195.381,99	0,37
			2.224.693,99	**4,19**
	Stati Uniti			
300.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	300.371,40	0,57
100.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	101.998,80	0,19
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	209.168,80	0,39
400.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	428.512,00	0,80
200.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	221.008,80	0,42
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	305.958,00	0,58
200.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	206.250,40	0,39
200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	193.990,00	0,37
			1.967.258,20	**3,71**
	Svezia			
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	202.250,00	0,38
300.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	308.697,18	0,58
200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	202.017,60	0,38
300.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	305.248,80	0,58
			1.018.213,58	**1,92**
			49.530.158,57	**93,33**
	Pay in Kind Bonds			
	Germania			
200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	202.500,00	0,38
			202.500,00	**0,38**
	Lussemburgo			
300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	307.500,00	0,58
			307.500,00	**0,58**
			510.000,00	**0,96**
	Totale portafoglio		**50.040.158,57**	**94,29**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	**50.040.158,57**	**94,29**
Liquidità disponibile	**2.392.736,13**	**4,51**
Altre attività e passività	**637.720,07**	**1,20**
Totale attivo netto	**53.070.614,77**	**100,00**

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	20,47	19,29
Italia	19,52	18,41
Paesi Bassi	15,20	14,34
Germania	9,72	9,16
Lussemburgo	7,05	6,64
Regno Unito	6,57	6,20
Spagna	4,45	4,19
Stati Uniti	3,93	3,71
Finlandia	2,08	1,96
Svezia	2,03	1,92
Altro	8,98	8,47
	100,00	**94,29**

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	12,24	11,53
Energia	11,31	10,66
Componentistica e ricambi auto	10,87	10,25
Telecomunicazioni	8,81	8,31
Servizi diversi	7,06	6,66
Chimica	6,27	5,92
Assicurazioni	5,89	5,56
Cosmetica	5,07	4,78
Materiali da costruzione	3,50	3,29
Trasporti	3,18	2,99
Deposito e immagazzinaggio	2,65	2,50
Servizi finanziari	2,57	2,44
Settore immobiliare	2,44	2,30
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,37	2,22
Altro	15,77	14,88
	100,00	**94,29**

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LANXESS 16-06/12/2076 FRN	Chimica	630.000,00	1,19
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	Telecomunicazioni	626.990,40	1,18
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	Energia	523.125,00	0,99
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	Industria elettrica ed elettronica	517.944,00	0,98
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Telecomunicazioni	500.000,00	0,94
CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	Banche	455.240,00	0,86
ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	Servizi diversi	450.490,40	0,86
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	Assicurazioni	444.200,00	0,85
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	Banche	437.500,00	0,82
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	Componentistica e ricambi auto	428.512,00	0,80

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al bilancio al 31 dicembre 2021

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 »).

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'obbiettivo 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 1° gennaio 2021, il comparto EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST è stato assorbito dal comparto EUROFUNDLUX - BOND INCOME.

Nella stessa data i seguenti comparti hanno cambiato nome :
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - BOND INCOME ;
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME ;
- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG è stato ridenominato EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG.

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di liquidare il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND. L'ultimo NAV è stato calcolato il 10 marzo 2021.

In data 1° ottobre 2021, i seguenti comparti hanno cambiato nome :
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
- EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE è stato ridenominato EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG

Al 31 dicembre 2021, la Società è composta da diciassette comparti aperti per la sottoscrizione che offrono le classi di azioni di azioni (attive o suscettibili di essere lanciate) elencate nella seguente tabella :

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUR	x	x	x	-	x	x	x
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	EUR	x	x	-	x	-	x	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	-	x	-	-	x	-	-

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 pari ad almeno EURO 500. 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 privata che effettuerà une sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo di EURO 500.000 e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno EURO 25.000. Le azioni di classi A, D, G 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 e 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 classe 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 (EUR).

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 2021 (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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

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

Il costo di acquisto dei titoli di ogni comparto, espresso in divise diverse de 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 data. Gli utili o le perdite non realizzati che ne derivano sono contabilizzati nella composizione del patrimonio netto.

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 2021

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 nonchè la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2021, come segue :

1 EUR =	1,562150	AUD	1 EUR =	23,221750	MXN
1 EUR =	1,448950	CAD	1 EUR =	4,732400	MYR
1 EUR =	1,035350	CHF	1 EUR =	9,978650	NOK
1 EUR =	7,436350	DKK	1 EUR =	4,513050	PEN
1 EUR =	0,839550	GBP	1 EUR =	10,251150	SEK
1 EUR =	8,838600	HKD	1 EUR =	1,532200	SGD
1 EUR =	369,785000	HUF	1 EUR =	1,133100	USD
1 EUR =	130,482100	JPY			

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

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

a) Sottoscrizione

Dopo ogni periodo iniziale di sottoscrizione, le azioni di ogni Comparto sono emesse ad un prezzo corrispondente al Valore Patrimoniale Netto, senza che sia riservato agli azionisti già esistenti un diritto di preferenza di sottoscrizione per le azioni da emettere.

Il prezzo di sottoscrizione sarà aumentato di una commissione di sottoscrizione, calcolata sul Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe per ciascun Comparto, spettante rispettivamente all'Agente Collocatore Principale o all'Agente Collocatore attraverso il quale saranno stati ricevuti 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	4%	0%	4%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021)	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	0%	-	-

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

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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

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

c) Conversioni (segue)

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 conversi one, 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

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.

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

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	2,10%	2,00%	2,10%	-	0,75%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0,25%	0,15%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	0,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	1,90%	0,75%	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1,70%	0,80%	1,70%		0,80%	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)							
- fino al 30.09.2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
- dal 01.10.2021	1,20%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)							
- fino al 30.09.2021	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
- dal 01.10.2021	1,80%	0,80%	-	0,80%	-	1,00%	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

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

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 - OBIETTIVO 2025	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021)	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,40%	-	-	0,40%	-	-

I comparti EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND e EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021) investono principalmente in altri OICR e/o altri 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.

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 DEFENSIVE, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021), EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021), EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « ICE BofAML Euro Large Cap Non-Financial Corporate Index » denominato in Euro. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,50% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Dal 1° gennaio 2022, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index » denominato in Euro. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,50% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D, uguale al 10% della performance calcolata secondo High Water Mark Assoluto. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra tra (i) il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e (ii) il più alto valore storico (high water mark) (« HWM »), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo. Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e D pari al 30%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance delle classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento (« benchmark »), composto al 100% dall'indice « Euro Stoxx 50 » denominato in Euro. La commissione di performance è calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. Il periodo di riferimento potrà decorrere, in via eccezionale, da una data diversa in caso di lancio di una nuova classe d'azioni o in caso di modifica del metodo di calcolo. In questi casi, il periodo di riferimento decorrerà dalla data di lancio della classe o di modifica. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,50% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

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

b) Commissioni di performance (segue)

Dal 1° gennaio 2022, il gestore del comparto EUROFUNDLUX - European Equity ESG riceve una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e D pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance delle classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « MSCI Europe ESG Leaders Index Price Return ». La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto durante il periodo di riferimento, lacommissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto e (ii) liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del comparto. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento (« benchmark »), composto al 100% dall'indice « MSCI Emerging Markets » denominato in Euro. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto durante il periodo di riferimento, lacommissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto e (ii) liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del comparto. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « MSCI World Price Index » denominato in Euro. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Dal 1° gennaio 2022, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « MSCI World ESG Leaders Index Price Return » denominato in Euro. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Per quanto riguarda i comparti EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE e EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE), 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 (i) il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e (ii) il più alto valore storico (High Water Mark) (« HWM »), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo. Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. Il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D, uguale al 12,50% per il comparto EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND, una commissione di performance per le classi A, B, G e P, uguale al 20% per l'EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE e una commissione di performance, per le classi A e P, uguale al 15% della performance calcolata secondo High Water Mark Absolute per il comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE).

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

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

b) Commissioni di performance (segue)

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE), in caso rispettivamente di rimborso di azioni o di fusione o di chiusura del comparto nel periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del rimborso di azioni o della fusione o della chiusura del comparto e (ii) riconosciuta e versata alla Società di gestione in un'unica soluzione entro i 30 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del comparto. La commissione di performance matura giornalmente sulla base del Valore Patrimoniale Netto giornaliero ed è quindi considerata in ogni sottoscrizione e rimborso (dividendi) nel medesimo periodo. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% su base annuale del valore netto totale del comparto. Al gestiore non verrà corrisposto alcun importo superiore all'1,50%.

Per i comparti, EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, EUROFUNDLUX - BOND INCOME e EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME, una commissione di performance è calcolata in modo differente dagli altri. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Il gestore riceve una commissione di performance annuale per tutte le classi di azioni di questi tre comparti pari al 20% della performance positiva, dopo aver dedotto tutti i costi, ad eccezione delle commissioni di performance, rispetto all'andamento dell'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » denominato in Euro e aumentato del 2% per EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, dell'1,00% per EUROFUNDLUX - BOND INCOME e 1,50% per EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.
Il periodo di riferimento si estende dall'ultimo giorno di calendario dell'anno precedente al giorno di calcolo e dall'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo. La commissione di performance viene pagata annualmente. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

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

Dal 1° gennaio 2021 Allfunds Bank S.A.U. Filiale di Milano - Via Bocchetto, 6 - I-20123 Milano, agisce in qualità di agente pagatore in Italia e percepisce una commissione su base annua di 0,056% la massimo, calcolato sul Valore Patrimoniale Netto del patrimonio netto totale delle classi A, D, G, I, P e Q dei comparti de la società. Gli Agenti trasmetteranno tutti gli ordini ricevuti all'Agente incaricato dei pagamenti di cui sopra. Quest'ultimo passerà gli ordini all'Agente Amministrativo e / o al suo delegato in Lussemburgo, ovvero Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. che agisce tramite la sua filiale Euromobiliare Asset Management SGR SpA - Filiale di Lussemburgo e / o BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo) a cui l'Agente amministrativo ha delegato alcuni compiti amministrativi e contabili.

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 classi B e I, riservate agli investitori istituzionali, la suddetta tassa è ridotta allo 0,01% annuo del patrimonio netto attribuibile alla classe di azioni in oggetto.

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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

Nota 9 - Contratti a termine su valute, contratti di swap e contratti per differenza (« CFD »)

Al 31 dicembre 2021, i seguenti comparti detengono contratti a termine su valute, contratti di swap e CFD di tipo OTC. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti :

Comparto	Controparte	Contratti di tipo OTC	Importo della garanzia (in EUR)	Pagato o ricevuto
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	Contratti a termine su valute	1.280.000	Pagato
	Morgan Stanley Europe SE	Contratti per differenza	1.850.000	Pagato
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	360.000	Pagato
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	Citigroup Global Market Limited	Credit Default Swap	50.000	Pagato
	HSBC Plc	Contratti a termine su valute	-	-
	JP Morgan Securities Limited	Contratti a termine su valute / Credit Default Swap	900.000	Pagato
	State Street Corporation	Contratti a termine su valute	-	-
	UBS AG	Contratti a termine su valute / Interest Rate Swap	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	6.060.000	Pagato
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas	Credit Default Swap	3.010.000	Pagato
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	2.180.000	Pagato
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	BNP Paribas	Credit Default Swap Credit	3.180.000	Pagato
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute	3.100.000	Pagato

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 31 dicembre 2021, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Securities Services

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

Nota 11 - Contratti a termine

Al 31 dicembre 2021, i seguenti comparti detengono contratti a terme :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Securities Services

Nota 12 - Dividendi distribuiti

La società ha deliberato la distribuzione di dividendi agli azionisti della classe D e Q dei comparti come riportato nella tabella seguente :

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2021	Classe D	0,120	3.911.806,54	469.416,79
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	10/12/2021	Classe D	0,120	3.870.173,82	464.420,86
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2021	Classe Q	0,130	219.695,65	28.560,43
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	10/12/2021	Classe Q	0,140	219.695,65	30.757,39
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	09/06/2021	Classe D	0,045	49.431.311,17	2.224.409,00
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	10/12/2021	Classe D	0,045	44 342 960.75	1.995.433,23
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	09/06/2021	Classe D	0,100	32.187.245,64	3.218.724,56
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	10/12/2021	Classe D	0,100	30.710.433,34	3.071.043,33

Nota 13 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto

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

Comparto	Peso (in %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	32,95%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	–
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	23,95%
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	63,14%
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	9,34%
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	9,11%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	15,07%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	6,86%

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

Nota 13 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto (segue)

Comparto	Peso (in %)
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	14,18%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	6,19%
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	5,94%
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	–
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidato il 10.03.2021)	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	17,47%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	–

Nota 14 - Eventi successivi alla chiusura del periodo

Il nuovo prospetto datato 1° gennaio 2022 è entrato in vigore e le modifiche sono le seguenti :

In data 1° gennaio 2022, l'inclusione della tassonomia europea in alcuni comparti, nell'ambito dell'adeguamento dei comparti della SICAV al regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 (il « regolamento sulla tassonomia »).

Le modifiche al 3 gennaio 2022 sono le seguenti :

1) Modifiche relative all'articolo 8 del regolamento SFDR

- cambio di classificazione dei seguenti comparti EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE e EUROFUNDLUX - EURO EQUITY ai sensi del Sustainable Finance Disclosure Regulation (« Regolamento SFDR ») :

Precedente classificazione	Nuova classificazione
Articolo 6	Articolo 8

- a seguito delle modifiche relative all'articolo 8 del Regolamento SFDR, EUROFUNDLUX - EURO EQUITY è stata ridenominato EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG;
- modifica della formulazione delle politiche d'investimento dei seguenti comparti che ricadono sotto l'articolo 8 del Regolamento SFDR:
  - EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG;
  - EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG; e
  - EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG.

2) Modifiche dell'indice di riferimento (benchmark)

Comparto	Precedente benchmark	Nuovo benchmark
EUROFUNDLUX- EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	« ICE BofAML Euro Large Cap Non-Financial Corporate Index » denominato in Euro	« ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index » denominato in Euro
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	« MSCI World Price Index » denominato in Euro	« MSCI World ESG Leaders Index Price Return » denominato in Euro
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	« Euro STOXX 50 » denominato in Euro	« MSCI Europe ESG Leaders Index Price Return » denominato in Euro

Al riguardo, l'universo di investimento sarà definito prendendo il benchmark come parametro generale per la gestione del portafoglio, mentre la selezione degli strumenti finanziari continuerà a basarsi sulla procedura di investimento ESG adottata dalla Società di gestione.

3) Modifiche relative alle commissioni di performance

- aggiornamento della formulazione dei comparti in linea con le ultime raccomandazioni dell'ESMA sulle commissioni di performance. Le percentuali delle rispettive commissioni di performance non sono variate, eccetto che per il comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, come specificato al seguente.
- riduzione della percentuale della commissione di performance delle classi di azioni A e D del comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, come specificato di seguito :

Classe di azione	Testo precedente	Nuovo testo
A	30%	20%
D	30%	20%

Note al bilancio al 31 dicembre 2021 (segue)

Nota 14 - Eventi successivi alla chiusura del periodo (segue)

4) Variazioni relative alle commissioni di gestione

La commissione di gestione per le classi di azioni A, D e B del comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY sarà così ridotta :

Classe di azione	Testo precedente	Nuovo testo
A	2,10%	1,90%
D	2,10%	1,90%
B	2%	0,75%

5) Variazioni relative a taluni investimenti

Il comparto EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE non investirà più in (i) titoli garantiti da attività (asset-backed securities – (ABS)), (ii) titoli garantiti da mutui (mortgage-backed securities – (MBS)) e (iii) titoli garantiti da mutui commerciali (commercial mortgage-backed securities – (CMBS)).

Le modifiche al 1° aprile 2022 sono le seguenti :

1) Creazione di una nuova classe di azioni I del comparto EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025.

Le commissioni massime di gestione sono le seguenti :

Classe di azione	Dal 1° aprile 2022 al 31 dicembre 2023	Dal 1° gennaio 2024
I	0,50%	0,40%

2) Cambiamento di classificazione del comparto EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 ai sensi del Sustainable Finance Disclosure Regulation (« Regolamento SFDR ») :

Precedente classificazione	Nuova classificazione
Articolo 6	Articolo 8

Modifica della formulazione della politica di investimento del Comparto e l'inserimento della formulazione come da articolo 6 del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, il cosiddetto regolamento sulla tassonomia.

3) Creazione di una nuova classe di azioni I del comparto EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026.

Classe di azione	Dal 1° aprile 2022 al 31 dicembre 2024	Dal 1° gennaio 2025
I	0,50%	0,40%

4) Modifiche alla poltica di investimento ESG dei seguenti comparti :

- EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG
- EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE
- EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
- EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

5) Conflitto Russia/Ucraina :

Nel febbraio 2022, un certo numero di paesi (tra cui Stati Uniti, Regno Unito e UE) ha imposto sanzioni a determinate entità e individui in Russia a seguito del riconoscimento ufficiale della Repubblica popolare di Donetsk e della Repubblica popolare di Lugansk da parte della Federazione Russa. Annunci di potenziali sanzioni aggiuntive sono stati fatti a seguito delle operazioni militari lanciate dalla Russia contro l'Ucraina il 24 febbraio 2022.

La situazione, unita alle crescenti turbolenze dovute alle fluttuazioni dei prezzi delle materie prime e dei tassi di cambio, e al potenziale impatto negativo sulle economie globali, ha portato a un forte aumento della volatilità del mercato. Gli Amministratori considerano questi eventi per il Fondo ei suoi comparti come eventi senza aggiustamenti successivi al periodo di chiusura.

Sebbene né la performance né la continuità delle operazioni del Fondo e dei suoi comparti, alla data della presente relazione, siano state sostanzialmente influenzate da quanto sopra, gli Amministratori continuano a monitorare l'evoluzione della situazione e il suo impatto sulla situazione finanziaria situazione del Fondo e dei suoi comparti.

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 obbiettivi 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 :

https://www.eurofundlux.lu/storage/documenti/Pubblicati/LUX-FR/Politica/Politique%20de%20R%C3%A9mun%C3%A9ration.pdf

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

http://www.eurofundlux.lu/storage/documenti/Pubblicati/LUXFR/Politica/Politique%20de%20Rémunération.pdf

Al 31.12.2021 il numero di persone identificate presso la Società di gestione era pari a 54 effettivi.

	Remunerazione fissa (quota)	**Remunerazione variabile (quota)**
Personale identificato	EUR 1.123.612	EUR 723.460

Politica di remunerazione per i subgestori

L'insieme dei subgestori che include al 31.12.2021 le società Alkimis SGR S.p.A. e 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 2021.

Al 31.12.2021 il numero di persone identificate era di 3 effettivi.

	Remunerazione fissa	**Remunerazione variabile**
Personale identificato	EUR 149.337	EUR 125.613

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Politica di remunerazione per i subgestori (segue)

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

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2020.

Al 31.12.2020 il numero di persone identificate era di 12 effettivi, di cui 1 dirigente e altri 11 dipendenti.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Dirigenti	EUR 1.017.874	EUR 1.039.210
Altri	EUR 7.636.000	EUR 11.811.000

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 (che rappresenta la massima perdita potenziale con un dato intervallo di confidenza su un dato orizzonte temporale).

Su base giornaliera, il VaR del suddetto comparto – soggetto al limite regolamentare del 20% – è stato calcolato seguente il modello di simulazione storica, con intervallo di confidenza al 99%, orizzonte temporale di 1 mese, periodo di osservazione di 2 anni. Il limite interno è fissato al 3,35%.

I livelli di VaR per l'anno 2021 sono stati i seguenti :

- Media: 2,48%
- Massimo: 3,36% il 25.01.2021
- Minimo: 1,92% il 24.03.2021

In conformità con le aspettative dell'autorità di regolamentazione, il comparto controlla anche il livello di leva finanziaria con il metodo della somma del nozionale. Per l'anno 2020 la leva media calcolata con questo metodo è stata del 112,81%.

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.

Alla data di riferimento del bilancio, la SICAV non è attualmente soggetto ai requisiti del regolamento SFTR 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo. Inoltre, non sono state effettuate transazioni corrispondenti durante il periodo di riferimento del bilancio.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR)

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)

Il comparto è di tipo azionario flessibile e ha la finalità di contribuire all'obiettivo ambientale di mitigazione del cambiamento climatico.

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di sostenibilità ambientale la gestione, seguendo il processo di investimento ESG sviluppato internamente (si rimanda all'informativa sulla sostenibilità presente sul sito www.eurosgr.it), adotta la strategia ESG "Impact Investing" e investe in :

- strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che, in termini di prodotti e/o di processi, contribuiscono sia alla riduzione delle emissioni di CO2 e di altre sostanze inquinanti sia al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente (SDG nr. 6, 7, 9, 11, 12 e 13)

  oppure

- obbligazioni verdi (green bond) che perseguono obiettivi sostenibili emesse da Stati, aziende e/o istituzioni sovranazionali, con l'impegno di finanziare attività o progetti che mirano a generare un impatto ambientale positivo, conforme agli obiettivi sopra menzionati.

Al 31 dicembre il peso dei green bond è pari al 27% degli attivi in portafoglio. È inoltre presente una quota residuale di sustainability bond. Il resto del comparto è investito in azioni di società impegnate nella transizione ecologica e in OCIR tematici sostenibili (art. 9 SFDR) con focus sulla transizione energetica, la gestione dell'acqua e le risorse naturali.

Le tabelle di seguito esposte mostrano :

- il numero di titoli in portafoglio (in termini percentuali) che contribuisce positivamente agli Obiettivi di sviluppo sostenibile legati alla salvaguardia dell'ambiente
- L'« SDGs Score », ovvero una valutazione dell'allineamento agli SDGs del comparto che tiene conto del peso dei singoli titoli in portafoglio ed è quindi frutto di una media ponderata dell'allineamento agli SDGs dei singoli strumenti finanziari. L'SDGs Score ha una scala 1-5, in cui un punteggio di 5 indica un forte contributo positivo del portafoglio ad un particolare SDG e un punteggio di 1 indica un forte contributo negativo, mentre 3 indica la neutralità.

La fonte dei dati, calcolati sul portafoglio e aggiornati al 31 dicembre 2021 è MainStreet Partners.

TAB 1: CONTRIBUTO AGLI SDGs AMBIENTALI (per numero di titoli e SDG Score)

SGD	Titoli (%) che contribuiscono positivamente all'SDG		SDGs Score (del portafoglio)
SGD 13	Lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze	84 %	5,0
SDG 11	Sviluppo di città e comunità più sostenibili	67 %	4,5
SDG 12	Produzione e consumo responsabile	63 %	4,5
SDG 6	Gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienico sanitari	52 %	4,0
SDG 7	Produzione e trasmissione di energia pulita	33 %	4,5
SDG 9	Innovazione e di una industrializzazione equa e responsabile	32 %	4,0

TAB 2 : SDGs Score

SGD	Descrizione	SDGs Score
SDG 1	Sconfiggere la povertà	3
SDG 2	Sconfiggere la fame nel mondo	3
SDG 3	Buona salute	**4**
SDG 4	Istruzione di qualità	**4**
SDG 5	Parità di genere	3
SDG 6	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	**4**
SDG 7	Energia rinnovabile	**4,5**
SDG 8	Buona occupazione e crescita economica	**4**
SDG 9	Innovazione e infrastrutture	**4**
SDG 10	Ridurre le disuguaglianze	**4**
SDG 11	Città e comunità sostenibili	**4,5**
SDG 12	Consumo responsabile	**4,5**
SDG 13	Lotta contro il cambiamento climatico	**5**
SDG 14	Flora e fauna acquatica	3
SDG 15	Flora e fauna terrestre	3
SDG 16	Pace e giustizia	3
SDG 17	Partnership per gli obiettivi	3

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (segue)

Il team di gestione inoltre limita ulteriormente l'universo investibile attraverso

- l'adozione della strategia ESG positive Tilt, ovvero l'approccio di selezione positiva che limita l'investimento a titoli con rating basso o sotto la media
- l'applicazione della politica di esclusioni specifiche volta ad escludere società/emittenti caratterizzati da comportamenti disallineati e/o non conformi agli standard e alle norme internazionali, o coinvolte in attività o settori che possono comportare significativi rischi ambientali e sociali

Come riportato in tabella, al 31 dicembre, oltre l'85% degli attivi in portafoglio coperti da rating aveva un rating elevato o sopra la media.

Breakdown Rating ESG 31.12.2021	da A+ a A- elevato	da B+ a B- sopra la media	da C+ a C- medio	da D+ a D- sotto la media	da E+ a E- basso	NR senza rating	% copertura rating
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	52 %	36 %	10 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Rating ESG Euromobiliare elaborati su dati MainStreet Partners

Conformemente al regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia "), il presente prodotto investe in un'attività economica ecosostenibile che contribuisce al perseguimento di un obiettivo ambientale ed è soggetto agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 9 del SFDR. È quindi tenuto a pubblicare informazioni relative all'obiettivo ambientale al quale contribuisce l'investimento sottostante il prodotto finanziario.

Questo prodotto finanziario contribuisce all'obiettivo ambientale della mitigazione del cambiamento climatico come definito dall'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia.

Al fine di contribuire a tale obiettivo, è previsto che il presente prodotto finanziario realizzi investimenti in attività economiche ammissibili ai sensi del Regolamento europeo sulla tassonomia, ivi comprese, a titolo puramente esemplificativo, la produzione di elettricità da energia eolica e l'installazione, la manutenzione e la riparazione di attrezzature per l'efficienza energetica.

Secondo lo stato attuale del regolamento SFDR e/o del regolamento sulla tassonomia, la Società di Gestione si assicura attualmente che gli investimenti di questo prodotto finanziario contribuiscano al suddetto obiettivo senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità.

Tuttavia, a causa dell'attuale mancanza di dati per valutare la conformità dei propri investimenti con il regolamento sulla tassonomia, non è possibile in questa fase calcolare con precisione in che misura gli investimenti sottostanti del prodotto finanziario si qualificano come ecosostenibili nel senso stretto dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia.

Ciononostante, man mano che i dati saranno disponibili, il calcolo della conformità di questo prodotto finanziario con il Regolamento sulla tassonomia dovrebbe diventare più accurato ed essere messo a disposizione degli investitori nei prossimi anni. Tali dati saranno quindi inclusi in una versione futura del presente documento, unitamente alle informazioni sulla percentuale di attività abilitanti e transitorie.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

Il comparto è di tipo azionario a benchmark e promuove caratteristiche ambientali e sociali identificando emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, che rispettino al contempo prassi di buona governance. Nella costruzione del portafoglio la gestione, seguendo il processo di investimento ESG sviluppato internamente (si rimanda all'informativa sulla sostenibilità presente sul sito www.eurosgr.it), adotta la strategia ESG Positive Tilt (o approccio di selezione positiva) che privilegia attivi con caratteristiche di sostenibilità sopra la media e limita l'allocazione a strumenti con un basso rating ESG (un basso livello di sostenibilità). Viene inoltre applicata la politica di esclusioni generali di Euromobiliare AM SGR.

Come riportato in tabella, al 31 dicembre, circa il 70% degli attivi in portafoglio coperti da rating aveva un rating elevato o sopra la media.

Breakdown Rating ESG 31.12.2021	da A+ a A- elevato	da B+ a B- sopra la media	da C+ a C- medio	da D+ a D- sotto la media	da E+ a E- basso	NR senza rating	% copertura rating
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	24 %	45 %	23 %	5 %	2 %	0 %	100 %

Rating ESG Euromobiliare elaborati su dati MainStreet Partners

Alla data di analisi gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

Il Comparto è di tipo bilanciato azionario e promuove caratteristiche ambientali e sociali identificando emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, che rispettino al contempo prassi di buona governance. Nella costruzione del portafoglio la gestione, seguendo il processo di investimento ESG sviluppato internamente (si rimanda all'informativa sulla sostenibilità presente sul sito www.eurosgr.it), adotta la strategia ESG Positive Tilt (o approccio di selezione positiva) che privilegia attivi con caratteristiche di sostenibilità sopra la media e limita l'allocazione a strumenti con un basso rating ESG (un basso livello di sostenibilità). Viene inoltre applicata la politica di esclusioni generali di Euromobiliare AM SGR.

Come riportato in tabella, al 31 dicembre, oltre il 70% degli attivi in portafoglio coperti da rating aveva un rating elevato o sopra la media.

Breakdown Rating ESG 31.12.2021	da A+ a A- elevato	da B+ a B- sopra la media	da C+ a C- medio	da D+ a D- sotto la media	da E+ a E- basso	NR senza rating	% copertura rating
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	23 %	51 %	12 %	3 %	1 %	4 %	96 %

Rating ESG Euromobiliare elaborati su dati MainStreet Partners

Alla data di analisi gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

Il Comparto è di tipo obbligazionario corporate a benchmark e promuove caratteristiche ambientali e sociali identificando emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, che rispettino al contempo prassi di buona governance. Nella costruzione del portafoglio la gestione, seguendo il processo di investimento ESG sviluppato internamente (si rimanda all'informativa sulla sostenibilità presente sul sito www.eurosgr.it), adotta la strategia ESG Positive Tilt (o approccio di selezione positiva) che privilegia attivi con caratteristiche di sostenibilità sopra la media e limita l'allocazione a strumenti con un basso rating ESG (un basso livello di sostenibilità). Viene inoltre applicata la politica di esclusioni generali di Euromobiliare AM SGR.

Come riportato in tabella, al 31 dicembre, oltre il 70% degli attivi in portafoglio coperti da rating aveva un rating elevato o sopra la media.

Breakdown Rating ESG 31.12.2021	da A+ a A- elevato	da B+ a B- sopra la media	da C+ a C- medio	da D+ a D- sotto la media	da E+ a E- basso	NR senza rating	% copertura rating
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	39 %	33 %	21 %	1 %	1 %	3 %	97 %

Rating ESG Euromobiliare elaborati su dati MainStreet Partners

Alla data di analisi gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Commissioni di performance secondo l'ESMA

Comparto	Classi di azioni	Valuta del comparto	Commissioni di performance	% del patrimonio netto per Azione medio
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	Classe A	EUR	842,69	–
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	Classe A	EUR	9.003,79	0,07
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	Classe D	EUR	167.942,19	0,12
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe A	EUR	595.272,46	0,69
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe B	EUR	275.818,82	0,89
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe G	EUR	118.571,28	0,85
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe P	EUR	25.885,66	0,83
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	Classe A	EUR	0,13	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	EUR	151.624,22	0,07
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe D	EUR	6.482,65	0,07
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	Classe A	EUR	76.973,72	0,04
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe A	EUR	1.172.559,37	1,72
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe D	EUR	545.465,11	1,75
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe Q	EUR	52.123,11	1,29
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	Classe A	EUR	718.787,36	1,07
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	Classe P	EUR	246.643,71	1,10
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	EUR	3.165,61	0,01
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe D	EUR	106.135,49	0,02
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A	EUR	4.143.105,84	0,82
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe D	EUR	2.693.429,86	0,82

EUROMOBILIARE
INTERNATIONAL FUND SICAV

Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu

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