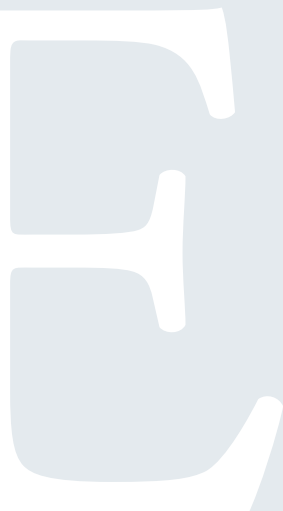


Rapporto semestrale 2025

R.C.S. B 82.461

Non certificato al 30 giugno 2025



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

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	3
Informazioni agli azionisti	5
Relazione del Consiglio di Amministrazione	6
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2025	13
Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2025	17
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso	21
Statistiche	23
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	27
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	28
Prime dieci partecipazioni	28
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	29
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	30
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	31
Prime dieci partecipazioni	31
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	32
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	33
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	34
Prime dieci partecipazioni	34
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	35
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	36
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Prime dieci partecipazioni	37
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	38
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	40
Prime dieci partecipazioni	40
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	41
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	43
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	44
Prime dieci partecipazioni	44
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	45
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	47
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	48
Prime dieci partecipazioni	48
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	49
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	50

Indice

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	51
Prime dieci partecipazioni	51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	52
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	55
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	56
Prime dieci partecipazioni	56
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	58
Prime dieci partecipazioni	58
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	59
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	61
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	62
Prime dieci partecipazioni	62
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	63
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	65
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	66
Prime dieci partecipazioni	66
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	67
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	68
Prime dieci partecipazioni	68
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	69
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025	71
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	72
Prime dieci partecipazioni	72
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	73
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	75
Prime dieci partecipazioni	75
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2025	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Prime dieci partecipazioni	77
Note al bilancio al 30 giugno 2025	78
Informazioni aggiuntive (non certificata)	90

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

SOCIETÀ DI GESTIONE

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

SEDE SOCIALE

9, rue de Bitbourg,
L-1273 Lussemburgo

AGENTE SOCIETARIO E DOMICILIATARIO

Arendt Investor Services S.A.
9, rue de Bitbourg,
L-1273 Lussemburgo

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Sig. Paolo MAGNANI
Direttore Centrale del Credito Emiliano SpA, Vice Presidente di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Euromobiliare Advisory SIM SpA e Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano, Consigliere di Credemassicurazioni S.p.A. e di Credem, Private Equity S.p.A., Italia
Presidente Consiglio di Amministrazione

Sig. Gianmarco ZANETTI
Direttore Generale di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
Amministratore

Sig. Lorenzo MODESTINI
Amministratore

Sig. Carlo Antonio MENOZZI
Direttore di Wealth e Finance Credito Emiliano S.p.A.
Vice Direttore del Consiglio di Amministrazione

UCI AMMINISTRATIVO

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 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

Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. (precedentemente Banca Euromobiliare S.p.A.)
Via Santa Margherita, 9
I-20121 Milano

BANCA DEPOSITARIA

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

SUB-GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Alkimis SGR S.p.A.,

4 Via Dei Bossi

I-20121 Milano

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place,

78 Cannon Street,

London, EC4N 6HL, Regno Unito

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Martin Currie Investment Management Limited

5 Morrison Street,

Edinburgh, EH3 8BH,

Regno Unito.

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

ClearBridge Investments, LLC

620 8th Avenue,

New York, NY 10018,

Stati Uniti.

per il Comparto seguente:

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY

CONSULENTE LEGALE LUSSEMBURGO

Arendt & Medernach S.A.

41, avenue John F. Kennedy

L-2082 Lussemburgo

REVISORE CONTABILE

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20, boulevard de Kockelscheuer

L-1821 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, le informazioni chiave per gli investitori (« KID ») e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'UCI 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 Patrimonio 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'UCI Amministrativo e degli Agenti Collocatori. Il Patrimonio 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, BD, 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 Patrimonio 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 del periodo.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Quadro macroeconomico e di mercato

Nel primo semestre i dati congiunturali hanno complessivamente delineato un rallentamento della crescita globale, ma senza dar luogo ad un episodio recessivo. Per quanto riguarda la dinamica dei prezzi al consumo è proseguito il graduale processo disinflattivo iniziato nel 2024, in modo più marcato nell'area dell'euro. Relativamente alla politica monetaria le banche centrali, guidate dalla BCE che ha portato il tasso sui depositi dal 3,0% al 2,0%, hanno proceduto ad una serie di tagli dei tassi ufficiali; ha fatto eccezione una Fed rimasta attendista. In termini di politica fiscale la sorpresa è arrivata dall'area dell'euro e dalla Germania, con il varo in marzo di piani multimiliardari di investimento in difesa ed infrastrutture. Sempre sullo sfondo le tensioni geopolitiche sia nell'est europeo che in Medio Oriente.

In questo contesto il bilancio complessivo per le principali attività finanziarie è risultato positivo, con credito e azionario che fanno registrare le performance migliori. Sul fronte valutario spiccano da un lato il forte indebolimento del dollaro, dall'altro la generalizzata forza della moneta unica che ha finito per vanificare gli effetti della diversificazione geografica per l'investitore basato in euro.

L'andamento dei mercati è stato però tutt'altro che lineare, condizionato dalle incertezze relative alle politiche dell'Amministrazione Trump.

Il comparto azionario ha aperto l'anno sugli scudi con i listini dell'Eurozona galvanizzati da una banca centrale europea alquanto accomodante, e quelli cinesi dalla riscoperta dell'High Tech domestico. Successivamente si sono andate via via acuendo le tensioni relative alle politiche commerciali statunitensi, culminate ad inizio aprile con il Liberation Day. La magnitudo dei dazi annunciati da Trump si è rivelata ben al di sopra delle stime più prudenti sia in termini di universalità che di valore, determinando un livello di protezionismo paragonabile a quello degli anni '30 del secolo scorso e proiettando sopra il 50% le probabilità di recessione. L'MSCI AC World nel momento peggiore è arrivato a perdere dai massimi di metà febbraio oltre il 16%.

La repentina marcia indietro del Presidente USA, concretizzatasi in una moratoria di novanta giorni, ha poi innescato un poderoso rally, trainato da Wall Street e dai temi di crescita secolare. Per fine giugno l'azionario globale andava a stabilire nuovi record storici, con un ritorno da inizio anno del 7,3%. Degna di nota la performance del FtseMib con un rotondo 20%.

Per quanto riguarda il governativo i rendimenti si sono mossi in un trading range abbastanza contenuto, sebbene non siano mancate fasi di volatilità legate sia ai timori di una nuova fiammata inflazionistica che di sentieri di spesa pubblica insostenibili su entrambe le sponde dell'Atlantico; per questo motivo non sempre ha svolto il suo ruolo tradizionalmente difensivo. Si è distinto in positivo il BTP, che ha goduto del favore degli investitori testimoniato da uno spread rispetto al Bund sulla scadenza decennale sceso sotto la faticosa soglia dei 100 punti base.

L'obbligazionario corporate si è comportato piuttosto bene soprattutto in termini di ritorni aggiustati per la volatilità. Sebbene gli spread risultino poco variati nel periodo in esame, il carry è stato il principale motore di performance.

Prospettive

Lo scenario attuale resta nel quadrante soft landing (rallentamento dell'espansione globale a livelli inferiori al potenziale senza ricadute recessive) complessivamente favorevole agli asset finanziari.

In questo contesto la prospettiva dell'imminente ripresa del ciclo di accomodamento monetario da parte della Fed, stimoli fiscali pro-ciclici sulle due sponde dell'Atlantico, un miglioramento nelle revisioni delle stime degli utili e solidità dei bilanci aziendali lasciano presagire che l'attuale dinamica dei mercati possa estendersi ai prossimi mesi.

Si tratta tuttavia di un equilibrio delicato poiché restano ampi i margini di incertezza, a partire da quelli legati evoluzione degli accordi commerciali, che rendono i mercati vulnerabili a fasi di correzione.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (Martin Currie Investment Management Limited)

COMMENTO

Nel primo semestre del 2025, il comparto ha registrato una performance negativa ed inferiore al proprio parametro di riferimento. I risultati sono stati influenzati da diverse dinamiche di mercato, con contributi eterogenei da aree geografiche e settori. Il posizionamento sul mercato indiano si è dimostrato efficace, nonostante il calo complessivo del Paese, grazie a una selezione disciplinata dei titoli e all'assenza da segmenti più speculativi. In particolare, le banche domestiche private, come HDFC Bank, hanno offerto un contributo positivo. Al contrario, la componente cinese del portafoglio, pur beneficiando di una buona performance operativa dei titoli in portafoglio, ha faticato a tenere il passo con il resto del mercato, penalizzata da un sottopeso in Tencent e dall'assenza di alcuni titoli che hanno recuperato grazie all'interesse degli investitori retail cinesi.

Ulteriori contributi negativi sono arrivati dal comparto dei servizi industriali, in particolare in Corea, dove il programma Value Up ha sostenuto il mercato nel breve periodo, ma ha penalizzato titoli con prospettive più strutturali. Anche la componente tecnologica ha mostrato una forte dispersione. Le società di semiconduttori, come SK Hynix, hanno beneficiato dell'ottima performance legata al ciclo dell'intelligenza artificiale. Di contro, i titoli legati ai servizi IT – specialmente con esposizione agli Stati Uniti e all'America Latina, come Globant – hanno mostrato segnali di debolezza. Il sovrappeso su Globant è stato parzialmente ridotto nel semestre.

Nel complesso, la strategia ha continuato a privilegiare titoli di qualità legati a trend strutturali nei mercati emergenti, mantenendo un approccio selettivo e focalizzato sul lungo termine.

PROSPETTIVE

Per i prossimi mesi, la gestione continua a vedere forti opportunità nelle società di servizi IT, nonostante la debolezza mostrata nel trimestre. Il rimbalzo osservato a giugno in diversi titoli del comparto fa pensare che l'interesse per questi business sia destinato a consolidarsi, anche alla luce dei grandi investimenti globali nell'intelligenza artificiale, che beneficeranno a cascata i fornitori di soluzioni tecnologiche. In termini di allocazione geografica, Corea e Taiwan rappresentano quasi un terzo del portafoglio e continuano a essere aree di alta convinzione, soprattutto nei comparti tecnologici. Il comparto mantiene un'esposizione significativa al settore IT, superiore a quella del benchmark, in coerenza con la convinzione che le valutazioni e le performance convergeranno nel tempo man mano che gli investitori riconosceranno il potenziale delle aziende selezionate.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)

COMMENTO

Nel corso del primo semestre il comparto ha realizzato una performance positiva, inferiore tuttavia al parametro di riferimento in larga parte a causa della selezione titoli.

I principali settori che hanno contribuito positivamente sono stati beni voluttuari e industria. Negativo invece il contributo di materiali, tecnologia e salute. L'esposizione azionaria del portafoglio è stata vicina alla neutralità durante tutto il periodo. Il settore finanza è stato quello con il maggiore sovrappeso, costante in tutto il semestre, con i bancari che sono stati i migliori in termini di performance assoluta grazie al buon andamento dei margini e alla bassa morosità. Altro settore con un significativo peso è stato quello dell'industria, il cui iniziale sovrappeso è stato tuttavia progressivamente ridotto fino ad annullarsi completamente a fine periodo, rimanendo in larga parte investito sui titoli legati alla transizione energetica.

Il settore salute ha registrato prima una diminuzione dell'esposizione, ma verso la fine del semestre alcuni titoli, soprattutto tra i farmaceutici, hanno raggiunto valutazioni attraenti tali da giustificare l'aumento del peso. A livello settoriale a fine semestre i principali scostamenti rispetto al parametro di riferimento sono in positivo sui settori salute e finanza e in negativo su tecnologia.

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi il comparto continuerà a seguire un approccio gestionale focalizzato sulla selezione delle società con interessanti prospettive di lungo periodo e parametri finanziari attraenti.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)

COMMENTO

La performance realizzata dal comparto nel corso del semestre è stata positiva, grazie alla tenuta dei mercati azionari e a un posizionamento costruttivo che ha mantenuto un'esposizione netta mediamente favorevole agli attivi di rischio. Nel corso del primo semestre 2025 la percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), ha mostrato una dinamica crescente: da circa l'80% di inizio anno è scesa fino al 73% durante la fase iniziale della crisi dei dazi, per poi risalire progressivamente nella fase di debolezza e successivo recupero dei mercati, attestandosi al 91% a fine semestre. Tali posizioni lunghe sono state in larga parte coperte tramite posizioni corte in CFD, portando l'esposizione netta a valori più contenuti: dal 49% di inizio anno si è passati al 45% durante la fase critica, per poi stabilizzarsi attorno al 50% nei mesi successivi. L'esposizione lorda complessiva – somma assoluta delle posizioni lunghe e corte – ha seguito un trend crescente, dal 129% di inizio anno al 140% di fine semestre, dopo aver toccato un minimo temporaneo del 118% nella fase più acuta della crisi. La ripartizione dell'esposizione netta per area geografica ha visto un'importante rotazione: la marcata prevalenza iniziale del mercato azionario americano è stata ridotta all'inizio della crisi a vantaggio dell'Europa, più resiliente in questa fase. In particolare, l'esposizione netta agli USA è passata da circa il 25% a poco più del 10% fino ad aprile, per poi risalire gradualmente al 19% a fine periodo. Sul piano settoriale, è proseguita la tradizionale strategia di diversificazione, evitando concentrazioni direzionali eccessive. Le principali esposizioni lorde a fine periodo hanno riguardato il settore finanziario, quello tecnologico e i consumi discrezionali. Mentre i primi due sono rimasti orientati in senso direzionale positivo, il settore dei consumi discrezionali ha visto una forte riduzione dell'esposizione netta, con aumento delle posizioni corte fino a bilanciare quelle lunghe, in risposta ai timori di un rallentamento indotto dalle tensioni sui dazi. La liquidità è stata mantenuta solo marginalmente su conti correnti bancari a servizio dell'operatività in CFD ed è stata principalmente investita in Buoni Ordinari del Tesoro italiani o in BTP a scadenza molto breve. Per quanto riguarda l'esposizione valutaria, il comparto deteneva a inizio periodo una posizione lunga sul dollaro di circa il 9%, che è stata completamente coperta nelle fasi iniziali della crisi dei dazi, in linea con la strategia di copertura quasi integrale del rischio cambio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis) (segue)

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi la gestione conferma un'impostazione positiva sui mercati azionari, pur in un contesto globale ancora incerto. Le aspettative degli investitori restano improntate alla prudenza, soprattutto a causa delle tensioni geopolitiche e delle implicazioni legate alla guerra dei dazi promossa dall'amministrazione statunitense. Le valutazioni delle società quotate si mantengono in generale su livelli ancora interessanti – fatta eccezione per il comparto tecnologico – in uno scenario che si configura come di crescita degli utili moderata ma sostenuta. Le banche centrali, in questo contesto, sembrano destinate a proseguire su un sentiero monetario espansivo, con politiche accomodanti che potrebbero sostenere ulteriormente i mercati nel secondo semestre.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Il chiaro processo disinflazionistico in atto in Europa, aiutato anche dalla discesa del prezzo del petrolio, ha permesso alla Banca Centrale Europea di procedere speditamente con il processo di normalizzazione dei tassi al 2% sostanzialmente individuabili come punto centrale dell'area di neutralità. Il comparto ha raggiunto, nel primo semestre, una performance positiva, pur se, leggermente inferiore al parametro di riferimento, anche a causa della contribuzione negativa del leggero sottopeso di titoli francesi e della pur residuale esposizione a titoli indicizzati all'inflazione. Il posizionamento è stato tendenzialmente caratterizzato da un leggero sovrappeso di duration privilegiando allocazioni a paesi cosiddetti periferici (Italia e Spagna innanzitutto).

PROSPETTIVE

In chiave prospettica, il processo di riduzione dei tassi è avviato verosimilmente alla conclusione, con probabilmente un ulteriore taglio a chiudere il ciclo. Restiamo comunque per i prossimi mesi costruttivi sul comparto in un contesto in cui i rischi, sia per crescita che per inflazione, sembrano essere al ribasso. Gli effetti propulsivi dell'imponente pacchetto fiscale varato dal governo tedesco sono destinati a manifestarsi più chiaramente dall'anno prossimo.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)

COMMENTO

Nel corso del primo semestre dell'anno, il comparto ha registrato una performance positiva in termini assoluti, risultando tuttavia, inferiore al parametro di riferimento. Il contributo principale alla performance è derivato, ancora una volta, dalla componente più rischiosa del portafoglio, in particolare dalle esposizioni in debito ibrido industriale e finanziario e in strumenti finanziari subordinati, che hanno beneficiato di un contesto di mercato favorevole e di una compressione degli spread. Dal punto di vista allocativo, è stato mantenuto un posizionamento strategicamente orientato verso asset a maggiore rischio, con un sovrappeso costante nei settori finanziario e immobiliare, coerente con la view positiva sul miglioramento dei fondamentali e la resilienza dei rispettivi emittenti. Al contrario, sono stati mantenuti sottopesi nei comparti chimico e industriale, ritenuti meno attraenti in termini di rischio/rendimento nel contesto di riferimento.

Un approccio tattico è stato adottato nei confronti del settore automobilistico, inizialmente penalizzato dai timori legati alle politiche protezionistiche statunitensi in tema di dazi. Tuttavia, con il progressivo venir meno di tali rischi e il conseguente ampliamento degli spread, si è ritenuto opportuno incrementare gradualmente l'esposizione, fino a raggiungere una posizione di sovrappeso nella seconda parte del semestre.

La durata media di portafoglio è stata gestita in modo coerente con il benchmark di riferimento, mantenendo una posizione sostanzialmente neutrale nel corso di tutto il periodo.

Durante il semestre, sono state selezionate emissioni caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), mantenendo una durata media di portafoglio in linea al parametro di riferimento.

A partire della seconda metà del mese di maggio il comparto ha cambiato politica di gestione, essendo trasformato in Eurofundlux Euro Short Term Green Bond. La struttura del nuovo portafoglio prevede un sovrappeso di emissioni societarie e una vita media residua superiore rispetto a quella del mercato di riferimento, così da poter approfittare del movimento di restringimento degli spread in atto sulle emissioni di mercato monetario in euro.

PROSPETTIVE

Per i prossimi mesi si continuerà a monitorare ed eventualmente incrementare le esposizioni su aziende caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTO

Nel corso del primo semestre dell'anno, il comparto ha registrato una performance positiva. I trend disinflazionistici in atto ha permesso alla banca centrale europea di procedere speditamente nel processo di normalizzazione dei tassi fino ormai a quello ritenuto il livello di neutralità del 2%. Tale scenario ha diluito la redditività delle cedole e penalizzato l'esposizione, che era comunque stata ridotta a livelli residuali, dei titoli indicizzati all'inflazione (sui quali sono state inoltre ridotte le protezioni sul rischio tasso per beneficiare della riduzione degli stessi). Anche l'esposizione a titoli denominati in dollari ha contribuito a rallentare la performance del comparto stante l'allargamento di spread che ha caratterizzato questo segmento del mercato e considerato anche l'aumento del costo della copertura relativa al rischio di cambio (sempre interamente sterilizzato). Abbiamo prudenzialmente proceduto a ridimensionare progressivamente tale allocazione e ad allungare la durata delle coperture del rischio di cambio. In termini di attività, ancora molto intensa l'attività di mercato primario, con alcune interessanti opportunità sulle quali sono state costruite robuste posizioni. Sul comparto ad alto rendimento, ne è stata ridotta leggermente l'esposizione posto che il costante richiamo dei titoli e riproposizione su scadenze più lunghe ne avrebbe aumentato eccessivamente la sensibilità ad eventuali allargamenti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (segue)

PROSPETTIVE

L'ormai prossima fine del ciclo di tagli per l'Europa, dovrebbe offrire una maggior stabilità al flusso cedolare del comparto. Il contesto di politiche fiscali espansive e, dai prossimi mesi, il dispiegarsi del significativo programma di aumento di spesa del nuovo governo tedesco dovrebbero contribuire a sostenere la congiuntura europea e, con essa, la qualità degli attivi delle banche a cui il comparto è sensibilmente esposto. Ci aspettiamo un contesto più favorevole anche con riferimento alle emissioni in dollari (nella gran parte comunque riguardanti emittenti europei) con l'attenuarsi del fenomeno di rimpatrio di fondi dall'area dollaro.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)

COMMENTO

Il primo semestre del 2025 si è chiuso con un andamento positivo per i principali mercati azionari globali, sostenuti dalla sospensione temporanea dei dazi commerciali tra Stati Uniti e Cina, dall'attenuazione dei timori recessivi e da aspettative di politiche monetarie più accomodanti da parte delle banche centrali. Gli indici statunitensi hanno toccato nuovi massimi storici, trainati in particolare dai titoli tecnologici e dalla resilienza dei consumi interni, mentre l'Europa ha sovraperformato, sostenuta da politiche fiscali e monetarie espansive e da piani di investimento pubblico in Germania. Il comparto ha registrato una performance negativa e leggermente inferiore al parametro di riferimento, penalizzata dal deprezzamento del dollaro statunitense, che ha impattato la componente azionaria USA del portafoglio, mentre la sottoperformance è riconducibile al sovrappeso sull'azionario americano e sui titoli tecnologici nei primi mesi dell'anno. Al contrario, l'azionario europeo ha fornito un contributo positivo alla performance complessiva, grazie al buon andamento del comparto industriale, finanziario e utility. A livello settoriale, la gestione ha mantenuto un'impostazione vicina alla neutralità, con un leggero sovrappeso su tecnologia, finanza, salute e industria. Sono stati progressivamente ridotti i sottopesi su consumi voluttuari e comunicazioni, mentre è stata aumentata l'esposizione all'azionario europeo, giapponese e canadese, riducendo il sovrappeso su quello statunitense. A fine giugno l'allocazione settoriale presenta un leggero sovrappeso su tecnologia, finanza e consumi discrezionali, con sottopesi su consumi di base, comunicazioni, immobiliari e materiali.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuto l'attuale posizionamento, con una preferenza per i titoli del settore finanza, industria, tecnologia e consumi voluttuari. A livello geografico si intende incrementare il peso dell'azionario europeo rispetto a quello americano, selezionando società ad elevata capitalizzazione con fondamentali solidi, redditività elevata, utili in crescita ed elevato profilo di sostenibilità.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)

COMMENTO

Nel primo semestre il comparto ha registrato una performance negativa principalmente a causa dell'andamento dei titoli dei settori salute e tecnologia. Positivo invece il contributo dei settori finanza, industriale e pubblica utilità.

L'esposizione azionaria è stata mantenuta nell'intorno del 95% per tutto il periodo. L'allocazione settoriale non ha subito particolari variazioni, con i settori finanza, tecnologia e industriali che rappresentano più di metà del portafoglio. L'allocazione geografica mantiene un deciso sovrappeso del Nord America rispetto all'Europa.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno la prospettiva è di mantenere l'attuale posizionamento, con alcuni aggiustamenti al portafoglio, tenendo conto dell'evolversi dello scenario politico americano ed europeo. L'attività di selezione continuerà a privilegiare aziende con bilanci solidi, margini elevati e revisioni positive degli utili.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

COMMENTO

Durante il primo semestre del 2025, il comparto ha registrato una performance positiva, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari in cui è investito. Il credito europeo ha mostrato una sorprendente capacità di tenuta, sostenuto dal calo deciso dei tassi governativi, dall'assenza di eventi sistemici e da una forte domanda per strumenti a rendimento più elevato, in un contesto ancora caratterizzato da ampia liquidità. Gli spread del segmento investment grade si sono ridotti in modo marcato, spingendo molti emittenti con rating BBB su livelli tipici delle categorie superiori. Anche il mercato high yield ha beneficiato di questa dinamica, pur con una maggiore volatilità legata alla sensibilità ai dati macroeconomici e alla duration. In particolare, le emissioni ad alto rendimento si sono dimostrate efficaci nell'offrire valore in un contesto di tassi in discesa e volatilità contenuta, grazie alla loro maggiore leva sulle condizioni creditizie favorevoli.

Nel corso del semestre, la gestione ha adottato un approccio tattico, impiegando gradualmente la liquidità residua del portafoglio in titoli di Stato dell'Area Euro, con l'obiettivo di ridurre progressivamente il profilo di rischio complessivo in vista dell'avvicinarsi della scadenza del mandato prevista per il 2026. Tutti i segmenti del portafoglio hanno contribuito positivamente alla performance, riflettendo un'impostazione coerente con il contesto di mercato.

PROSPETTIVE

Guardando ai prossimi mesi, l'attenzione resterà concentrata sull'ottimizzazione del rendimento a scadenza, attraverso un bilanciamento attento tra l'esposizione al rischio di credito e una crescente allocazione verso strumenti governativi e monetari a breve termine, in linea con l'evoluzione della fase finale del ciclo d'investimento.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

COMMENTO

Nel primo semestre il comparto ha registrato una performance negativa principalmente a causa dell'andamento dei titoli dei settori salute e consumi discrezionali. Positivo invece il contributo dei settori comunicazioni e pubblica utilità.

L'esposizione azionaria è stata mantenuta nell'intorno del 98% per tutto il periodo.

L'allocazione settoriale non ha subito particolari variazioni, con i settori tecnologia e industriali che rappresentano più della metà del portafoglio. L'allocazione geografica mantiene un deciso sovrappeso del Nord America rispetto all'Europa.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno la prospettiva è di mantenere l'attuale posizionamento, con alcuni aggiustamenti al portafoglio, tenendo conto dell'evolversi dello scenario politico americano ed europeo. L'attività di selezione continuerà a privilegiare aziende con bilanci solidi, margini elevati e revisioni positive degli utili.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

COMMENTO

Durante il primo semestre del 2025, il comparto ha registrato una performance positiva, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari in cui è investito. Il credito europeo ha mostrato una sorprendente capacità di tenuta, sostenuto dal calo deciso dei tassi governativi, dall'assenza di eventi sistemici e da una forte domanda per strumenti a rendimento più elevato, in un contesto ancora caratterizzato da ampia liquidità. Gli spread del segmento investment grade si sono ridotti in modo marcato, spingendo molti emittenti con rating BBB su livelli tipici delle categorie superiori. Anche il mercato high yield ha beneficiato di questa dinamica, pur con una maggiore volatilità legata alla sensibilità ai dati macroeconomici e alla duration. In particolare, le emissioni ad alto rendimento si sono dimostrate efficaci nell'offrire valore in un contesto di tassi in discesa e volatilità contenuta, grazie alla loro maggiore leva sulle condizioni creditizie favorevoli.

Nel corso del semestre, la gestione ha adottato un approccio tattico, impiegando gradualmente la liquidità residua del portafoglio in titoli di Stato dell'Area Euro, con l'obiettivo di ridurre progressivamente il profilo di rischio complessivo in vista dell'avvicinarsi della scadenza del mandato prevista per il 2026. Tutti i segmenti del portafoglio hanno contribuito positivamente alla performance, riflettendo un'impostazione coerente con il contesto di mercato.

PROSPETTIVE

Guardando ai prossimi mesi, l'attenzione resterà concentrata sull'ottimizzazione del rendimento a scadenza, attraverso un bilanciamento attento tra l'esposizione al rischio di credito e una crescente allocazione verso strumenti governativi e monetari a breve termine, in linea con l'evoluzione della fase finale del ciclo d'investimento.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (Franklin Templeton Investment Management Limited)

COMMENTO

Nel corso del primo semestre del 2025, il comparto ha registrato un risultato leggermente positivo. La performance è stata trainata principalmente dall'allocazione settoriale, con contributi positivi provenienti dalle obbligazioni corporate – sia high yield che investment grade – emesse da soggetti finanziari e industriali dell'Eurozona. Ulteriori benefici sono arrivati da esposizioni al debito sovrano di paesi come Spagna, Romania e Francia, nonché da posizioni in obbligazioni di emittenti finanziari investment grade del Regno Unito e nel settore utility europeo.

Anche la duration del portafoglio e il posizionamento sulla curva dei rendimenti hanno avuto un impatto positivo, in particolare su obbligazioni dell'Eurozona, Regno Unito e Stati Uniti. Tuttavia, alcuni elementi hanno pesato negativamente sui risultati, tra cui l'esposizione ai mercati locali del Regno Unito e degli Stati Uniti, e il posizionamento valutario in dollari statunitensi, penalizzato dalla debolezza della valuta rispetto all'euro.

A livello macroeconomico, la BCE ha attuato una serie di tagli dei tassi (gennaio, marzo, aprile e giugno), portandoli al 2%, in risposta a un contesto di disinflazione, crescita dei salari e prezzi energetici in calo. Negli Stati Uniti, la Fed ha mantenuto i tassi invariati nel range 4,25%-4,50%, adottando un approccio attendista in un quadro economico incerto, caratterizzato da pressioni inflazionistiche persistenti e timori legati alla politica fiscale e commerciale.

PROSPETTIVE

Nel breve termine, la BCE dovrebbe mantenere un approccio cauto, monitorando con attenzione l'evoluzione dell'inflazione e degli indicatori macroeconomici. Dopo il taglio dei tassi di giugno, è probabile una fase di pausa nel ciclo di allentamento monetario durante il terzo trimestre, anche in considerazione dell'incertezza derivante dalle tensioni geopolitiche, dai dazi USA e dalle recenti instabilità politiche in Europa. La gestione ritiene che il contesto di disinflazione graduale e la tenuta dei salari stiano contribuendo a rafforzare il quadro macro dell'Eurozona, offrendo spazio per una ripresa della crescita e sostenendo le opportunità nel credito, soprattutto nel segmento investment grade. Negli Stati Uniti, la Fed mantiene un'impostazione attendista, in assenza di chiari segnali di rallentamento dell'economia o del mercato del lavoro. Un eventuale peggioramento significativo su questo fronte potrebbe accelerare un nuovo ciclo di tagli. Fino ad allora, è probabile che il tasso resti invariato fino al 2025. In questo scenario, il comparto continuerà a privilegiare una gestione flessibile della duration e un'attenta selezione dei settori e delle singole emissioni, con particolare attenzione alla qualità del credito e alla resilienza dei fondamentali aziendali.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il comparto ha registrato un rendimento positivo, seppur inferiore al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile al buon andamento della componente di tasso governativo dei paesi periferici su cui è stato costantemente mantenuto un sovrappeso, in un contesto caratterizzato da una politica monetaria espansiva della Banca Centrale Europea.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (segue)

COMMENTO (segue)

Nel corso del semestre sono state effettuate diverse operazioni che hanno portato al ribilanciamento del peso di alcuni OICR presenti in portafoglio, dovuti a flussi di rimborso.

Anche in termini relativi la performance è risultata leggermente negativa principalmente per il contributo di alcuni comparti presenti in portafoglio che hanno mantenuto un sottopeso di duration.

PROSPETTIVE

In via prospettica si intende mantenere una struttura di portafoglio allineata al benchmark di riferimento con interventi tattici qualora si presentino rischi o nuove opportunità sui mercati finanziari.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

COMMENTO

Nel corso del primo semestre 2025, il comparto ha registrato una performance negativa, nonostante il contributo generalmente favorevole delle principali asset class. L'elemento maggiormente penalizzante è stato l'indebolimento del dollaro statunitense, che ha inciso negativamente sugli attivi denominati in valuta estera, in particolare sulla componente azionaria USA. L'esposizione azionaria, mantenuta tra il 27% e il 30%, ha beneficiato del buon andamento dei listini globali, trainati soprattutto dal mercato statunitense e dal comparto tecnologico. Tuttavia, il deprezzamento del dollaro ha neutralizzato gran parte dei guadagni realizzati. L'allocazione settoriale ha continuato a privilegiare tecnologia, industria e finanza, con una prevalenza geografica verso gli Stati Uniti. Sul fronte obbligazionario, le emissioni corporate investment grade europee hanno fornito un contributo positivo, mentre la componente governativa è stata penalizzata dall'irrigidimento della curva dei tassi nell'area euro. Nel corso del semestre è stata ridotta l'esposizione ai titoli high yield e all'obbligazionario emergente, in un'ottica di maggiore prudenza. La duration è stata gestita attivamente tra 4,5 e 5,5 anni, con interventi tattici su specifici segmenti della curva. Nel complesso, il posizionamento è rimasto coerente con l'approccio bilanciato e orientato alla generazione di reddito, ma il contesto valutario ha limitato l'efficacia delle scelte allocative e la diversificazione geografica.

PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuto l'attuale posizionamento, caratterizzato da un'adeguata diversificazione settoriale e tematica. L'attività di selezione continuerà a privilegiare aziende con bilanci solidi, margini elevati e revisioni positive degli utili. La duration di portafoglio verrà mantenuta a livelli elevati, mentre l'esposizione valutaria verrà gestita in modo tattico.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)

COMMENTO

Il comparto ha visto la sua nascita durante il secondo trimestre del 2025 dalla trasformazione di Obiettivo 2024. Ha registrato una performance positiva, trainata dalla generalizzata compressione degli spread su tutti i comparti obbligazionari in cui è investito. Il credito europeo ha mostrato una sorprendente capacità di tenuta, sostenuto dal calo deciso dei tassi governativi, dall'assenza di eventi sistemici e da una forte domanda per strumenti a rendimento più elevato, in un contesto ancora caratterizzato da ampia liquidità. Gli spread del segmento investment grade si sono ridotti in modo marcato, spingendo molti emittenti con rating BBB su livelli tipici delle categorie superiori. Anche il mercato high yield ha beneficiato di questa dinamica, pur con una maggiore volatilità legata alla sensibilità ai dati macroeconomici e alla duration. In particolare, le emissioni ad alto rendimento si sono dimostrate efficaci nell'offrire valore in un contesto di tassi in discesa e volatilità contenuta, grazie alla loro maggiore leva sulle condizioni creditizie favorevoli.

L'operatività si è ridotta all'implementazione del prodotto come da portafoglio modello, durante il secondo trimestre. È stata molto frequente la partecipazione al mercato primario, allo scopo di aggiungere posizioni al portafoglio modello originario senza incorrere in costi di transazione. Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo con la componente ad alta duration che ha apportato il maggiore contributo al risultato.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, bilanciando la sensibilità del prodotto al rischio di tasso con l'esposizione al rischio credito. L'attività di gestione continuerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (ClearBridge Investments)

COMMENTO

Nel corso del primo semestre dell'anno il comparto ha registrato un risultato negativo, sottoperformando il proprio parametro di riferimento.

A inizio anno, il portafoglio presentava un posizionamento difensivo che ha penalizzato la performance nelle prime settimane, in un contesto in cui il rally del 2024 è proseguito. Tuttavia, dalla correzione del mercato a partire dal 19 febbraio, la strategia ha ottenuto risultati più in linea con il benchmark, con un secondo trimestre caratterizzato da una stabilizzazione della performance dopo trimestri consecutivi di sottoperformance. Durante la forte correzione dei mercati all'inizio di aprile, la strategia ha sovraperformato grazie alla tenuta di alcuni titoli difensivi e ha colto l'occasione per ruotare il portafoglio verso titoli di maggiore qualità e crescita, precedentemente penalizzati. Questa rotazione ha contribuito positivamente al risultato di maggio, mese in cui il mercato ha registrato un rimbalzo del 6,6%.

Nel mese di giugno, la ripresa del mercato statunitense ha visto un'inversione nella leadership a favore di titoli di qualità inferiore. Il fattore qualità, su cui la strategia è focalizzata, ha sottoperformato, penalizzando il comparto rispetto al benchmark. La gestione ha comunque continuato ad approfittare delle dislocazioni per rafforzare le posizioni in aziende ritenute vincenti nel lungo periodo.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (ClearBridge Investments) (segue)**COMMENTO (segue)

A livello settoriale, tutti i comparti hanno chiuso in territorio negativo. I principali detrattori sono stati i settori IT e sanitario, mentre servizi di comunicazione e utilities hanno limitato le perdite. Rispetto all'indice, hanno inciso negativamente la selezione nei settori IT, industriale e immobiliare; hanno invece contribuito positivamente i titoli selezionati nei settori dei beni di consumo discrezionali e finanziari, così come l'assenza di partecipazioni nel settore energetico.

PROSPETTIVE

La gestione continua a focalizzarsi su driver idiosincratici piuttosto che su previsioni macroeconomiche. In un contesto segnato da incertezze su consumi, tassi d'interesse e dazi, il portafoglio è posizionato in maniera bilanciata, con un beta previsto prossimo all'unità.

L'esposizione è sovrappesata su IT, industriali e materiali, mentre si conferma l'assenza di titoli nel settore energetico tradizionale. La selezione dei titoli rimane bottom-up, con preferenza per aziende di alta qualità, fondamentali solidi, bilanci robusti, valutazioni attraenti e management credibile. La probabilità di recessione non è al momento vista come scenario base. L'attenzione è rivolta all'evoluzione della spesa dei consumatori, alla tenuta del sentiment e agli sviluppi normativi e fiscali.

Nel lungo termine, il mercato statunitense mantiene vantaggi strutturali — innovazione, demografia, resilienza energetica e forza dei mercati finanziari — che dovrebbero sostenere la crescita degli utili societari. In questo scenario, la gestione resta concentrata su un portafoglio selezionato di aziende capaci di generare valore nel tempo.

Il Consiglio di Amministrazione

Lussemburgo, 30 giugno 2025

Nota: le informazioni contenute in questo report sono storiche e non sono indicative di risultati futuri.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2025

	Note	Rendiconto finanziario consolidato EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG) EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo	2	4.707.916.175,31	60.036.892,71	118.474.488,73
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2	199.052.772,94	5.237.943,59	19.152.023,29
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2	4.906.968.948,25	65.274.836,30	137.626.512,02
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2	1.564.460,89	-	1.114.733,73
Liquidità disponibile		77.522.197,69	1.563.474,04	8.149.626,27
Vendite non regolate		5.043.654,03	-	-
Sottoscrizioni non regolate		4.511.120,56	43.037,41	107.629,90
Crediti di imposta al netto delle ritenute		766.666,79	-	315.154,98
Crediti su contratti finanziari differenziali		10.690,15	-	-
Attivo su swap		29.166,66	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2	8.524.231,14	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	2.802.068,46	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2	1.459.641,27	-	-
Interessi e dividendi ad avere		30.955.866,63	193.939,40	111.603,30
Altre attività	2	9.021,08	-	-
Attivo totale		5.040.167.733,60	67.075.287,15	147.425.260,20
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		425.979,67	-	216.310,96
Ratei passivi		1.855.292,14	25.202,72	56.541,65
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione		738.986,69	-	654.919,94
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		17.770.011,81	18.401,72	-
Da pagare sui rimborsi		4.270.007,11	74.058,06	33.616,47
Debiti su interessi sugli swap		12.777,77	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		58.093,65	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	4.339.003,96	106.618,87	218.791,34
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2	254,03	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	59.500,00	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2	32.163,58	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	3.501.407,34	31,44	991,79
Tasse e spese		41.114,23	-	1.430,43
Passivo totale		33.104.591,98	224.312,81	1.182.602,58
Patrimonio netto alla fine del periodo		5.007.063.141,62	66.850.974,34	146.242.657,62

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2025

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
50.829.501,16	525.021.575,86	90.307.113,18	718.653.866,78	422.938.334,93	58.838.081,54
4.134.142,72	10.299.018,02	327.992,67	(8.688.848,25)	98.399.944,23	11.436.065,61
54.963.643,88	535.320.593,88	90.635.105,85	709.965.018,53	521.338.279,16	70.274.147,15
-	18.000,00	-	200.362,16	-	47.740,00
1.623.342,54	4.678.586,74	833.575,56	459.349,99	1.916.237,85	4.363.349,67
-	-	-	501.250,00	2.208.570,55	-
1.183,67	1.467.078,95	49.854,76	1.249.676,39	328.787,16	14.846,53
90.505,65	-	-	595,67	69.348,80	101.551,18
10.690,15	-	-	-	-	-
-	-	-	29.166,66	-	-
400.935,27	-	-	5.111.049,92	-	-
-	-	-	934.747,73	-	-
-	-	-	1.459.641,27	-	-
21.027,85	3.402.666,53	1.331.342,01	3.294.092,56	213.579,30	19.268,92
-	-	-	-	-	-
57.111.329,01	544.886.926,10	92.849.878,18	723.204.950,88	526.074.802,82	74.820.903,45
-	-	-	45.957,20	86.276,27	-
15.843,10	204.223,77	36.546,71	213.204,11	182.912,64	31.791,03
-	3.750,00	-	27.281,75	-	12.420,00
193.854,94	3.219.467,87	299.472,00	7.765.925,61	2.185.331,09	-
16.311,22	590.785,14	66.782,06	719.504,37	336.107,11	31.134,09
-	-	-	12.777,77	-	-
58.093,65	-	-	-	-	-
63.437,67	167.152,19	45.061,10	289.640,60	600.322,28	103.478,40
-	-	-	-	254,03	-
-	59.500,00	-	-	-	-
32.163,58	-	-	-	-	-
581.045,05	-	-	713.859,48	-	539.382,97
720,36	2.493,49	454,62	7.009,89	4.554,76	54,57
961.469,57	4.247.372,46	448.316,49	9.795.160,78	3.395.758,18	718.261,06
56.149.859,44	540.639.553,64	92.401.561,69	713.409.790,10	522.679.044,64	74.102.642,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2025

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Note	EUR	EUR	EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo	2	827.874.208,89	72.421.243,18	537.846.525,22
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2	(7.157.604,13)	14.633.760,99	(5.049.525,75)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2	820.716.604,76	87.055.004,17	532.796.999,47
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2	-	-	-
Liquidità disponibile		12.710.768,71	371.380,10	17.120.251,34
Vendite non regolate		-	-	-
Sottoscrizioni non regolate		805.306,90	8.851,01	-
Crediti di imposta al netto delle ritenute		-	45.528,39	-
Crediti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Attivo su swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2	1.746.635,38	-	1.046.450,82
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		8.619.374,10	13.253,61	5.696.328,49
Altre attività	2	1.970,99	-	7.050,09
Attivo totale		844.600.660,84	87.494.017,28	556.667.080,21
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		-	77.435,24	-
Ratei passivi		333.921,00	38.176,87	231.086,28
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione		-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		-	-	-
Da pagare sui rimborsi		442.239,45	39.373,86	1.099.630,60
Debiti su interessi sugli swap		-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	692.403,34	110.502,05	381.848,52
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	240.051,15	-
Tasse e spese		1.035,30	965,33	12.218,95
Passivo totale		1.469.599,09	506.504,50	1.724.784,35
Patrimonio netto alla fine del periodo		843.131.061,75	86.987.512,78	554.942.295,86

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2025

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
316.196.276,75	20.930.565,77	581.026.865,77	140.044.496,50	166.476.138,34
2.145.872,89	(48.214,37)	40.361.111,82	(276.685,90)	14.145.775,51
318.342.149,64	20.882.351,40	621.387.977,59	139.767.810,60	180.621.913,85
-	-	183.625,00	-	-
11.519.538,62	61.980,84	6.650.952,09	2.282.739,74	3.217.043,59
-	-	2.333.833,48	-	-
47.866,41	-	172.893,27	80.893,38	133.214,82
-	-	143.982,12	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
219.159,75	-	-	-	-
449.630,00	-	1.417.690,73	-	-
-	-	-	-	-
4.065.381,99	2.074,39	1.826.298,63	2.099.241,37	46.394,18
-	-	-	-	-
334.643.726,41	20.946.406,63	634.117.252,91	144.230.685,09	184.018.566,44
-	-	-	-	-
131.650,52	5.255,55	244.003,43	53.110,90	51.821,86
-	-	40.615,00	-	-
1.750.000,00	-	2.337.558,58	-	-
139.165,68	-	440.835,26	91.124,38	149.339,36
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
411.365,08	18.315,44	882.357,83	88.830,13	158.879,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
71.428,53	-	1.354.616,93	-	-
-	296,92	9.094,41	785,20	-
2.503.609,81	23.867,91	5.309.081,44	233.850,61	360.040,34
332.140.116,60	20.922.538,72	628.808.171,47	143.996.834,48	183.658.526,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2025

	Note	Rendiconto finanziario consolidato EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG) EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		13.051.581,37	661.933,70	2.646.563,85
Interessi su titoli obbligazionari, netto		51.777.805,37	-	25.755,64
Interessi bancari		636.045,71	11.821,96	46.523,34
Interessi su swap		543.500,00	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		165.842,57	-	-
Interessi su securities lending		524.897,63	-	2.767,05
Altri ricavi		42.628,52	-	1.040,75
Totale proventi		66.742.301,17	673.755,66	2.722.650,63
Spese				
Commissioni di gestione	5	26.416.770,91	648.251,11	1.297.520,57
Commissioni della Società di Gestione		2.784.097,74	37.209,78	80.338,84
Commissioni della banca depositaria		643.239,42	8.595,30	18.563,50
Commissioni di performance	5	3.501.407,38	31,46	991,80
Commissioni per i servizi amministrativi		809.806,60	31.357,35	35.041,26
Compensi per prestazioni professionali		632.440,04	13.946,43	23.312,19
Costi di transazione	8	505.120,73	45.691,72	98.700,44
Tassa di abbonamento	7	1.107.428,54	15.413,80	33.742,88
Interessi passivi e spese bancarie		307.841,46	2.374,01	6.314,02
Spese su swap		230.639,02	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.082.481,49	16.792,55	37.102,60
Spese di stampa e diffusione		72.944,06	2.071,22	2.433,22
Spese su contratti finanziari differenziali		484.387,70	-	-
Altre spese		212.956,52	3.128,93	7.797,85
Spese totali		38.791.561,61	824.863,66	1.641.859,17
Utile / (perdita) netto da investimenti		27.950.739,56	(151.108,00)	1.080.791,46
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		33.311.555,51	191.826,55	1.450.531,08
Operazioni su cambi		(1.484.084,95)	(55.274,28)	21.334,52
Contratti a termine		7.388.848,68	-	-
Contratti a termine su valute		8.753.377,16	11.485,60	-
Swaps		(1.165.484,69)	-	-
Contratti finanziari differenziali		(66.564,40)	-	-
Opzioni		751.880,31	-	526.960,22
Utile / (perdita) netto realizzato per periodo		75.440.267,18	(3.070,13)	3.079.617,28
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(102.435.156,05)	128.663,93	(977.960,37)
Contratti a termine		4.336.269,03	-	-
Contratti a termine su valute		16.881.396,04	-	-
Swaps		699.669,53	-	-
Opzioni		(1.335.323,22)	-	(508.476,80)
Contratti finanziari differenziali		18.751,20	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(6.394.126,29)	125.593,80	1.593.180,11
Sottoscrizione		813.779.117,10	5.962.271,51	19.897.911,94
Rimborsi		(724.676.268,77)	(6.886.426,06)	(12.879.919,76)
Dividendi distribuiti	10	(4.921.620,65)	-	-
Patrimonio netto alla fine dell periodo		4.929.276.040,23	67.649.535,09	137.631.485,33
Patrimonio netto alla fine del periodo		5.007.063.141,62	66.850.974,34	146.242.657,62

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2025

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
374.729,62	-	-	-	3.415.933,97	781.371,25
-	3.623.977,29	1.542.684,96	12.016.004,06	-	-
20.285,51	27.171,11	4.463,92	98.474,66	13.251,89	14.019,75
-	-	-	543.500,00	-	-
165.842,57	-	-	-	-	-
-	77.934,03	7.154,44	16.814,57	8.504,23	1.396,36
7.231,09	686,77	461,21	1.087,57	15.465,73	2.236,68
568.088,79	3.729.769,20	1.554.764,53	12.675.880,86	3.453.155,82	799.024,04
381.419,50	928.070,61	387.409,27	1.605.690,29	3.533.283,23	631.780,24
31.024,53	275.798,03	53.090,92	364.768,29	263.679,58	42.157,24
7.176,14	63.678,31	12.274,34	84.085,03	60.818,87	9.744,41
581.045,05	-	-	713.859,49	-	539.382,97
66.692,32	58.909,11	25.032,36	118.317,38	70.913,28	28.199,30
12.684,46	54.663,33	17.460,10	68.544,84	56.757,51	15.613,17
56.437,17	9.312,41	390,31	7.743,20	186.836,85	20.231,49
11.407,68	119.507,63	18.234,47	160.982,39	90.560,08	18.205,00
8.755,93	22.494,79	5.385,75	59.607,54	24.520,32	3.559,26
-	-	-	230.639,02	-	-
-	125.516,17	18.954,99	-	96.230,51	20.657,53
3.786,03	4.021,73	2.208,34	4.602,65	4.781,43	3.631,14
484.387,70	-	-	-	-	-
3.476,24	10.958,17	13.743,51	21.627,73	24.358,73	11.055,83
1.648.292,75	1.672.930,29	554.184,36	3.440.467,85	4.412.740,39	1.344.217,58
(1.080.203,96)	2.056.838,91	1.000.580,17	9.235.413,01	(959.584,57)	(545.193,54)
4.691.592,48	1.903.727,41	1.102.069,77	737.423,99	1.879.497,28	2.713.065,23
(14.985,94)	-	(8.539,03)	(444.428,96)	161.250,86	(68.639,98)
-	45.150,00	-	3.383.881,68	(1.117.078,52)	-
409.752,05	-	-	3.015.961,17	-	-
-	-	-	(1.165.484,69)	-	-
(66.564,40)	-	-	-	-	-
-	(195.375,00)	-	(144.159,26)	-	88.987,39
3.939.590,23	3.810.341,32	2.094.110,91	14.618.606,94	(35.914,95)	2.188.219,10
(1.262.847,12)	2.092.762,78	(1.101.210,16)	(17.151.226,15)	(24.559.773,91)	(3.921.185,29)
-	196.150,00	-	1.651.265,99	-	-
1.252.360,08	-	-	6.922.486,35	(254,03)	-
-	-	-	699.669,53	-	-
-	2.250,00	-	(261.485,98)	-	(141.856,52)
18.751,20	-	-	-	-	-
3.947.854,39	6.101.504,10	992.900,75	6.479.316,68	(24.595.942,89)	(1.874.822,71)
468.366,05	140.116.362,41	5.443.107,64	264.397.764,91	166.697.646,37	4.883.134,12
(4.679.786,74)	(65.090.243,61)	(13.604.320,15)	(90.612.274,90)	(45.044.267,86)	(5.689.606,01)
-	-	-	-	-	(382.159,30)
56.413.425,74	459.511.930,74	99.569.873,45	533.144.983,41	425.621.609,02	77.166.096,29
56.149.859,44	540.639.553,64	92.401.561,69	713.409.790,10	522.679.044,64	74.102.642,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2025

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	827.946,53	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		13.746.261,89	-	11.072.454,93
Interessi bancari		85.044,91	5.042,41	60.022,19
Interessi su swap		-	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Interessi su securities lending		180.367,23	917,83	86.385,42
Altri ricavi		2.589,90	1.826,18	3.097,22
Totale proventi		14.014.263,93	835.732,95	11.221.959,76
Spese				
Commissioni di gestione	5	4.087.977,08	703.304,99	2.547.153,19
Commissioni della Società di Gestione		460.635,05	51.321,60	359.108,00
Commissioni della banca depositaria		106.422,67	11.866,42	83.105,00
Commissioni di performance	5	-	240.051,16	-
Commissioni per i servizi amministrativi		75.661,98	23.615,40	60.063,13
Compensi per prestazioni professionali		101.208,69	17.845,94	75.641,16
Costi di transazione	8	390,31	11.236,70	390,31
Tassa di abbonamento	7	207.790,21	21.283,11	147.750,79
Interessi passivi e spese bancarie		41.063,69	6.351,66	56.461,39
Spese su swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	229.293,78	24.390,75	178.490,30
Spese di stampa e diffusione		6.458,02	3.964,35	5.809,28
Spese su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Altre spese		15.254,06	9.072,68	11.377,53
Spese totali		5.332.155,54	1.124.304,76	3.525.350,08
Utile / (perdita) netto da investimenti		8.682.108,39	(288.571,81)	7.696.609,68
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		2.298.727,04	1.139.889,00	6.585.787,77
Operazioni su cambi		(215.029,08)	(81.792,46)	(160.349,60)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		2.980.649,05	(6.347,82)	1.577.447,15
Swaps		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Utile / (perdita) netto realizzato per periodo		13.746.455,40	763.176,91	15.699.495,00
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(3.699.058,50)	(5.354.911,25)	(8.894.588,71)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		4.676.289,87	-	3.474.980,20
Swaps		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		14.723.686,77	(4.591.734,34)	10.279.886,49
Sottoscrizione		110.925.912,31	2.021.564,15	113.362,84
Rimborsi		(82.722.911,31)	(9.106.782,15)	(170.386.347,13)
Dividendi distribuiti	10	-	-	-
Patrimonio netto alla fine dell periodo		800.204.373,98	98.664.465,12	714.935.393,66
Patrimonio netto alla fine del periodo		843.131.061,75	86.987.512,78	554.942.295,86

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Risultati di gestione e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2025

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	37.230,00	3.474.999,01	-	830.873,44
6.410.780,17	71,23	2.385.114,60	954.700,60	-
67.674,80	2.580,86	106.490,66	36.358,38	36.819,36
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	125.465,20	17.191,27	-
269,65	606,50	596,76	5.432,51	-
6.478.724,62	40.488,59	6.092.666,23	1.013.682,76	867.692,80
2.540.541,66	137.248,00	5.486.282,82	566.200,71	934.637,64
191.115,66	15.440,45	365.173,89	87.803,11	105.432,77
44.185,05	3.574,20	84.427,85	20.372,94	24.349,39
71.428,51	-	1.354.616,94	-	-
55.547,73	6.986,10	75.193,66	27.217,16	51.059,08
41.345,86	9.878,29	74.197,77	24.093,33	25.246,97
2.413,97	390,31	58.104,82	390,31	6.460,41
83.600,96	110,12	127.065,34	28.785,99	22.988,09
13.351,61	1.587,82	38.197,56	11.410,34	6.405,77
-	-	-	-	-
94.519,80	-	179.542,37	42.035,20	18.954,94
6.459,21	1.013,43	9.745,32	3.472,66	8.486,03
-	-	-	-	-
6.209,83	4.365,06	58.977,52	7.460,32	4.092,53
3.150.719,85	180.593,78	7.911.525,86	819.242,07	1.208.113,62
3.328.004,77	(140.105,19)	(1.818.859,63)	194.440,69	(340.420,82)
(1.855.245,07)	(233.532,59)	6.922.111,44	4.138.161,86	(354.077,73)
(157.105,56)	-	(434.341,31)	(531,11)	(25.653,02)
(641.649,45)	-	5.718.544,97	-	-
764.429,96	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	475.466,96	-	-
1.438.434,65	(373.637,78)	10.862.922,43	4.332.071,44	(720.151,57)
1.163.923,04	419.418,74	(19.728.517,58)	(2.963.258,97)	(16.625.386,53)
30.750,00	-	2.458.103,04	-	-
555.533,57	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(425.753,92)	-	-
-	-	-	-	-
3.188.641,26	45.780,96	(6.833.246,03)	1.368.812,47	(17.345.538,10)
13.381.343,79	46.704,79	23.068.094,50	13.392.268,75	42.963.301,02
(37.759.876,95)	(10.997.439,48)	(63.768.605,98)	(71.968.679,75)	(33.478.780,93)
(1.122.750,21)	-	(1.781.711,14)	-	(1.635.000,00)
354.452.758,71	31.827.492,45	678.123.640,12	201.204.433,01	193.154.544,11
332.140.116,60	20.922.538,72	628.808.171,47	143.996.834,48	183.658.526,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Class A	2.501.903,79	208.236,92	(253.162,38)	2.456.978,33
Class B	566.625,73	83.361,61	(61.607,73)	588.379,61
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)				
Class A	10.551.991,37	1.268.493,94	(997.441,41)	10.823.043,90
Class B	340.757,83	180.969,69	(11.240,43)	510.487,09
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Class A	2.958.346,28	26.740,20	(298.050,79)	2.687.035,69
Class B	1.021.974,54	8.837,52	(59.184,11)	971.627,95
Class G	338.757,93	12,73	(189,20)	338.581,46
Class P	191.256,04	-	-	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Class A	35.640.099,05	11.320.452,66	(5.193.759,48)	41.766.792,23
Class B	3.313.914,71	504.808,61	(300.480,04)	3.518.243,28
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)				
Class A	6.448.508,74	478.955,04	(592.172,12)	6.335.291,66
Class B	3.243.453,06	37.230,89	(753.189,78)	2.527.494,17
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Class A	42.638.085,38	21.443.868,08	(7.332.992,66)	56.748.960,80
Class B	762.728,53	29.986,62	(16.506,77)	776.208,38
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)				
Class A	16.074.082,27	2.144.235,76	(1.672.450,60)	16.545.867,43
Class B	980.519,05	7.117,37	(48.953,27)	938.683,15
Class I	1.956.439,53	6.653.311,79	(482.193,78)	8.127.557,54
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)				
Class A	3.557.338,61	240.457,48	(264.001,01)	3.533.795,08
Class B	66.565,00	8.490,89	(15.023,01)	60.032,88
Class D	3.009.357,79	168.851,77	(202.010,11)	2.976.199,45
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Class A	70.952.928,49	9.786.431,91	(7.288.628,34)	73.450.732,06
Class B	4.103,72	-	(1.064,63)	3.039,09
Class I	180.407,72	-	-	180.407,72
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY				
Class A	6.787.658,57	177.233,66	(689.101,39)	6.275.790,84
Class B	246.421,65	2.478,81	(10.549,53)	238.350,93
Class G	80.936,15	-	-	80.936,15
Class P	1.265.577,38	-	(108.920,91)	1.156.656,47
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Class A	73.793.254,33	11.784,72	(17.313.429,19)	56.491.609,86
Class B	111.812,96	-	(27.368,16)	84.444,80
Class I	382.122,83	-	(188.155,22)	193.967,61
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Class A	11.755.960,96	776.528,66	(1.461.553,68)	11.070.935,94
Class B	193.017,75	8.396,37	(11.179,81)	190.234,31
Class D	29.223.921,90	705.118,43	(2.872.025,05)	27.057.015,28
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Class B	3.133.291,81	4.588,94	(1.084.420,12)	2.053.460,63
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Class A	37.529.124,23	1.612.692,36	(3.621.316,49)	35.520.500,10
Class B	608.381,08	5.920,77	(60.338,44)	553.963,41
Class D	19.868.681,51	261.931,32	(1.776.140,32)	18.354.472,51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)				
Class A	15.221.452,21	433.836,97	(6.192.334,55)	9.462.954,63
Class B	330.337,34	753.534,27	(61.692,08)	1.022.179,53
Class I	2.979.239,94	-	(360.013,79)	2.619.226,15

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso (segue)

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY				
Class A	4.926.135,85	2.148.812,51	(691.255,36)	6.383.693,00
Class B	5.545.828,41	417.941,98	(1.100.265,98)	4.863.504,41
Class BD	5.450.000,00	1.100.000,00	(1.100.000,00)	5.450.000,00

Statistiche

		30 giugno 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	66.850.974,34	67.649.535,09	55.882.380,24
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	24,59	24,58	22,63
Class B	EUR	10,96	10,87	-
Numero di azioni				
Class A		2.456.978,33	2.501.903,79	2.469.768,18
Class B		588.379,61	566.625,73	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)				
Valore di inventario	EUR	146.242.657,62	137.631.485,33	142.481.125,90
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,49	12,36	11,63
Class B	EUR	21,60	21,23	19,64
Numero di azioni				
Class A		10.823.043,90	10.551.991,37	12.181.918,64
Class B		510.487,09	340.757,83	42.215,76
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	56.149.859,44	56.413.425,74	76.990.371,78
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	14,02	13,06	12,49
Class B	EUR	12,46	11,60	11,02
Class G	EUR	12,20	11,36	10,80
Class P	EUR	11,70	10,89	10,37
Numero di azioni				
Class A		2.687.035,69	2.958.346,28	4.063.946,01
Class B		971.627,95	1.021.974,54	1.388.100,54
Class G		338.581,46	338.757,93	827.751,49
Class P		191.256,04	191.256,04	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	540.639.553,64	459.511.930,74	325.174.776,63
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,88	11,74	11,46
Class B	EUR	12,58	12,40	12,07
Numero di azioni				
Class A		41.766.792,23	35.640.099,05	23.713.290,45
Class B		3.518.243,28	3.313.914,71	4.425.067,61
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)				
Valore di inventario	EUR	92.401.561,69	99.569.873,45	67.691.827,54
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	10,70	10,59	10,28
Class B	EUR	9,75	9,63	9,30
Numero di azioni				
Class A		6.335.291,66	6.448.508,74	5.308.493,06
Class B		2.527.494,17	3.243.453,06	1.409.262,19
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	713.409.790,10	533.144.983,41	282.626.707,44

Statistiche (segue)

		30 giugno 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (segue)				
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,38	12,26	11,72
Class B	EUR	13,61	13,44	12,74
Numero di azioni				
Class A		56.748.960,80	42.638.085,38	23.307.261,61
Class B		776.208,38	762.728,53	746.247,27
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)				
Valore di inventario	EUR	522.679.044,64	425.621.609,02	333.873.304,44
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	20,99	22,41	18,10
Class B	EUR	25,95	27,52	21,96
Class I	EUR	18,58	19,66	15,63
Numero di azioni				
Class A		16.545.867,43	16.074.082,27	15.918.493,70
Class B		938.683,15	980.519,05	657.684,82
Class I		8.127.557,54	1.956.439,53	1.999.346,85
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)				
Valore di inventario	EUR	74.102.642,39	77.166.096,29	80.346.072,79
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	13,79	14,15	12,08
Class B	EUR	17,79	18,05	15,02
Class D	EUR	8,17	8,51	7,48
Class Q	EUR	-	-	8,52
Numero di azioni				
Class A		3.533.795,08	3.557.338,61	4.151.440,23
Class B		60.032,88	66.565,00	101.351,10
Class D		2.976.199,45	3.009.357,79	3.585.785,91
Class Q		-	-	219.695,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Valore di inventario	EUR	843.131.061,75	800.204.373,98	620.826.269,97
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,45	11,25	10,63
Class B	EUR	12,24	11,98	11,23
Class I	EUR	12,11	11,86	11,13
Numero di azioni				
Class A		73.450.732,06	70.952.928,49	58.187.212,65
Class B		3.039,09	4.103,72	3.539,93
Class I		180.407,72	180.407,72	180.407,72
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY				
Valore di inventario	EUR	86.987.512,78	98.664.465,12	111.678.022,55
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,03	11,59	10,11
Class B	EUR	12,79	13,33	11,38
Class G	EUR	12,66	13,21	11,31
Class P	EUR	11,83	12,39	10,77
Numero di azioni				
Class A		6.275.790,84	6.787.658,57	8.226.207,44

Statistiche (segue)

		30 giugno 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (segue)				
Class B		238.350,93	246.421,65	400.790,89
Class G		80.936,15	80.936,15	747.617,77
Class P		1.156.656,47	1.265.577,38	1.439.673,50
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Valore di inventario	EUR	554.942.295,86	714.935.393,66	676.357.784,23
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	9,77	9,62	9,18
Class B	EUR	10,62	10,43	9,89
Class I	EUR	11,30	11,10	10,53
Numero di azioni				
Class A		56.491.609,86	73.793.254,33	73.045.105,89
Class B		84.444,80	111.812,96	70.328,11
Class I		193.967,61	382.122,83	482.373,46
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Valore di inventario	EUR	332.140.116,60	354.452.758,71	329.146.921,27
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	9,77	9,68	9,38
Class B	EUR	11,71	11,56	11,12
Class D	EUR	8,20	8,16	7,99
Numero di azioni				
Class A		11.070.935,94	11.755.960,96	7.174.223,71
Class B		190.234,31	193.017,75	183.939,62
Class D		27.057.015,28	29.223.921,90	32.533.899,51
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	20.922.538,72	31.827.492,45	29.836.715,27
Valore d'inventario netto per azione				
Class B	EUR	10,19	10,16	10,16
Numero di azioni				
Class B		2.053.460,63	3.133.291,81	2.937.352,21
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Valore di inventario	EUR	628.808.171,47	678.123.640,12	729.549.558,64
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,63	12,76	11,84
Class B	EUR	13,86	13,91	12,62
Class D	EUR	9,41	9,60	9,09
Numero di azioni				
Class A		35.520.500,10	37.529.124,23	42.873.815,60
Class B		553.963,41	608.381,08	687.523,67
Class D		18.354.472,51	19.868.681,51	23.466.394,40
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)				
Valore di inventario	EUR	143.996.834,48	201.204.433,01	278.475.013,78
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	10,93	10,84	10,54
Class B	EUR	11,52	11,40	11,03

Statistiche (segue)

		30 giugno 2025	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024) (segue)				
Class I	EUR	11,01	10,90	10,55
Numero di azioni				
Class A		9.462.954,63	15.221.452,21	21.902.707,40
Class B		1.022.179,53	330.337,34	648.812,79
Class I		2.619.226,15	2.979.239,94	3.832.202,46
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY				
Valore di inventario	EUR	183.658.526,10	193.154.544,11	133.159.882,01
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,56	12,70	10,68
Class B	EUR	11,81	12,90	10,75
Class BD	EUR	9,62	10,84	-
Numero di azioni				
Class A		6.383.693,00	4.926.135,85	834.096,33
Class B		4.863.504,41	5.545.828,41	11.562.485,58
Class BD		5.450.000,00	5.450.000,00	-

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Argentina				
500,00	MERCADOLIBRE INC	USD	1.092.357,91	1,63
			1.092.357,91	1,63
Brasile				
303.700,00	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	666.943,09	1,00
67.924,00	INTER & CO INC - CL A	USD	426.046,60	0,64
101.700,00	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	641.388,40	0,96
74.600,00	ODONTOPREV S.A.	BRL	134.703,95	0,20
129.200,00	WEG SA	BRL	850.991,49	1,27
			2.720.073,53	4,07
Cile				
34.455,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	737.010,75	1,10
			737.010,75	1,10
Cina				
216.100,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2.633.546,59	3,95
66.000,00	BYD CO LTD-H	HKD	891.140,45	1,33
312.000,00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1.870.599,17	2,80
35.840,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	1.070.839,67	1,60
14.100,00	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	531.108,28	0,79
176.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	964.325,90	1,44
36.200,00	PROYA COSMETICS CO LTD-A	CNY	356.811,58	0,53
100.700,00	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	765.043,81	1,14
8.300,00	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	223.931,24	0,33
98.400,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5.487.734,48	8,22
			14.795.081,17	22,13
Corea del Sud				
81.257,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3.107.384,67	4,65
29.297,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	1.114.831,37	1,66
12.788,00	SK HYNIX INC	KRW	2.284.292,02	3,42
			6.506.508,06	9,73
Hong-Kong				
117.800,00	AIA GROUP LTD	HKD	916.935,82	1,37
			916.935,82	1,37
India				
21.311,00	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	1.554.805,19	2,33
49.578,00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	3.259.082,90	4,88
87.298,00	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	2.523.283,21	3,77
55.031,00	INFOSYS LTD-SP ADR	USD	869.750,91	1,30
52.247,00	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1.151.554,93	1,72
5.247,00	MAKEMYTRIP LTD	USD	446.966,67	0,67
9.696,00	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	1.223.636,13	1,83
33.112,00	RELANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	1.989.319,68	2,98
44.058,00	TITAN CO LTD	INR	1.612.444,71	2,41
8.512,00	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	1.037.762,26	1,55
			15.668.606,59	23,44
Indonesia				
1.994.600,00	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	432.790,07	0,65
4.047.000,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	816.312,11	1,22
			1.249.102,18	1,87
Isole Cayman				
41.600,00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	589.275,48	0,88
85.300,00	MEITUAN-CLASS B	HKD	1.199.952,17	1,80
			1.789.227,65	2,68
Lussemburgo				
3.189,00	GLOBANT SA	USD	248.006,12	0,37
			248.006,12	0,37
Messico				
106.700,00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	843.652,98	1,26
234.900,00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	680.684,80	1,02
			1.524.337,78	2,28
Singapore				
8.550,00	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	426.823,79	0,64
			426.823,79	0,64
Stati Uniti d'America				
1.940,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	289.609,32	0,43
			289.609,32	0,43
Sudafrica				
8.137,00	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	1.383.446,99	2,07
35.705,00	CLICKS GROUP LTD	ZAR	633.141,93	0,95
			2.016.588,92	3,02

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Taiwan				
153.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	1.914.743,84	2,86
45.000,00	MEDIATEK INC	TWD	1.706.746,56	2,55
169.000,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1.424.118,77	2,13
207.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6.598.534,54	9,88
			11.644.143,71	17,42
			61.624.413,30	92,18
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Arabia Saudita				
63.359,00	AL RAJHI BANK	SAR	1.365.271,98	2,05
14.563,00	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	878.790,30	1,31
42.171,00	ETIHAD ETISALAT CO	SAR	563.265,15	0,84
			2.807.327,43	4,20
Polonia				
150,00	DINO POLSKA SA	PLN	18.452,29	0,03
47.436,00	PKO BANK POLSKI SA	PLN	824.643,28	1,23
			843.095,57	1,26
			3.650.423,00	5,46
Totale titoli in portafoglio			65.274.836,30	97,64

Riepilogo del patrimonio netto

	% NAV
Totale titoli in portafoglio	65.274.836,30
Liquidità presso banche	1.563.474,04
Altre attività e passività	12.664,00
Totale patrimonio netto	66.850.974,34
	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
India	24,01	23,44
Cina	22,67	22,13
Taiwan	17,84	17,42
Corea del Sud	9,97	9,73
Arabia Saudita	4,30	4,20
Brasile	4,17	4,07
Sudafrica	3,09	3,02
Isole Cayman	2,74	2,68
Messico	2,34	2,28
Altri	8,87	8,67
100,00		97,64

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	25,10	24,50
Banche	22,41	21,88
Internet	18,19	17,79
Componentistica e ricambi auto	6,18	6,03
Cosmetica	4,62	4,50
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,48	4,38
Forniture commerciali e per uffici	4,34	4,23
Servizi finanziari	3,14	3,07
Assicurazioni	3,09	3,01
Energia	3,05	2,98
Altri	5,40	5,27
100,00		97,64

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Industria elettrica ed elettronica	6.598.534,54	9,88
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	5.487.734,48	8,22
HDFC BANK LTD-ADR	Banche	3.259.082,90	4,88
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	3.107.384,67	4,65
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	2.633.546,59	3,95
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Banche	2.523.283,21	3,77
SK HYNIX INC	Industria elettrica ed elettronica	2.284.292,02	3,42
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Energia	1.989.319,68	2,98
DELTA ELECTRONICS INC	Industria elettrica ed elettronica	1.914.743,84	2,86
CHINA MERCHANTS BANK-H	Banche	1.870.599,17	2,80

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Austria				
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.887.000,00	1,29
30.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.160.000,00	1,48
			4.047.000,00	2,77
Danimarca				
150.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	8.796.916,89	6,02
60.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	830.428,95	0,56
			9.627.345,84	6,58
Finlandia				
200.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	2.541.141,76	1,74
			2.541.141,76	1,74
Francia				
15.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.516.500,00	1,04
60.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.863.000,00	1,27
3.000,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	6.825.000,00	4,67
15.000,00	LOREAL	EUR	5.327.250,00	3,64
50.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.584.000,00	1,08
30.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.900.000,00	4,72
100.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3.058.000,00	2,09
			27.073.750,00	18,51
Germania				
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.548.000,00	3,80
30.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.407.000,00	0,96
			6.955.000,00	4,76
i Paesi Bassi				
250.000,00	ING GROEP NV	EUR	4.705.500,00	3,22
			4.705.500,00	3,22
Irlanda				
60.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	2.224.147,01	1,52
			2.224.147,01	1,52
Italia				
100.000,00	FINCOBANK SPA	EUR	1.894.500,00	1,30
150.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1.554.000,00	1,06
30.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.833.000,00	1,25
			5.281.500,00	3,61
Norvegia				
100.000,00	MOWI ASA	NOK	1.631.478,74	1,12
200.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	973.810,03	0,66
			2.605.288,77	1,78
Regno Unito				
60.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	7.180.195,47	4,91
750.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.762.919,18	5,31
250.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	3.112.014,98	2,13
100.000,00	RELX PLC	GBP	4.610.522,62	3,15
120.000,00	UNILEVER PLC	GBP	6.225.083,40	4,26
			28.890.735,65	19,76
Spagna				
100.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	990.000,00	0,68
			990.000,00	0,68
Svezia				
200.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2.784.011,95	1,90
150.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	1.677.828,20	1,15
			4.461.840,15	3,05
Svizzera				
100.000,00	ABB LTD-REG	CHF	5.100.592,35	3,49
50.000,00	ALCON INC	CHF	3.754.736,11	2,57
25.000,00	SWISS RE AG	CHF	3.664.816,69	2,50
10.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5.925.609,69	4,05
			18.445.754,84	12,61
			117.849.004,02	80,59
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-12/12/2025*	EUR	9.913.263,00	6,78
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-13/03/2026*	EUR	9.864.245,00	6,74
			19.777.508,00	13,52
			19.777.508,00	13,52
Totale titoli in portafoglio			137.626.512,02	94,11

* Vedere nota 12.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG) (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Equity Option					
150,00	CALL ASML HOLDING NV 18/07/2025 700	EUR	4.234.220,76	BNP Paribas Derivatives Paris	277.200,00
(2.500,00)	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/07/2025	EUR	89.425,88	BNP Paribas Derivatives Paris	(2.500,00)
2.500,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/07/2025	EUR	316.745,68	BNP Paribas Derivatives Paris	7.500,00
1.500,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 19/09/2025	EUR	2.449.339,88	BNP Paribas Derivatives Paris	204.000,00
1.000,00	CALL EQUINOR ASA 20/03/2026 270	NOK	2.147.478,12	BNP Paribas Derivatives Paris	140.385,02
100,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/12/	EUR	432.551,34	BNP Paribas Derivatives Paris	38.900,00
600,00	CALL NOVARTIS AG-REG 19/12/2025 105	CHF	1.458.375,05	BNP Paribas Derivatives Paris	105.021,61
500,00	CALL PRUDENTIAL PLC 19/09/2025 9.4	GBP	2.579.964,73	BNP Paribas Derivatives Paris	248.727,10
1.000,00	CALL TOTALENERGIES SE 20/03/2026 60	EUR	1.088.681,60	BNP Paribas Derivatives Paris	93.000,00
(1.500,00)	PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 19/12/2025 3	EUR	1.742.480,59	BNP Paribas Derivatives Paris	(171.000,00)
(1.000,00)	PUT EQUINOR ASA 20/03/2026 240	NOK	2.147.478,12	BNP Paribas Derivatives Paris	(149.270,15)
(100,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/12/2	EUR	486.837,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(57.100,00)
(600,00)	PUT NOVARTIS AG-REG 19/12/2025 90	CHF	1.912.901,43	BNP Paribas Derivatives Paris	(153.049,79)
(1.000,00)	PUT TOTALENERGIES SE 20/03/2026 45	EUR	1.090.296,70	BNP Paribas Derivatives Paris	(122.000,00)
					459.813,79
Totale Opzioni					459.813,79
Totale strumenti finanziari derivati					459.813,79

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	137.626.512,02	94,11
Totale strumenti finanziari derivati	459.813,79	0,31
Liquidità presso banche	7.933.315,31	5,42
Altre attività e passività	223.016,50	0,16
Totale patrimonio netto	146.242.657,62	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG) (in EUR)**Scomposizione del portafoglio per settore e per paese**

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	20,99	19,76
Francia	19,67	18,51
Italia	18,21	17,13
Svizzera	13,40	12,61
Danimarca	7,00	6,58
Germania	5,05	4,76
i Paesi Bassi	3,42	3,22
Svezia	3,24	3,05
Austria	2,94	2,77
Altri	6,08	5,72
100,00		94,11

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	23,75	22,36
Titoli di stato	14,37	13,52
Banche	13,85	13,05
Industria elettrica ed elettronica	10,05	9,46
Assicurazioni	6,97	6,55
Energia	5,81	5,46
Tessile	4,96	4,67
Componentistica e ricambi auto	4,54	4,27
Servizi finanziari	4,03	3,80
Materiali da costruzione	3,45	3,25
Servizi diversi	3,35	3,15
Altri	4,87	4,57
100,00		94,11

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
ITALY BOTS 0% 24-12/12/2025*	Titoli di stato	9.913.263,00	6,78
ITALY BOTS 0% 25-13/03/2026*	Titoli di stato	9.864.245,00	6,74
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	8.796.916,89	6,02
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	7.762.919,18	5,31
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	7.180.195,47	4,91
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	6.900.000,00	4,72
HERMES INTERNATIONAL	Tessile	6.825.000,00	4,67
UNILEVER PLC	Cosmetica	6.225.083,40	4,26
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assicurazioni	5.925.609,69	4,05
DEUTSCHE BOERSE AG	Servizi finanziari	5.548.000,00	3,80

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Cina					Svizzera				
8.700,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	846.984,13	1,51	5.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	798.068,20	1,42
			846.984,13	1,51	2.000,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.209.456,21	2,16
Corea del Sud					7.890,00	SWISS RE AG	CHF	1.156.616,15	2,06
890,00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	846.100,02	1,51				3.164.140,56	5,64
			846.100,02	1,51				43.199.187,62	76,94
Danimarca					Strumenti del mercato monetario				
4.300,00	DSV A/S	DKK	882.479,89	1,57	Italia				
			882.479,89	1,57	400.000,00	ITALY BOTS 0% 24-12/09/2025*	EUR	398.431,16	0,71
Germania					4.300.000,00	ITALY BOTS 0% 24-12/12/2025*	EUR	4.262.703,09	7,59
3.000,00	ADIDAS AG	EUR	598.800,00	1,07	1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 25-13/02/2026*	EUR	1.482.085,65	2,64
14.170,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	1.479.348,00	2,63	3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-13/03/2026*	EUR	2.959.273,50	5,27
2.000,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	535.200,00	0,95	700.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/01/2026*	EUR	692.754,86	1,23
8.000,00	NEMETSCHEK AKT	EUR	980.000,00	1,75	2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 25-14/04/2026*	EUR	1.969.208,00	3,51
11.000,00	RENK GROUP AG	EUR	725.340,00	1,29				11.764.456,26	20,95
250,00	RHEINMETALL AG	EUR	437.750,00	0,78				11.764.456,26	20,95
5.700,00	SAP SE	EUR	1.470.600,00	2,62	Totale titoli in portafoglio				
			6.227.038,00	11,09				54.963.643,88	97,89
Giappone					* Vedere nota 12.				
28.000,00	SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	628.434,89	1,11					
			628.434,89	1,11					
Hong-Kong									
32.000,00	AIA GROUP LTD-SP ADR	USD	998.395,63	1,78					
			998.395,63	1,78					
i Paesi Bassi									
590,00	ADYEN NV	EUR	930.194,00	1,66					
960,00	ASML HOLDING NV	EUR	655.200,00	1,17					
58.000,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	1.584.560,00	2,82					
			3.169.954,00	5,65					
Irlanda									
2.500,00	EATON CORP PLC	USD	753.605,56	1,34					
			753.605,56	1,34					
Italia									
23.000,00	AVIO SPA	EUR	542.800,00	0,97					
82.820,00	BFF BANK SPA	EUR	768.983,70	1,37					
23.500,00	BUZZI SPA	EUR	1.116.720,00	1,99					
173.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	970.530,00	1,73					
140.000,00	ENEL SPA	EUR	1.129.100,00	2,01					
140.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	682.920,00	1,22					
26.000,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	594.360,00	1,06					
54.838,00	MARR SPA	EUR	535.767,26	0,95					
13.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	794.300,00	1,41					
2.800.000,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.167.880,00	2,08					
			8.303.360,96	14,79					
Jersey									
36.440,00	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	634.784,80	1,13					
			634.784,80	1,13					
Lussemburgo									
90.360,00	TENARIS SA	EUR	1.424.977,20	2,54					
			1.424.977,20	2,54					
Stati Uniti d'America									
4.000,00	ALPHABET INC-CL A	USD	609.421,40	1,09					
11.000,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	916.854,41	1,63					
120,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	583.013,82	1,04					
3.300,00	BURLINGTON STORES INC	USD	649.495,65	1,16					
6.600,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.188.484,38	2,12					
14.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	820.191,16	1,46					
200,00	FAIR ISAAC CORP	USD	309.994,88	0,55					
3.500,00	M & T BANK CORP	USD	578.793,31	1,03					
1.940,00	MASTERCARD INC - A	USD	911.094,73	1,62					
1.500,00	MICROSOFT CORP	USD	634.843,83	1,13					
7.000,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	743.189,96	1,32					
7.000,00	NVIDIA CORP	USD	942.353,64	1,68					
6.800,00	ORACLE CORP	USD	1.220.030,72	2,17					
15.200,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.167.175,29	2,08					
740,00	SERVICENOW INC	USD	645.665,47	1,15					
12.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	937.327,19	1,67					
3.400,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	896.888,55	1,60					
8.300,00	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	900.689,54	1,60					
2.230,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	663.424,05	1,18					
			15.318.931,98	27,28					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
17.535.731,14 EUR	20.100.000,00 USD	16/07/25	17.123.141,80	BNP Paribas	400.935,27
					400.935,27

Totale Contratti a termine su valute **400.935,27**

Quantità	Denominazione	Acquisto/Vendita	Valuta	Impegno in EUR	Controparte	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------------	------------------	--------	----------------	-------------	--

Contratti per differenza

23.000,00 ACCOR SA	Vendita	EUR	1.012.460,00	Morgan Stanley London CFD	(1.610,00)
25.000,00 ADECCO SA (EX ADIA)	Vendita	CHF	632.792,85	Morgan Stanley London CFD	5.069,64
7.000,00 ASTRAZENCA PLC	Vendita	GBP	826.990,43	Morgan Stanley London CFD	48.586,65
13.100,00 BIOMERIEUX SA	Acquisto	EUR	1.537.940,00	Morgan Stanley London CFD	(25.545,00)
140.000,00 BP PLC	Vendita	GBP	597.688,54	Morgan Stanley London CFD	20.073,74
5.990,00 CAP GEMINI SA	Vendita	EUR	868.849,50	Morgan Stanley London CFD	48.219,50
40.000,00 CREDIT AGRICOLE SA	Vendita	EUR	642.600,00	Morgan Stanley London CFD	5.000,00
85.000,00 CRITERIA CAIXACORP SA	Vendita	EUR	625.090,00	Morgan Stanley London CFD	10.455,00
19.500,00 DAIMLER AG	Vendita	EUR	982.117,50	Morgan Stanley London CFD	1.072,50
19.000,00 DASSAULT SYSTEMES SE	Acquisto	EUR	583.870,00	Morgan Stanley London CFD	(20.235,00)
75.000,00 DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Vendita	EUR	534.000,00	Morgan Stanley London CFD	(5.347,50)
12.500,00 DEUTSCHE POST AG-REG	Vendita	EUR	496.250,00	Morgan Stanley London CFD	14.375,00
6.000,00 EADS NV	Acquisto	EUR	1.063.560,00	Morgan Stanley London CFD	96.900,00
141.820,00 ERICSSON LM TELEFON SIE B	Vendita	SEK	1.022.267,74	Morgan Stanley London CFD	5.868,21
4.600,00 ESSILOR INTERNATIONAL	Vendita	EUR	1.071.340,00	Morgan Stanley London CFD	37.490,00
4.300,00 FEDEX CORP	Vendita	USD	838.625,46	Morgan Stanley London CFD	(7.944,62)
170.000,00 GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	Acquisto	HKD	642.478,87	Morgan Stanley London CFD	33.728,15
92.000,00 HENNES & MAURITZ AB -B-	Vendita	SEK	1.096.212,21	Morgan Stanley London CFD	7.448,02
121.780,00 HEXAGON AB-B SHS	Vendita	SEK	1.046.106,77	Morgan Stanley London CFD	(25.852,27)
34.000,00 INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Acquisto	GBP	798.996,03	Morgan Stanley London CFD	19.898,16
7.900,00 KIMBERLY-CLARK CORP	Vendita	USD	860.765,86	Morgan Stanley London CFD	18.674,69
1.150.000,00 LLOYDS TSB GROUP	Acquisto	GBP	1.028.904,97	Morgan Stanley London CFD	(6.999,47)
4.300,00 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Acquisto	GBP	533.860,61	Morgan Stanley London CFD	(20.509,75)
33.530,00 MATTEL INC	Vendita	USD	565.141,24	Morgan Stanley London CFD	(13.019,42)
4.500,00 MERCK KGAA	Vendita	EUR	495.000,00	Morgan Stanley London CFD	10.575,00
16.000,00 NIKE INC -CL B	Vendita	USD	982.408,31	Morgan Stanley London CFD	(138.931,56)
10.800,00 NOVO NORDISK A/S-B	Acquisto	DKK	636.349,99	Morgan Stanley London CFD	(88.926,27)
26.000,00 RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION	Vendita	EUR	1.020.890,00	Morgan Stanley London CFD	(21.190,00)
3.590,00 SALESFORCE.COM INC	Vendita	USD	835.683,86	Morgan Stanley London CFD	(28.706,52)
11.000,00 SANOFI-AVENTIS SA	Vendita	EUR	904.310,00	Morgan Stanley London CFD	27.093,00
8.000,00 STARBUCKS CORP	Vendita	USD	627.916,68	Morgan Stanley London CFD	9.182,45
19.000,00 STE GENERALE -A-	Acquisto	EUR	922.450,00	Morgan Stanley London CFD	(21.755,00)
11.300,00 TARGET CORP	Vendita	USD	955.376,33	Morgan Stanley London CFD	(18.081,15)
132.000,00 TERNA SPA	Vendita	EUR	1.134.144,00	Morgan Stanley London CFD	33.000,00

Quantità	Denominazione	Acquisto/Vendita	Valuta	Impegno in EUR	Controparte	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata in EUR
6.200,00	THE SWATCH GROUP AG-BR	Vendita	CHF	870.096,86	Morgan Stanley London CFD	23.895,19
100.000,00	THYSSEN KRUPP AG	Vendita	EUR	906.900,00	Morgan Stanley London CFD	(39.900,00)
35.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	Acquisto	JPY	521.624,77	Morgan Stanley London CFD	(5.669,23)
233.650,00	TRAINLINE PLC-WI	Acquisto	GBP	760.739,96	Morgan Stanley London CFD	4.102,23
10.600,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Vendita	USD	913.531,54	Morgan Stanley London CFD	(678,45)
48.500,00	UPM-KYMMENE CORP	Vendita	EUR	1.141.447,50	Morgan Stanley London CFD	(21.097,50)
37.000,00	VALLOUREC SA	Acquisto	EUR	564.620,00	Morgan Stanley London CFD	(872,00)

Totale Contract for Difference **(32.163,58)**

Totale strumenti finanziari derivati **368.771,69**

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	54.963.643,88	97,89
Totale strumenti finanziari derivati	368.771,69	0,66
Liquidità presso banche	1.623.342,54	2,89
Altre attività e passività	(805.898,67)	(1,44)
Totale patrimonio netto	56.149.859,44	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	36,51	35,74
Stati Uniti d'America	27,87	27,28
Germania	11,33	11,09
i Paesi Bassi	5,77	5,65
Svizzera	5,76	5,64
Lussemburgo	2,59	2,54
Altri	10,17	9,95
100,00	100,00	97,89

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	21,41	20,95
Informatica - software	9,57	9,37
Industria elettrica ed elettronica	8,93	8,74
Servizi finanziari	8,55	8,37
Private Equity	5,57	5,45
Internet	5,42	5,31
Assicurazioni	4,89	4,79
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,75	4,64
Cosmetica	3,83	3,76
Banche	3,65	3,57
Telecomunicazioni	3,62	3,54
Assicurazioni, riassicurazioni	3,10	3,04
Macchinari diversi	2,59	2,54
Divertimento	2,24	2,19
Energia	2,05	2,01
Materiali da costruzione	2,03	1,99
Altri	7,80	7,63
100,00	100,00	97,89

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
ITALY BOTS 0% 24-12/12/2025*	Titoli di stato	4.262.703,09	7,59
ITALY BOTS 0% 25-13/03/2026*	Titoli di stato	2.959.273,50	5,27
ITALY BOTS 0% 25-14/04/2026*	Titoli di stato	1.969.208,00	3,51
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Private Equity	1.584.560,00	2,82
ITALY BOTS 0% 25-13/02/2026*	Titoli di stato	1.482.085,65	2,64
CTS EVENTIM AG + CO KGAA	Private Equity	1.479.348,00	2,63
SAP SE	Informatica - software	1.470.600,00	2,62
TENARIS SA	Macchinari diversi	1.424.977,20	2,54
ORACLE CORP	Informatica - software	1.220.030,72	2,17
LONZA GROUP AG-REG	Cosmetica	1.209.456,21	2,16

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
3.000.000,00	REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028*	EUR	2.899.260,00	0,54
			2.899.260,00	0,54
Belgio				
12.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	11.729.280,00	2,17
2.000.000,00	BELGIAN 0324 4.5% 11-28/03/2026*	EUR	2.036.780,00	0,38
7.000.000,00	BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028*	EUR	7.626.990,00	1,41
2.800.000,00	EUROPEAN UNION 2.625% 25-04/07/2028*	EUR	2.835.840,00	0,52
12.100.000,00	EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026*	EUR	12.220.516,00	2,26
30.000.000,00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	EUR	29.971.200,00	5,55
			66.420.606,00	12,29
Finlandia				
2.000.000,00	FINNISH GOVT 0.5% 16-15/04/2026*	EUR	1.977.160,00	0,37
			1.977.160,00	0,37
Francia				
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025	EUR	497.660,00	0,09
2.437.660,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	2.421.693,33	0,45
57.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	EUR	55.665.630,00	10,30
16.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028*	EUR	15.360.480,00	2,84
36.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027*	EUR	36.343.800,00	6,72
			110.289.263,33	20,40
Germania				
14.500.000,00	BUNDESUBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	14.321.795,00	2,65
9.000.000,00	BUNDESUBL-185 0% 22-16/04/2027*	EUR	8.709.840,00	1,61
27.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	EUR	26.325.540,00	4,87
24.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027*	EUR	22.967.760,00	4,25
1.500.000,00	KFW 0% 20-15/09/2028	EUR	1.401.255,00	0,26
3.000.000,00	KFW 2.875% 23-29/05/2026	EUR	3.024.450,00	0,56
			76.750.640,00	14,20
i Paesi Bassi				
3.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.5% 16-15/07/2026*	EUR	2.956.770,00	0,55
			2.956.770,00	0,55
Irlanda				
6.500.000,00	IRISH GOVT 0.2% 20-15/05/2027*	EUR	6.299.800,00	1,17
			6.299.800,00	1,17
Italia				
2.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	EUR	1.983.440,00	0,37
2.439.740,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	2.425.735,89	0,45
32.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	EUR	31.358.720,00	5,80
40.000.000,00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	EUR	40.007.200,00	7,40
28.500.000,00	ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	EUR	28.903.845,00	5,35
10.000.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028*	EUR	9.972.800,00	1,84
12.000.000,00	ITALY BTPS 3.85% 23-15/09/2026*	EUR	12.258.600,00	2,27
9.000.000,00	ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031*	EUR	9.591.210,00	1,77
			136.501.550,89	25,25
Lettonia				
1.500.000,00	REP OF LATVIA 2.875% 25-21/05/2030*	EUR	1.503.240,00	0,28
3.000.000,00	REP OF LATVIA 3.875% 22-25/03/2027*	EUR	3.080.280,00	0,57
			4.583.520,00	0,85
LITUANIE				
2.000.000,00	LITHUANIA 4.125% 22-25/04/2028*	EUR	2.094.560,00	0,39
			2.094.560,00	0,39
Lussemburgo				
500.000,00	EFSS 2.375% 22-11/04/2028*	EUR	503.105,00	0,09
666.666,66	ESM 2.125% 25-17/11/2028*	EUR	665.246,66	0,12
			1.168.351,66	0,21
Slovacchia				
5.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 3% 24-07/02/2026*	EUR	5.020.450,00	0,93
2.500.000,00	SLOVAKIA GOVT 4.35% 10-14/10/2025*	EUR	2.511.000,00	0,46
			7.531.450,00	1,39
Slovenia				
3.000.000,00	REP OF SLOVENIA 0% 22-13/02/2026*	EUR	2.964.360,00	0,55
2.000.000,00	REP OF SLOVENIA 1.25% 17-22/03/2027*	EUR	1.980.800,00	0,36
			4.945.160,00	0,91
Spagna				
38.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027*	EUR	36.854.680,00	6,82
14.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028*	EUR	13.272.700,00	2,45
47.000.000,00	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026*	EUR	46.624.000,00	8,62
2.000.000,00	SPANISH GOVT 2.4% 25-31/05/2028*	EUR	2.012.980,00	0,37
12.000.000,00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026*	EUR	12.088.080,00	2,24
			110.852.440,00	20,50

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Svezia				
50.000,00	VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	EUR	50.062,00	0,00
			50.062,00	0,00
			535.320.593,88	99,02
Totale titoli in portafoglio			535.320.593,88	99,02

* Vedere nota 12.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------------	--------	----------------	-------------	--

Contratti a termine

Contratti a termine su obbligazioni

350,00 EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2025	EUR	34.925.450,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(59.500,00)
				(59.500,00)
Totale Future				(59.500,00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
----------	---------------	--------	----------------	-------------	--------------------------

Opzioni

Plain Vanilla Bond Option

(150,00) PUT EURO-SCHATZ FUTURE 25/07/2025 106.9	EUR	1.280.555,18	BNP Paribas Derivatives Paris	(3.750,00)
150,00 PUT EURO-SCHATZ FUTURE 25/07/2025 107.2	EUR	4.595.628,87	BNP Paribas Derivatives Paris	18.000,00
				14.250,00
Totale Opzioni				14.250,00

Totale strumenti finanziari derivati	(45.250,00)
--------------------------------------	-------------

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	535.320.593,88	99,02
Totale strumenti finanziari derivati	(45.250,00)	(0,01)
Liquidità presso banche	4.678.586,74	0,87
Altre attività e passività	685.623,02	0,12
Totale patrimonio netto	540.639.553,64	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	25,50	25,25
Spagna	20,71	20,50
Francia	20,60	20,40
Germania	14,34	14,20
Belgio	12,41	12,29
Altri	6,44	6,38
	100,00	99,02

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	99,07	98,11
Altri	0,93	0,91
	100,00	99,02

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	Titoli di stato	55.665.630,00	10,30
SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026*	Titoli di stato	46.624.000,00	8,62
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	Titoli di stato	40.007.200,00	7,40
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027*	Titoli di stato	36.854.680,00	6,82
FRANCE O.A.T. 2.5% 24-24/09/2027*	Titoli di stato	36.343.800,00	6,72
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	Titoli di stato	31.358.720,00	5,80
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	Titoli di stato	29.971.200,00	5,55
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Titoli di stato	28.903.845,00	5,35
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	Titoli di stato	26.325.540,00	4,87
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/11/2027*	Titoli di stato	22.967.760,00	4,25

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
1.000.000,00	ARGENTA SPBNK 2.5% 24-25/10/2027	EUR	1.005.510,00	1,09
1.000.000,00	BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	EUR	1.040.090,00	1,13
500.000,00	VGP NV 1.625% 22-17/01/2027	EUR	489.570,00	0,52
			2.535.170,00	2,74
Canada				
1.500.000,00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	1.451.640,00	1,57
			1.451.640,00	1,57
Corea del Sud				
280.000,00	EXP-IMP BK KOREA 2.5% 25-17/06/2028	EUR	280.733,60	0,30
			280.733,60	0,30
Danimarca				
2.000.000,00	JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	EUR	2.117.440,00	2,29
			2.117.440,00	2,29
Finlandia				
1.000.000,00	KUNTARAHOITUS 3% 23-25/09/2028	EUR	1.021.920,00	1,11
175.000,00	NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	179.677,75	0,18
300.000,00	NORDEA KIINNI 2.375% 25-04/04/2028	EUR	301.026,00	0,33
1.000.000,00	NORDEA KIINNI 3.5% 23-31/08/2026	EUR	1.016.020,00	1,10
1.500.000,00	STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	EUR	1.518.360,00	1,64
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	457.955,00	0,50
			4.494.958,75	4,86
Francia				
2.500.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	2.338.350,00	2,54
500.000,00	CIE DE ST GOBAIN 3.375% 24-08/04/2030	EUR	508.400,00	0,55
250.000,00	RCI BANQUE 3.375% 24-26/07/2029	EUR	251.647,50	0,27
300.000,00	RCI BANQUE 3.375% 25-06/06/2030	EUR	299.061,00	0,32
200.000,00	SOCIETE GENERALE 24-13/11/2030 FRN	EUR	202.784,00	0,22
1.500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	1.358.880,00	1,47
1.000.000,00	SOCIETE NATIONAL 3.125% 22-02/11/2027	EUR	1.019.530,00	1,10
500.000,00	URW 4.125% 23-11/12/2030	EUR	518.730,00	0,56
			6.497.382,50	7,03
Germania				
1.000.000,00	AAREAL BANK AG 5.875% 24-29/05/2026	EUR	1.025.370,00	1,11
1.300.000,00	AMPRION GMBH 3.45% 22-22/09/2027	EUR	1.322.269,00	1,43
1.000.000,00	AMPRION GMBH 3.875% 23-07/09/2028	EUR	1.030.720,00	1,12
400.000,00	AMPRION GMBH 3% 25-05/12/2029	EUR	400.144,00	0,43
1.000.000,00	BAYERISCHE LNDK 4.25% 23-21/06/2027	EUR	1.034.580,00	1,12
2.000.000,00	BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	EUR	1.939.360,00	2,10
3.000.000,00	BUNDESÖBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	2.963.130,00	3,21
1.300.000,00	EUROGRID GMBH 3.075% 24-18/10/2027	EUR	1.314.157,00	1,42
1.400.000,00	EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	EUR	1.434.888,00	1,55
500.000,00	EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	EUR	497.695,00	0,54
200.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	193.270,00	0,21
1.000.000,00	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	987.600,00	1,07
1.000.000,00	NORDDEUTSCHE L/B 2.625% 25-20/10/2028	EUR	1.008.290,00	1,09
			15.151.473,00	16,40
Grecia				
200.000,00	PIRAEUS BANK 25-03/12/2028 FRN	EUR	199.732,00	0,22
			199.732,00	0,22
i Paesi Bassi				
600.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.75% 25-04/06/2029	EUR	601.074,00	0,65
300.000,00	ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06/05/2028	EUR	299.328,00	0,32
1.000.000,00	ACHMEA BANK NV 2.75% 24-10/12/2027	EUR	1.004.520,00	1,09
1.000.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	EUR	1.023.460,00	1,11
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	EUR	3.994.080,00	4,33
1.500.000,00	CTP BV 0.75% 21-18/02/2027	EUR	1.447.875,00	1,57
300.000,00	CTP NV 4.75% 24-05/02/2030	EUR	314.406,00	0,34
1.400.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.361.472,00	1,47
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	206.096,00	0,22
700.000,00	MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	EUR	707.903,00	0,77
500.000,00	NIBC BANK NV 3.5% 25-05/06/2030	EUR	499.420,00	0,54
1.000.000,00	NN BANK NV 0.5% 21-21/09/2028	EUR	933.250,00	1,01
1.000.000,00	NN BANK NV 3.25% 23-28/05/2027	EUR	1.019.170,00	1,10
500.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	465.335,00	0,50
700.000,00	TENNET HLD BV 1.625% 22-17/11/2026	EUR	691.929,00	0,75
100.000,00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	101.876,00	0,11
300.000,00	TENNET HLD BV 3.875% 22-28/10/2028	EUR	310.053,00	0,34
1.000.000,00	TRIODOS BANK 24-12/09/2029 FRN	EUR	1.037.550,00	1,12

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.300.000,00	VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	EUR	1.354.730,00	1,47
			17.373.527,00	18,81
Irlanda				
400.000,00	AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	EUR	437.904,00	0,47
900.000,00	AIB GROUP PLC 24-20/05/2035 FRN	EUR	928.476,00	1,01
300.000,00	CA AUTO BANK IE 2.75% 25-07/07/2028	EUR	299.472,00	0,32
			1.665.852,00	1,80
Italia				
1.350.000,00	A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	1.393.780,50	1,51
1.100.000,00	ALEPIRIA SPA 5.701% 23-05/07/2028	EUR	1.180.223,00	1,28
200.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 3.212%24-15/01/29	EUR	202.978,00	0,21
700.000,00	BANCA POP ALTO 4% 23-27/09/2028	EUR	726.705,00	0,79
1.000.000,00	BPER BANCA 24-20/02/2030 FRN	EUR	1.042.850,00	1,13
220.000,00	BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	229.361,00	0,25
1.000.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	956.000,00	1,03
400.000,00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	414.460,00	0,45
3.000.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	2.822.760,00	3,05
2.200.000,00	FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	EUR	2.248.312,00	2,43
350.000,00	FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	EUR	365.218,00	0,40
500.000,00	ICCREA BANCA SPA 3.375% 25-30/01/2030	EUR	506.140,00	0,55
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	1.560.210,00	1,69
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	1.025.470,00	1,11
1.000.000,00	TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	EUR	1.030.310,00	1,12
			15.704.777,50	17,00
Lussemburgo				
900.000,00	SELP FINANCE SAR 3.75% 22-10/08/2027	EUR	914.292,00	0,99
			914.292,00	0,99
Norvegia				
1.000.000,00	DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	EUR	969.540,00	1,05
100.000,00	DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	EUR	105.515,00	0,11
2.500.000,00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	2.519.750,00	2,74
1.300.000,00	DNB BANK ASA 23-19/07/2028 FRN	EUR	1.348.373,00	1,46
250.000,00	DNB BANK ASA 24-29/11/2030 FRN	EUR	249.572,50	0,27
1.000.000,00	SPAREBANK 1 SR 0.25% 21-09/11/2026	EUR	972.520,00	1,05
1.100.000,00	SPAREBANK 1 SR 4.875% 23-24/08/2028	EUR	1.167.870,00	1,26
			7.333.140,50	7,94
Regno Unito				
1.000.000,00	DS SMITH PLC 4.375% 23-27/07/2027	EUR	1.031.280,00	1,12
500.000,00	NATWEST GROUP 24-05/08/2031 FRN	EUR	511.055,00	0,55
			1.542.335,00	1,67
Spagna				
1.000.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	951.940,00	1,03
900.000,00	ACCIONA FILIALES 5.125% 23-23/04/2031	EUR	968.265,00	1,05
250.000,00	AUTONOMOUS COMMU 2.487% 25-30/07/2030	EUR	248.955,00	0,27
1.000.000,00	BANCO SABADELL 24-27/05/2031 FRN	EUR	1.010.190,00	1,09
1.100.000,00	IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	EUR	1.137.103,00	1,23
2.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	2.075.160,00	2,25
1.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	1.014.580,00	1,10
900.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	915.048,00	0,99
200.000,00	INMOBILIARIA COL 3.25% 25-22/01/2030	EUR	200.352,00	0,21
1.000.000,00	KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	EUR	973.550,00	1,05
1.000.000,00	UNICAJA ES 24-12/09/2029 FRN	EUR	1.013.760,00	1,10
			10.508.903,00	11,37
Stati Uniti d'America				
350.000,00	BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	365.344,00	0,40
200.000,00	CITIGROUP INC 22-22/09/2028 FRN	EUR	205.162,00	0,22
1.000.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	960.860,00	1,04
			1.531.366,00	1,66
Svezia				
1.000.000,00	KOMMUNINVEST 3.125% 23-08/12/2027	EUR	1.021.550,00	1,11
300.000,00	SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	EUR	310.833,00	0,33
			1.332.383,00	1,44
			90.635.105,85	98,09
Totale titoli in portafoglio			90.635.105,85	98,09

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	90.635.105,85	98,09
Liquidità presso banche	833.575,56	0,90
Altre attività e passività	932.880,28	1,01
Totale patrimonio netto	92.401.561,69	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
i Paesi Bassi	19,17	18,81
Italia	17,33	17,00
Germania	16,72	16,40
Spagna	11,59	11,37
Norvegia	8,09	7,94
Francia	7,17	7,03
Finlandia	4,96	4,86
Belgio	2,80	2,74
Danimarca	2,34	2,29
Altri	9,83	9,65
	100,00	98,09

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	45,00	44,15
Energia	20,82	20,43
Titoli di stato	8,69	8,54
Trasporti	8,62	8,45
Settore immobiliare	5,69	5,56
Servizi finanziari	3,06	3,00
Deposito e immagazzinaggio	2,81	2,76
Altri	5,31	5,20
	100,00	98,09

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	Banche	3.994.080,00	4,33
BUNDESOBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	Titoli di stato	2.963.130,00	3,21
FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	Trasporti	2.822.760,00	3,05
DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	Banche	2.519.750,00	2,74
BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	Titoli di stato	2.338.350,00	2,54
FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	Trasporti	2.248.312,00	2,43
JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	Banche	2.117.440,00	2,29
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	Energia	2.075.160,00	2,25
BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	Banche	1.939.360,00	2,10
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	Banche	1.560.210,00	1,69

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					1.500.000,00	VINCI SA 25-26/11/2026 FRN	EUR	1.501.118,10	0,21
Obbligazioni e altri titoli di debito								62.044.845,64	8,70
Australia					Germania				
2.000.000,00	AUST & NZ BANK 24-21/05/2027 FRN	EUR	2.001.800,00	0,28	3.000.000,00	COMMERZBANK AG 24-12/03/2027 FRN	EUR	3.006.120,00	0,42
3.000.000,00	AUST & NZ BANK 25-29/10/2027 FRN	EUR	3.002.850,00	0,42	2.000.000,00	COMMERZBANK AG 25-03/03/2028 FRN	EUR	1.999.020,00	0,28
1.400.000,00	COM BK AUSTRALIA 25-15/12/2027 FRN	EUR	1.400.280,00	0,20	2.600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 24-15/01/2026 FRN	EUR	2.605.382,00	0,37
3.000.000,00	MACQUARIE BK LTD 24-18/12/2026 FRN	EUR	3.003.390,00	0,42	6.135.416,17	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033*	EUR	5.871.102,44	0,82
2.000.000,00	WESTPAC BANKING 25-14/01/2028 FRN	EUR	1.999.120,00	0,28	2.584.520,00	DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030*	EUR	2.581.909,63	0,36
			11.407.440,00	1,60	1.000.000,00	HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN	EUR	1.002.940,00	0,14
Belgio					2.000.000,00	HAMBURG COM BANK 25-02/07/2027 FRN	EUR	2.000.500,00	0,28
1.000.000,00	BELFIUS BANK SA 24-13/09/2027 FRN	EUR	1.000.850,00	0,14	15.900.000,00	LB BADEN-WUERT 25-13/01/2027 FRN	EUR	15.904.452,00	2,23
2.000.000,00	GRP BRUXELLES 2.125% 22-29/11/2025 CV	EUR	1.989.720,00	0,28	4.500.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	4.478.220,00	0,63
			2.990.570,00	0,42	1.500.000,00	NIDDA HEALTHCARE 24-23/10/2030 FRN	EUR	1.501.140,00	0,21
Canada					89.890,00	PCF GMBH 21-15/04/2029 FRN	EUR	74.402,85	0,01
350.000,00	BANK NOVA SCOTIA 17-31/12/2049 FRN	USD	294.208,48	0,04	6.000.000,00	PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN	EUR	6.019.380,00	0,84
1.000.000,00	BANK NOVA SCOTIA 25-06/03/2029 FRN	EUR	998.400,00	0,14	8.000.000,00	VONOVIA SE 25-14/04/2027 FRN	EUR	8.031.680,00	1,13
1.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 25-03/02/2028 FRN	EUR	999.280,00	0,14	200.000,00	ZALANDO SE 0.05% 20-06/08/2025 CV	EUR	199.112,00	0,03
1.750.000,00	NATL BANK CANADA 24-02/07/2027 FRN	USD	1.495.758,66	0,21				55.275.360,92	7,75
1.000.000,00	NATL BANK CANADA 25-10/03/2029 FRN	EUR	1.000.090,00	0,14	i Paesi Bassi				
5.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-02/07/2028 FRN	EUR	4.995.750,00	0,70	1.400.000,00	ABN AMRO BANK NV 23-18/09/2027 FRN	USD	1.205.818,40	0,17
3.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-04/11/2026 FRN	EUR	3.001.980,00	0,42	4.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 25-21/01/2028 FRN	EUR	4.003.920,00	0,56
1.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-18/10/2027 FRN	USD	853.387,95	0,12	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 25-24/02/2027 FRN	GBP	2.335.202,20	0,33
3.000.000,00	ROYAL BK CANADA 25-13/06/2029 FRN	EUR	3.001.470,00	0,42	2.000.000,00	BMW FINANCE NV 24-18/11/2026 FRN	EUR	2.001.720,00	0,28
6.000.000,00	ROYAL BK CANADA 25-24/03/2027 FRN	EUR	6.002.760,00	0,84	200.000,00	CENTRIENT HOLDIN 25-30/05/2030 FRN	EUR	200.224,00	0,03
1.000.000,00	TORONTO DOM BANK 24-03/09/2027 FRN	EUR	999.670,00	0,14	1.000.000,00	DAIMLER TRUCK 25-27/05/2027 FRN	EUR	1.000.490,00	0,14
			23.642.755,09	3,31	2.000.000,00	DSV FINANCE BV 24-06/11/2026 FRN	EUR	2.005.580,00	0,28
Corea del Sud					1.000.000,00	ING BANK NV 23-02/10/2026 FRN	EUR	1.004.900,00	0,14
3.500.000,00	KOREA NATL OIL 23-14/11/2026 FRN	USD	3.003.972,52	0,42	4.000.000,00	MERCEDES-BENZ IN 24-11/06/2026 FRN	EUR	3.993.640,00	0,56
1.000.000,00	KOREA NATL OIL 25-31/03/2028 FRN	USD	853.234,34	0,12	3.000.000,00	NATWEST MARKETS 24-06/05/2026 FRN	EUR	3.003.270,00	0,42
			3.857.206,86	0,54	2.000.000,00	SIEMENS FINAN 25-27/05/2027 FRN	EUR	2.000.900,00	0,28
Danimarca					1.000.000,00	SWISSCOM FIN 25-30/06/2027 FRN	EUR	999.910,00	0,14
2.750.000,00	CARLSBERG BREW 25-28/02/2027 FRN	EUR	2.751.622,50	0,39	3.900.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-09/02/2027 FRN	EUR	3.913.689,00	0,55
1.400.000,00	DANSKE BANK A/S 24-02/10/2027 FRN	EUR	1.400.952,00	0,19	2.000.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-16/10/2026 FRN	EUR	1.999.400,00	0,28
3.000.000,00	DANSKE BANK A/S 25-19/04/2029 FRN	EUR	2.997.540,00	0,42	2.000.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 25-27/05/2027 FRN	EUR	2.000.341,40	0,28
3.000.000,00	NOVO NORDISK FIN 25-27/05/2027 FRN	EUR	3.002.220,00	0,42	17.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 24-27/03/2026 FRN	EUR	17.318.511,00	2,43
2.000.000,00	NYKREDIT 25-24/01/2027 FRN	EUR	2.005.400,00	0,28				48.987.516,00	6,87
			12.157.734,50	1,70	Irlanda				
Finlandia					4.500.000,00	CA AUTO BANK IE 24-18/07/2027 FRN	EUR	4.508.505,00	0,63
800.000,00	MEHILAINEN YHTIO 25-30/06/2032 FRN	EUR	801.520,00	0,11	7.571.000,00	CA AUTO BANK IE 24-26/01/2026 FRN	EUR	7.587.429,07	1,06
3.000.000,00	NORDEA BANK ABP 24-10/09/2029 FRN	USD	2.568.248,85	0,36	4.188.000,00	CA AUTO BANK IE 25-27/01/2028 FRN	EUR	4.189.423,92	0,59
1.500.000,00	NORDEA BANK ABP 24-19/03/2027 FRN	USD	1.282.130,06	0,18				16.285.357,99	2,28
500.000,00	NORDEA BANK ABP 25-17/03/2028 FRN	USD	426.757,98	0,06	Italia				
2.000.000,00	NORDEA BANK ABP 25-21/02/2029 FRN	EUR	2.000.680,00	0,28	2.750.000,00	DOLCETTO HOLDCO 25-14/07/2032 FRN	EUR	2.751.842,50	0,39
2.000.000,00	OP CORPORATE BK 25-19/05/2027 FRN	EUR	2.001.640,00	0,28	2.250.000,00	FIBERCOP SPA 25-30/06/2031 FRN	EUR	2.248.110,00	0,32
3.000.000,00	OP CORPORATE BK 25-19/05/2027 FRN	EUR	3.001.920,00	0,42	11.673.000,00	IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	EUR	11.724.944,85	1,64
3.000.000,00	SAVINGS BNK FIN 24-12/02/2026 FRN	EUR	3.004.800,00	0,43	17.250.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	18.229.282,50	2,57
3.000.000,00	SAVINGS BNK FIN 25-22/01/2027 FRN	EUR	3.002.841,30	0,42	2.800.000,00	INTESA SANPAOLO 22-16/06/2032 FRN	EUR	3.011.596,00	0,42
			18.090.538,19	2,54	5.300.000,00	INTESA SANPAOLO 24-16/04/2027 FRN	EUR	5.312.137,00	0,74
Francia					500.000,00	IRCA SPA 24-15/12/2029 FRN	EUR	500.755,00	0,07
3.000.000,00	ALD SA 23-06/10/2025 FRN	EUR	3.003.060,00	0,42	2.439.740,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	2.425.735,89	0,34
200.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	165.212,49	0,02	1.000.000,00	ITALY CCTS EU 23-15/10/2031 FRN*	EUR	1.026.610,00	0,14
81.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	77.570,46	0,01	1.000.000,00	ITALY CCTS EU 24-15/04/2032 FRN*	EUR	1.019.490,00	0,14
7.000.000,00	AYVENS SA 25-19/11/2027 FRN	EUR	7.008.890,00	0,99	1.000.000,00	ITALY CCTS EU 24-15/04/2033 FRN*	EUR	1.017.360,00	0,14
2.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-12/09/2026 FRN	EUR	1.999.080,00	0,28	3.598.000,00	LA DORIA SPA 24-12/11/2029 FRN	EUR	3.624.517,26	0,51
3.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-16/02/2028 FRN	USD	2.569.380,44	0,36	3.000.000,00	LEASYS SPA 24-08/04/2026 FRN	EUR	3.004.890,00	0,42
6.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-28/02/2028 FRN	EUR	5.995.500,00	0,84	2.000.000,00	LEASYS SPA 25-29/01/2027 FRN	EUR	1.999.320,00	0,28
1.200.000,00	BANQ FED CRD MUT 25-22/01/2030 FRN	USD	1.026.267,28	0,14	10.550.000,00	LOTTO GROUP 24-01/06/2031 FRN	EUR	10.584.076,50	1,48
200.000,00	BERTRAND FRANCH 24-18/07/2030 FRN	EUR	195.786,00	0,03	1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 15-10/09/2025	EUR	1.003.030,00	0,14
1.000.000,00	BNP PARIBAS 25-09/05/2029 FRN	USD	858.516,81	0,12	1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-26/04/2027 FRN	EUR	994.760,00	0,14
7.000.000,00	BNP PARIBAS 25-20/03/2029 FRN	EUR	6.996.010,00	0,98	500.000,00	NEOPHARMED GENTI 24-08/04/2030 FRN	EUR	504.355,00	0,07
2.500.000,00	BPCE 23-19/10/2027 FRN	USD	2.164.042,50	0,30	500.000,00	SAMMONTANA ITALI 24-15/10/2031 FRN	EUR	498.725,00	0,07
2.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-05/07/2026 FRN	USD	1.717.835,81	0,24	6.429.000,00	SNAM 24-15/04/2026 FRN	EUR	6.431.957,34	0,90
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-11/03/2027 FRN	USD	2.564.362,52	0,36	9.200.000,00	TEAMSYS SPA 21-15/02/2028 FRN	EUR	9.193.376,00	1,29
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-11/09/2028 FRN	USD	427.730,84	0,06	4.000.000,00	TEAMSYS SPA 24-31/07/2031 FRN	EUR	3.999.760,00	0,56
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 25-09/01/2029 FRN	USD	852.867,38	0,12	500.000,00	TEAMSYS SPA 25-01/07/2032 FRN	EUR	499.200,00	0,07
2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 25-20/01/2030 FRN	USD	1.701.696,54	0,24	28.833.000,00	UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN	EUR	28.850.876,46	4,05
1.230.890,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	1.202.591,84	0,17				120.456.707,30	16,89
1.501.570,00	FRANCE O.A.T.I/L 3.4% 99-25/07/2029*	EUR	1.658.604,19	0,23	Lussemburgo				
600.000,00	KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	601.872,00	0,08	1.450.000,00	ACCORINVEST GROU 25-15/05/2032 FRN	EUR	1.460.193,50	0,20
10.000.000,00	KLEPIERRE SA 25-12/05/2028 FRN	EUR	9.995.800,00	1,41	6.750.000,00	ARENA LUX FIN 25-01/05/2030 FRN	EUR	6.812.775,00	0,96
2.500.000,00	SANOFI SA 25-11/03/2027 FRN	EUR	2.500.550,00	0,35	1.000.000,00	BANQ INTL LUXEM 24-01/02/2026 FRN	EUR	999.620,00	0,14
3.000.000,00	SOCIETE GENERALE 25-22/05/2029 FRN	USD	2.559.933,44	0,36	4.000.000,00	BANQ INTL LUXEM 24-24/05/2027 FRN	EUR	4.023.440,00	0,56
2.700.000,00	VINCI SA 24-13/05/2026 FRN	EUR	2.700.567,00	0,38	15.500.000,00	CIRSA FINANCE IN 23-31/07/2028 FRN	EUR	8.377.553,28	1,18
					1.100.000,00	KBC IFIMA SA 24-04/03/2026 FRN	EUR	1.100.649,00	0,15
					2.000.000,00	LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN	EUR	2.006.540,00	0,28
					700.000,00	PLT VII FINANCE 24-15/06/2031 FRN	EUR	699.685,00	0,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
21.200.000,00	ROSSINI SARL 24-31/12/2029 FRN	EUR	9.083.259,27	1,28	5.225.000,00	FORD MOTOR CRED 24-05/11/2026 FRN	USD	4.429.478,37	0,62
4.500.000,00	TRATON FIN LUX 23-18/09/2025 FRN	EUR	4.505.175,00	0,63	3.000.000,00	FORD MOTOR CRED 25-20/03/2028 FRN	USD	2.523.809,52	0,35
3.000.000,00	TRATON FIN LUX 23-21/01/2026 FRN	EUR	3.007.410,00	0,42	3.000.000,00	GEN MOTORS FIN 24-08/05/2027 FRN	USD	2.553.379,42	0,36
			42.076.300,05	5,90	1.000.000,00	GEN MOTORS FIN 25-07/01/2030 FRN	USD	832.974,91	0,12
	Messico				3.700.000,00	GLENCORE FDG LLC 24-04/04/2027 FRN	USD	3.167.008,02	0,44
1.000.000,00	FEMSA 2.625% 23-24/02/2026 CV	EUR	997.190,00	0,14	3.000.000,00	GLENCORE FDG LLC 25-01/10/2026 FRN	USD	2.560.829,49	0,36
			997.190,00	0,14	92.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	92.724,04	0,00
	Norvegia				1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 25-23/01/2029 FRN	EUR	1.000.950,00	0,14
5.500.000,00	DNB BANK ASA 24-05/11/2030 FRN	USD	4.693.117,43	0,66	1.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 25-23/04/2028 FRN	USD	1.285.791,09	0,18
3.000.000,00	LINK MOBILITY 24-23/10/2029 FRN	EUR	2.973.750,00	0,42	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 25-28/01/2031 FRN	USD	846.040,28	0,12
35.000.000,00	MOWI ASA 24-03/05/2029 FRN	NOK	2.968.402,79	0,41	2.700.000,00	GS CAPITAL II 07-29/12/2049 SR	USD	1.970.460,83	0,28
			10.635.270,22	1,49	2.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 24-08/01/2027 FRN	USD	1.715.873,02	0,24
	Portogallo				1.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 24-24/09/2027 FRN	USD	850.657,11	0,12
2.000.000,00	AGUAS PORTUGAL 07-22/10/2027 FRN	EUR	1.951.920,00	0,27	500.000,00	HYUNDAI CAP AMER 25-07/01/2028 FRN	USD	424.214,88	0,06
			1.951.920,00	0,27	1.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 25-25/03/2027 FRN	USD	851.519,03	0,12
	Regno Unito				4.615.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	3.463.652,42	0,49
500.000,00	BARCLAYS PLC 23-13/09/2027 FRN	USD	431.579,62	0,06	750.000,00	JPMORGAN CHASE 21-22/04/2027 FRN	USD	641.097,03	0,09
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 24-08/05/2028 FRN	EUR	1.501.110,00	0,21	1.200.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/04/2028 FRN	USD	1.026.349,21	0,14
2.100.000,00	BARCLAYS PLC 25-14/05/2029 FRN	EUR	2.113.356,00	0,30	3.000.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/07/2028 FRN	USD	2.565.668,20	0,36
1.800.000,00	COCA-COLA EURO 25-03/06/2027 FRN	EUR	1.801.350,00	0,25	1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/10/2028 FRN	USD	854.804,57	0,12
1.494.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	EUR	1.496.554,74	0,21	2.000.000,00	JPMORGAN CHASE 25-24/01/2029 FRN	USD	1.703.379,42	0,24
1.900.000,00	HSBC HOLDINGS 23-14/08/2027 FRN	USD	1.635.608,47	0,23	1.335.000,00	MELLON CAP IV 07-29/06/2049 FRN	USD	964.041,35	0,14
500.000,00	HSBC HOLDINGS 24-19/11/2028 FRN	USD	425.972,86	0,06	1.000.000,00	MERCEDES-BNZ FIN 24-15/11/2027 FRN	USD	852.355,35	0,12
500.000,00	HSBC HOLDINGS 24-19/11/2030 FRN	USD	425.465,10	0,06	400.000,00	MORGAN STANLEY 24-19/03/2027 FRN	EUR	400.660,00	0,06
500.000,00	HSBC HOLDINGS 25-03/03/2029 FRN	USD	425.285,89	0,06	2.000.000,00	MORGAN STANLEY B 24-14/07/2028 FRN	USD	1.710.769,76	0,24
500.000,00	HSBC HOLDINGS 25-03/03/2031 FRN	USD	424.637,31	0,06	1.500.000,00	NEW YORK LIFE GL 24-09/07/2027 FRN	EUR	1.502.130,00	0,21
8.000.000,00	INVESTEC BANK 25-18/06/2028 FRN	EUR	8.014.800,00	1,13	5.500.000,00	ROBERT BOSCH 25-28/11/2026 FRN	EUR	5.507.370,00	0,77
2.500.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-07/08/2027 FRN	USD	2.151.177,68	0,30	310.000,00	ROCHE HLDGS INC 23-13/11/2026 FRN	USD	266.336,24	0,03
2.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 24-26/11/2028 FRN	USD	1.709.233,66	0,24	2.000.000,00	SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	USD	1.716.146,10	0,24
1.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 25-04/03/2028 FRN	EUR	1.800.702,00	0,25	4.045.000,00	SCIL IV LLC / SC 21-01/11/2026 FRN	EUR	4.048.155,10	0,57
3.000.000,00	mitsub HC CAP UK 24-31/10/2025 FRN	EUR	2.997.720,00	0,42	7.412.223,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	6.201.462,68	0,87
2.000.000,00	NATIONWIDE BLDG 25-09/05/2027 FRN	EUR	2.003.260,00	0,28	6.000.000,00	VOLKSWAGEN GRP 24-20/03/2026 FRN	USD	5.122.375,83	0,72
1.000.000,00	NATIONWIDE BLDG 25-27/01/2029 FRN	EUR	999.730,00	0,14	4.800.000,00	VOLKSWAGEN GRP 25-25/03/2027 FRN	USD	4.088.274,45	0,57
500.000,00	NATWEST MARKETS 24-09/01/2026 FRN	EUR	501.010,00	0,07	4.000.000,00	WELLS FARGO CO 24-22/07/2028 FRN	EUR	3.996.320,00	0,56
4.000.000,00	NATWEST MARKETS 24-25/09/2026 FRN	EUR	4.003.600,00	0,56				119.975.210,73	16,82
3.000.000,00	NATWEST MARKETS 25-11/06/2028 FRN	EUR	3.002.700,00	0,42		Svezia			
1.500.000,00	NATWEST MARKETS 25-14/05/2027 FRN	EUR	1.502.475,00	0,21	3.725.000,00	SKANDINAV ENSKIL 24-05/03/2027 FRN	USD	3.195.114,14	0,45
3.000.000,00	NATWEST MARKETS 25-21/03/2028 FRN	USD	2.556.426,01	0,36	1.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-08/03/2027 FRN	EUR	1.002.020,00	0,14
1.500.000,00	SANTANDER UK PLC 25-24/03/2028 FRN	EUR	1.500.825,00	0,21	500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-28/05/2027 FRN	USD	427.389,49	0,06
1.000.000,00	STANDARD CHART 23-08/02/2028 FRN	USD	865.873,02	0,12	3.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 25-17/02/2028 FRN	EUR	2.999.490,00	0,42
1.000.000,00	STANDARD CHART 24-14/05/2028 FRN	USD	855.350,74	0,12	2.500.000,00	SWEDBANK AB 24-30/08/2027 FRN	EUR	2.503.525,00	0,35
200.000,00	STANDARD CHART 25-13/05/2031 FRN	USD	172.266,60	0,02	2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 24-22/11/2026 FRN	EUR	2.000.400,00	0,28
500.000,00	STANDARD CHART 25-21/01/2029 FRN	USD	427.035,33	0,06	2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 25-10/01/2027 FRN	EUR	2.000.240,00	0,28
3.000.000,00	UBS AG LONDON 24-12/04/2026 FRN	EUR	3.001.770,00	0,42	5.000.000,00	VOLVO TREAS AB 25-17/03/2027 FRN	EUR	4.998.000,00	0,70
466.968,00	UK TSY I/L GILT 0.125% 15-22/03/2026*	GBP	539.875,90	0,08				19.126.178,63	2,68
			49.286.750,93	6,91		Svizzera			
	Spagna				3.000.000,00	UBS GROUP 25-12/05/2029 FRN	EUR	3.015.840,00	0,42
8.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 24-07/06/2027 FRN	EUR	8.010.560,00	1,12	2.000.000,00	UBS SWITZERLAND 24-21/04/2027 FRN	EUR	1.993.360,00	0,28
3.600.000,00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	3.608.604,00	0,51				5.009.200,00	0,70
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 24-15/07/2028 FRN	USD	2.563.850,49	0,36				668.999.143,53	93,78
9.000.000,00	CAIXABANK 24-19/09/2028 FRN	EUR	9.007.110,00	1,26		Fondi			
2.300.000,00	CAIXABANK 25-26/06/2029 FRN	EUR	2.300.713,00	0,32		Fondi di investimento			
9.000.000,00	SANTAN CONS FIN 24-22/01/2026 FRN	EUR	9.018.180,00	1,26		Lussemburgo			
10.197.120,00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027*	EUR	10.236.072,99	1,44	27.000,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	EUR	30.846.150,00	4,32
			44.745.090,48	6,27	5.500,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE IG ICA	EUR	7.481.375,00	1,05
	Stati Uniti d'America				22.500,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	2.638.350,00	0,37
2.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 24-23/04/2027 FRN	USD	1.706.468,68	0,24				40.965.875,00	5,74
3.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 25-30/01/2031 FRN	USD	2.549.206,35	0,36				40.965.875,00	5,74
3.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-12/03/2027 FRN	USD	2.560.906,30	0,36		Totale titoli in portafoglio		709.965.018,53	99,52
2.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-29/04/2026 FRN	EUR	2.000.680,00	0,28					
4.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-29/05/2026 FRN	EUR	3.999.160,00	0,56					
3.000.000,00	ATHENE GLOBAL FU 24-23/02/2027 FRN	EUR	3.014.160,00	0,42					
2.250.000,00	ATHENE GLOBAL FU 25-07/01/2027 FRN	USD	1.921.447,77	0,27					
1.000.000,00	BAC CAP TR XIV 07-29/09/2049 SR	USD	707.731,69	0,10					
2.000.000,00	BANK OF AMER CRP 25-28/01/2028 FRN	EUR	1.998.240,00	0,28					
3.000.000,00	BMW US CAP LLC 24-13/08/2026 FRN	USD	2.562.468,00	0,36					
900.000,00	BMW US CAP LLC 25-19/03/2027 FRN	USD	767.619,05	0,11					
2.800.000,00	BMW US CAP LLC 25-29/01/2027 FRN	EUR	2.799.328,00	0,39					
500.000,00	CITIGROUP INC 24-14/05/2028 FRN	EUR	499.950,00	0,07					
3.500.000,00	COOP RAB UANY 24-05/03/2027 FRN	USD	2.997.132,62	0,42					
5.000.000,00	COOP RAB UANY 24-17/10/2029 FRN	USD	4.277.009,73	0,60					
2.000.000,00	DAIMLER TRUCK 25-13/01/2028 FRN	USD	1.701.652,16	0,24					
1.000.000,00	DEUTSCHE BANK NY 25-10/01/2029 FRN	USD	851.544,63	0,12					
4.594.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	4.634.105,62	0,65					
1.959.000,00	ENERGY TRANSFER 13-01/11/2066 FRN	USD	1.654.918,66	0,23					
1.575.000,00	ENTERPRISE PRODU 17-16/08/2077 FRN	USD	1.340.819,89	0,19					
4.300.000,00	FORD MOTOR CRED 23-06/03/2026 FRN	USD	3.693.603,86	0,52					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine						
Contratti a termine su obbligazioni						
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2025	EUR	1.503.405,00	BNP Paribas Derivatives Paris	14.550,00	
(15,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT 08/09/2025	EUR	1.471.650,00	BNP Paribas Derivatives Paris	13.800,00	
(40,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2025	EUR	3.991.480,00	BNP Paribas Derivatives Paris	8.800,00	
					37.150,00	
Interest Rate Future						
310,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 15/12/2025	EUR	775.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	8.687,50	
(200,00)	UNITED STATES SOFR SECURE OVE 16/12/2025	USD	425.948,80	BNP Paribas Derivatives Paris	86.138,85	
					94.826,35	
Contratti a termine su valute						
290,00	EURO FX CURR FUT (CME) 15/09/2025	USD	30.881.288,07	BNP Paribas Derivatives Paris	802.771,38	
					802.771,38	
Totale Future					934.747,73	
Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute						
2.368.629,67	EUR	2.000.000,00 GBP	28/07/25	2.334.812,05	BNP Paribas Paris	31.727,55
2.877.208,84	EUR	3.300.000,00 USD	08/09/25	2.811.262,09	JP Morgan AG	74.538,08
10.811.917,33	EUR	12.000.000,00 USD	25/09/25	10.222.771,22	JP Morgan AG	632.859,77
					BNP Paribas Paris	
9.132.300,25	EUR	10.000.000,00 USD	02/10/25	8.518.976,02	BNP Paribas Paris	654.322,77
13.653.006,29	EUR	15.500.000,00 USD	21/11/25	13.204.412,83	JP Morgan AG	550.057,23
29.684.087,97	EUR	34.000.000,00 USD	28/11/25	28.964.518,46	JP Morgan AG	951.805,92
31.757.983,12	EUR	35.000.000,00 USD	11/12/25	29.816.416,07	JP Morgan AG	2.215.738,60
					5.111.049,92	
Totale Contratti a termine su valute					5.111.049,92	
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR	
Opzioni						
Opzione quotata su materie prime						
500,00	CALL UNITED STATES SOFR SECURED OVE 12/0	USD	95.636.249,52	BNP Paribas Derivatives Paris	48.003,07	
100,00	CALL UNITED STATES SOFR SECURED OVE 12/0	USD	19.618.217,66	BNP Paribas Derivatives Paris	11.200,72	
100,00	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 12/09	USD	358.533,31	BNP Paribas Derivatives Paris	533,37	
(100,00)	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 12/09	USD	7.822.221,66	BNP Paribas Derivatives Paris	(27.201,74)	
					32.535,42	
Plain Vanilla Currency Option						
(15,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 03/07/2025 1	USD	1.597.308,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(80,01)	
					(80,01)	
Plain Vanilla Option on Futures						
300,00	PUT 3MO EURO EURIBOR LIFFE 15/12/2025 98	EUR	73.582.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	140.625,00	
					140.625,00	
Totale Opzioni					173.080,41	

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tassa di interessi %	Scadenza	Valuta	Nozionale	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap							
ITRX EUR CDSI GEN 10Y CORP 20/06/2034	Vendita	1,00	20/06/34	EUR	1.000.000,00	JP Morgan AG	(8.657,83)
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Acquisto	1,00	20/12/26	EUR	7.000.000,00	BNP Paribas Paris	88.884,24
ITRX EUR CDSI S40 5Y Corp 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/12/26	EUR	12.000.000,00	JP Morgan AG	152.372,99
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	31.878,57
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	18.000.000,00	JP Morgan AG	286.907,13
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	31.878,57
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	31.878,57
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	8.000.000,00	BNP Paribas Paris	127.514,28
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	47.817,85
ITRX EUR CDSI S42 3Y CORP 20/12/2027	Acquisto	1,00	20/12/27	EUR	30.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	541.030,09
ITRX EUR CDSI S42 3Y CORP 20/12/2027	Acquisto	1,00	20/12/27	EUR	21.000.000,00	JP Morgan AG	378.721,06
ITRX XOVER CDSI S43 5Y CORP 20/06/2030	Vendita	5,00	20/06/30	EUR	2.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	(184.683,79)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y CORP 20/06/2030	Vendita	5,00	20/06/30	EUR	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	(92.341,90)
SUBFIN CDSI S43 5Y CORP 20/06/2030	Vendita	1,00	20/06/30	EUR	16.000.000,00	BNP Paribas Paris	14.102,10
SUBFIN CDSI S43 5Y CORP 20/06/2030	Vendita	1,00	20/06/30	EUR	7.000.000,00	JP Morgan AG	6.169,67
SUBFIN CDSI S43 5Y CORP 20/06/2030	Vendita	1,00	20/06/30	EUR	7.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	6.169,67
							1.459.641,27
Totale Credit Default Swaps							1.459.641,27

Totale strumenti finanziari derivati 7.678.519,33

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	709.965.018,53	99,52
Totale strumenti finanziari derivati	7.678.519,33	1,08
Liquidità presso banche	413.392,79	0,06
Altre attività e passività	(4.647.140,55)	(0,66)
Totale patrimonio netto	713.409.790,10	100,00

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	16,97	16,89
Stati Uniti d'America	16,90	16,82
Lussemburgo	11,70	11,64
Francia	8,74	8,70
Germania	7,79	7,75
Regno Unito	6,94	6,91
i Paesi Bassi	6,90	6,87
Spagna	6,30	6,27
Canada	3,33	3,31
Svezia	2,69	2,68
Finlandia	2,55	2,54
Irlanda	2,29	2,28
Altri	6,90	6,86
	100,00	99,52

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	44,50	44,28
Componentistica e ricambi auto	15,54	15,46
Fondi di investimento	5,77	5,74
Servizi finanziari	5,52	5,49
Titoli di stato	4,76	4,73
Settore immobiliare	3,17	3,17
Servizi diversi	3,16	3,15
Cosmetica	2,90	2,89
Private Equity	2,67	2,66
Energia	2,39	2,37
Informatica - software	2,35	2,34
Servizi per l'industria alimentare	2,13	2,12
Altri	5,14	5,12
	100,00	99,52

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	Fondi di investimento	30.846.150,00	4,32
UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN	Banche	28.850.876,46	4,05
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banche	18.229.282,50	2,57
VOLKSWAGEN INTFN 24-27/03/2026 FRN	Componentistica e ricambi auto	17.318.511,00	2,43
LB BADEN-WUERT 25-13/01/2027 FRN	Banche	15.904.452,00	2,23
IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	Componentistica e ricambi auto	11.724.944,85	1,64
LOTTO GROUP 24-01/06/2031 FRN	Private Equity	10.584.076,50	1,48
SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027*	Titoli di stato	10.236.072,99	1,44
KLEPIERRE SA 25-12/05/2028 FRN	Settore immobiliare	9.995.800,00	1,41
TEAMSYSTEM SPA 21-15/02/2028 FRN	Informatica - software	9.193.376,00	1,29

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					72.000,00	TDK CORP	JPY	710.558,75	0,14
					70.000,00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	2.509.302,69	0,48
					11.000,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.782.728,74	0,34
					30.000,00	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	574.992,09	0,11
								31.598.006,19	6,05
Azioni					Hong-Kong				
Argentina					150.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.167.575,32	0,22
1.050,00	MERCADOLIBRE INC	USD	2.293.951,61	0,44	15.000,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	686.847,38	0,13
								1.854.422,70	0,35
Australia					i Paesi Bassi				
50.000,00	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	813.370,47	0,16	7.900,00	ASML HOLDING NV	EUR	5.391.750,00	1,04
50.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	651.253,48	0,12	100.000,00	ING GROEP NV	EUR	1.882.200,00	0,36
30.000,00	COLES GROUP LTD	AUD	347.966,57	0,07	270.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.112.130,00	0,21
7.400,00	CSL LTD	AUD	966.081,34	0,19	30.000,00	PROSUS NV	EUR	1.427.550,00	0,27
25.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	474.930,36	0,09				9.813.630,00	1,88
50.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	646.796,66	0,12	Irlanda				
30.000,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	229.637,88	0,04	11.500,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.899.633,04	0,55
					25.000,00	CRH PLC	GBP	1.958.213,85	0,37
					9.000,00	LINDE PLC	USD	3.562.135,18	0,68
					22.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	815.520,57	0,16
					10.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	3.689.110,77	0,71
								12.924.613,41	2,47
					Italia				
					226.000,00	ENEL SPA	EUR	1.822.690,00	0,35
					370.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.804.860,00	0,34
								3.627.550,00	0,69
					Norvegia				
					60.000,00	DNB BANK ASA	NOK	1.405.373,39	0,27
					140.000,00	EQUINOR ASA	NOK	3.017.389,46	0,58
					40.000,00	TELENOR ASA	NOK	525.661,10	0,10
								4.948.423,95	0,95
					Regno Unito				
					34.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4.068.777,43	0,78
					320.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.312.178,85	0,63
					125.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.556.007,49	0,29
					80.000,00	RELX PLC	GBP	3.688.418,10	0,71
					50.000,00	UNILEVER PLC	GBP	2.593.784,75	0,50
								15.219.166,62	2,91
					Singapore				
					1.522,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	SGD	2.218,78	0,00
					49.000,00	CAPITALAND INVESTMENT LTD/ISI	SGD	86.177,61	0,02
					30.500,00	KEPPEL LTD	SGD	151.745,35	0,03
					6.100,00	KEPPEL REIT	SGD	3.630,47	0,00
					40.000,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	962.953,06	0,18
								1.206.725,27	0,23
					Spagna				
					18.500,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.298.330,00	0,25
					134.000,00	IBERDROLA SA	EUR	2.187.550,00	0,42
								3.485.880,00	0,67
					Stati Uniti d'America				
					8.200,00	ADOBE INC	USD	2.699.953,92	0,52
					9.500,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	966.133,30	0,18
					82.300,00	ALPHABET INC-CL A	USD	12.538.845,37	2,40
					82.300,00	ALPHABET INC-CL C	USD	12.520.584,57	2,40
					12.000,00	AMAZON.COM INC	USD	2.286.738,35	0,44
					14.800,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	4.006.154,63	0,77
					10.300,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.914.263,53	0,37
					6.000,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	706.195,60	0,14
					3.600,00	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1.622.334,87	0,31
					12.500,00	AMGEN INC	USD	2.956.242,53	0,57
					12.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	2.426.625,70	0,46
					8.300,00	ATMOS ENERGY CORP	USD	1.080.104,97	0,21
					6.000,00	AUTODESK INC	USD	1.562.365,59	0,30
					8.300,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	2.149.372,76	0,41
					580,00	AUTOZONE INC	USD	1.786.571,26	0,34
					34.000,00	BAKER HUGHES CO	USD	1.104.318,14	0,21
					25.000,00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1.945.297,83	0,37
					3.300,00	BLACKROCK INC	USD	2.950.849,97	0,56
					800,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.886.758,83	0,74
					39.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.542.626,73	0,30
					24.000,00	BROADCOM INC	USD	5.516.641,07	1,06
					7.300,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.901.314,22	0,36
					35.000,00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	2.200.418,16	0,42
					5.800,00	CATERPILLAR INC	USD	1.904.179,89	0,36
					5.600,00	CENCORA INC	USD	1.430.919,95	0,27

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
15.000,00	CHENIERE ENERGY INC	USD	3.072.196,62	0,59	3.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.777.682,91	0,34
9.000,00	CINTAS CORP	USD	1.695.468,51	0,32				11.515.230,10	2,20
119.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	7.142.234,17	1,37				504.770.279,16	96,57
20.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.514.080,90	0,29					
14.400,00	DANAHER CORP	USD	2.443.010,75	0,47					
15.000,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	1.333.845,37	0,26					
5.300,00	DEERE & CO	USD	2.321.814,30	0,44					
7.300,00	ECOLAB INC	USD	1.666.141,83	0,32					
19.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.268.125,96	0,24					
6.500,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.116.133,30	0,40					
15.300,00	ELI LILLY & CO	USD	10.124.923,20	1,94					
2.370,00	EQUINIX INC	USD	1.587.908,09	0,30					
24.000,00	EXELON CORP	USD	878.853,05	0,17					
15.000,00	FISERV INC	USD	2.205.965,18	0,42					
23.000,00	GENERAL ELECTRIC	USD	4.995.502,65	0,96					
32.000,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	3.022.222,22	0,58					
7.000,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1.586.021,51	0,30					
14.500,00	HOME DEPOT INC	USD	4.562.834,95	0,87					
3.500,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	1.586.977,30	0,30					
18.500,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	2.869.410,31	0,55					
13.400,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3.312.834,95	0,63					
5.650,00	INTUIT INC	USD	3.744.342,46	0,72					
16.500,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4.042.767,54	0,77					
16.000,00	KROGER CO	USD	975.183,48	0,19					
53.000,00	LAM RESEARCH CORP	USD	4.396.313,36	0,84					
9.300,00	LOWES COS INC	USD	1.774.841,27	0,34					
10.000,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.428.656,77	0,27					
10.300,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.907.143,71	0,36					
25.000,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.646.185,36	0,31					
16.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	7.514.183,31	1,44					
12.000,00	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	781.464,41	0,15					
12.000,00	MCDONALDS CORP	USD	2.985.663,08	0,57					
46.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.105.137,40	0,59					
115.000,00	MICROSOFT CORP	USD	48.671.360,30	9,32					
35.000,00	MORGAN STANLEY	USD	4.202.210,27	0,80					
373.000,00	NVIDIA CORP	USD	50.213.987,03	9,62					
5.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	698.412,70	0,13					
11.000,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1.882.804,23	0,36					
39.300,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	5.361.408,09	1,03					
17.500,00	PROGRESSIVE CORP	USD	3.942.502,99	0,75					
16.000,00	PROLOGIS INC	USD	1.442.157,36	0,28					
11.000,00	PULTEGROUP INC	USD	990.544,46	0,19					
6.500,00	QUANTA SERVICES INC	USD	2.114.857,48	0,40					
5.000,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1.407.876,77	0,27					
8.300,00	S&P GLOBAL INC	USD	3.667.002,05	0,70					
17.800,00	SALESFORCE INC	USD	4.153.333,33	0,79					
28.800,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.211.490,02	0,42					
4.500,00	SERVICENOW INC	USD	3.926.344,09	0,75					
4.400,00	SYNOPSYS INC	USD	1.887.328,90	0,36					
6.000,00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1.236.251,92	0,24					
40.000,00	TESLA INC	USD	11.047.277,69	2,11					
22.700,00	TJX COMPANIES INC	USD	2.390.105,82	0,46					
20.400,00	UNION PACIFIC CORP	USD	4.028.643,11	0,77					
2.700,00	UNITED RENTALS INC	USD	1.734.147,47	0,33					
62.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.238.624,34	0,43					
5.000,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.883.000,51	0,36					
28.800,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8.567.987,71	1,64					
42.000,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	4.384.946,24	0,84					
14.800,00	WELLTOWER INC	USD	1.921.423,45	0,37					
30.800,00	WILLIAMS COS INC	USD	1.647.240,14	0,32					
2.060,00	WW GRAINGER INC	USD	1.808.521,08	0,35					
10.000,00	XYLEM INC	USD	1.094.299,37	0,21					
15.300,00	ZOETIS INC	USD	2.039.086,02	0,39					
			354.009.373,95	67,73					
	Svezia								
52.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.398.104,71	0,27					
104.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	1.264.328,22	0,23					
2.500,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.648.318,83	0,32					
			4.310.751,76	0,82					
	Svizzera								
38.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.938.225,09	0,37					
10.000,00	ALCON INC	CHF	750.947,22	0,14					
36.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.587.733,36	0,30					
10.000,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	934.400,00	0,18					
1.900,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.148.983,40	0,22					
32.900,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.377.258,12	0,65					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG) (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza)) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
624.531,60 EUR	1.000.000,00 CAD	02/07/25	624.317,15	Credito Emiliano S.P.A.	(254,03)
					(254,03)
Totale Contratti a termine su valute					(254,03)
Totale strumenti finanziari derivati					(254,03)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	521.338.279,16	99,74
Totale strumenti finanziari derivati	(254,03)	-
Liquidità presso banche	1.829.961,58	0,35
Altre attività e passività	(488.942,07)	(0,09)
Totale patrimonio netto	522.679.044,64	100,00

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	67,90	67,73
Giappone	6,06	6,05
Irlanda	5,66	5,64
Francia	3,26	3,26
Regno Unito	2,92	2,91
Canada	2,50	2,49
Svizzera	2,21	2,20
Altri	9,49	9,46
	100,00	99,74

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	15,20	15,17
Informatica - software	14,36	14,33
Cosmetica	12,11	12,08
Internet	7,75	7,74
Servizi finanziari	6,13	6,12
Banche	5,73	5,70
Componentistica e ricambi auto	5,06	5,03
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,90	3,89
Energia	3,66	3,66
Servizi diversi	3,52	3,50
Assicurazioni	3,51	3,49
Fondi di investimento	3,18	3,17
Servizi per l'industria alimentare	2,54	2,55
Materiali da costruzione	2,19	2,19
Chimica	2,01	1,99
Altri	9,15	9,13
	100,00	99,74

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	50.213.987,03	9,62
MICROSOFT CORP	Informatica - software	48.671.360,30	9,32
WELL GBL PERSPS-SUHA	Fondi di investimento	16.568.000,00	3,17
ALPHABET INC-CL A	Internet	12.538.845,37	2,40
ALPHABET INC-CL C	Internet	12.520.584,57	2,40
TESLA INC	Componentistica e ricambi auto	11.047.277,69	2,11
ELI LILLY & CO	Cosmetica	10.124.923,20	1,94
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	8.567.987,71	1,64
MASTERCARD INC - A	Servizi finanziari	7.514.183,31	1,44
COCA-COLA CO/THE	Servizi per l'industria alimentare	7.142.234,17	1,37

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Austria					Svezia				
15.000,00	ANDRITZ AG	EUR	943.500,00	1,27	70.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	782.986,49	1,06
20.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.440.000,00	1,95				782.986,49	1,06
			2.383.500,00	3,22	Svizzera				
Danimarca					20.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.020.118,47	1,38
20.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.172.922,25	1,58	3.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.777.682,91	2,40
			1.172.922,25	1,58				2.797.801,38	3,78
Francia								70.274.147,15	94,83
10.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.011.000,00	1,36	Altri titoli negoziabili				
400,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	910.000,00	1,22	Obbligazioni e altri titoli di debito				
4.000,00	LOREAL	EUR	1.420.600,00	1,92	Stati Uniti d'America				
35.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.108.800,00	1,50	250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	0,00	0,00
5.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.150.000,00	1,55				0,00	0,00
10.000,00	VINCI SA	EUR	1.250.000,00	1,69				0,00	0,00
			6.850.400,00	9,24	Azioni				
Germania					Stati Uniti d'America				
4.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.109.600,00	1,50	127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	0,00	0,00
20.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	938.000,00	1,26	50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			2.047.600,00	2,76				0,00	0,00
Irlanda								0,00	0,00
5.545,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.398.127,41	1,88	Totale titoli in portafoglio				
6.456,00	LINDE PLC	USD	2.555.238,30	3,45				70.274.147,15	94,83
			3.953.365,71	5,33					
Italia									
15.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	916.500,00	1,24					
			916.500,00	1,24					
Norvegia									
45.000,00	MOWI ASA	NOK	734.165,43	0,99					
			734.165,43	0,99					
Regno Unito									
200.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.070.111,78	2,79					
35.000,00	RELX PLC	GBP	1.613.682,92	2,18					
40.000,00	SSE PLC	GBP	856.791,71	1,16					
			4.540.586,41	6,13					
Spagna									
70.000,00	IBERDROLA SA	EUR	1.142.750,00	1,54					
			1.142.750,00	1,54					
Stati Uniti d'America									
11.044,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.266.506,84	1,71					
10.532,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.602.269,70	2,16					
3.983,00	ANALOG DEVICES INC	USD	805.437,51	1,09					
9.578,00	APPLE INC	USD	1.643.577,61	2,22					
9.563,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.495.167,46	2,02					
498,00	AUTOZONE INC	USD	1.533.987,05	2,07					
36.124,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.452.605,29	1,96					
13.361,00	BROADCOM INC	USD	3.071.160,05	4,14					
6.471,00	CHEVRON CORP	USD	794.047,70	1,07					
26.075,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.564.989,55	2,11					
10.340,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	311.664,79	0,41					
17.692,00	EXXON MOBIL CORP	USD	1.651.434,51	2,23					
10.632,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.649.057,86	2,23					
13.659,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.776.555,89	2,40					
9.994,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.448.692,05	3,30					
6.361,00	MICROSOFT CORP	USD	2.692.161,07	3,63					
12.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	694.111,62	0,94					
885,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	316.192,27	0,42					
10.000,00	NIKE INC -CL B	USD	614.780,68	0,83					
6.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	838.095,24	1,13					
6.981,00	ORACLE CORP	USD	1.252.505,07	1,69					
2.439,00	PARKER HANIFIN CORP	USD	1.458.113,21	1,97					
7.308,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	996.976,34	1,35					
7.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.577.001,19	2,13					
2.435,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.075.801,20	1,45					
2.324,00	SALESFORCE INC	USD	542.266,67	0,73					
3.000,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	790.220,17	1,07					
10.330,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.073.170,59	4,15					
7.763,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.512.188,41	2,04					
12.005,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.520.448,92	2,05					
6.981,00	ZOETIS INC	USD	930.382,97	1,26					
			42.951.569,48	57,96					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG) (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Equity Option					
20,00	CALL ASML HOLDING NV 18/07/2025 700	EUR	564.562,77	BNP Paribas Derivatives Paris	36.960,00
1.000,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/07/2025	EUR	126.698,27	BNP Paribas Derivatives Paris	3.000,00
(1.000,00)	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/07/2025	EUR	35.770,35	BNP Paribas Derivatives Paris	(1.000,00)
20,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/12/	EUR	86.510,27	BNP Paribas Derivatives Paris	7.780,00
(20,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/12/2	EUR	97.367,40	BNP Paribas Derivatives Paris	(11.420,00)
					35.320,00
Totale Opzioni					35.320,00
Totale strumenti finanziari derivati					35.320,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	70.274.147,15	94,83
Totale strumenti finanziari derivati	35.320,00	0,05
Liquidità presso banche	4.363.349,67	5,89
Altre attività e passività	(570.174,43)	(0,77)
Totale patrimonio netto	74.102.642,39	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	61,13	57,96
Francia	9,75	9,24
Regno Unito	6,46	6,13
Irlanda	5,63	5,33
Svizzera	3,98	3,78
Austria	3,39	3,22
Germania	2,91	2,76
Altri	6,75	6,41
	100,00	94,83

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	14,38	13,64
Cosmetica	12,10	11,48
Banche	10,55	10,00
Informatica - software	8,37	7,93
Servizi finanziari	8,30	7,88
Servizi diversi	7,10	6,74
Energia	6,33	6,00
Assicurazioni	4,77	4,53
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,35	4,12
Materiali da costruzione	4,33	4,11
Servizi per l'industria alimentare	4,26	4,04
Chimica	3,64	3,45
Componentistica e ricambi auto	2,92	2,77
Internet	2,28	2,16
Tessile	2,17	2,05
Macchinari diversi	2,07	1,97
Altri	2,08	1,96
	100,00	94,83

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	3.073.170,59	4,15
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	3.071.160,05	4,14
MICROSOFT CORP	Informatica - software	2.692.161,07	3,63
LINDE PLC	Chimica	2.555.238,30	3,45
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	2.448.692,05	3,30
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	2.070.111,78	2,79
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assicurazioni	1.777.682,91	2,40
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetica	1.776.555,89	2,40
EXXON MOBIL CORP	Energia	1.651.434,51	2,23
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	Servizi finanziari	1.649.057,86	2,23

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	963.740,00	0,11
Obbligazioni e altri titoli di debito								116.626.513,53	13,83
Austria					Germania				
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.516.436,00	0,30	2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.675.180,00	0,20
5.200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.153.304,00	0,61	2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.995.080,00	0,24
1.200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.191.036,00	0,14	4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.887.560,00	0,46
			8.860.776,00	1,05	4.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	3.998.240,00	0,47
Belgio					7.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	7.314.673,00	0,87
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.785.320,00	0,45	2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.966.700,00	0,35
4.000.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.993.480,00	0,47	2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.864.660,00	0,22
1.100.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.097.019,00	0,13	2.800.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	2.705.780,00	0,32
1.000.000,00	SYENSQO SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	987.070,00	0,12	4.000.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	4.108.360,00	0,49
			9.862.889,00	1,17	1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	984.560,00	0,12
Cipro					2.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.870.600,00	0,22
1.000.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	990.000,00	0,12	2.000.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	1.938.440,00	0,23
			990.000,00	0,12	1.000.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	996.580,00	0,12
Colombia					1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	997.910,00	0,12
2.900.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	2.903.538,00	0,34	800.000,00	VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	831.872,00	0,10
3.600.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027*	USD	3.007.127,50	0,36	1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	944.490,00	0,11
			5.910.665,50	0,70				39.080.685,00	4,64
Emirati Arabi Uniti					Giappone				
3.000.000,00	FIRST ABU DHABI 1.625% 22-07/04/2027	EUR	2.946.210,00	0,35	1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	976.220,00	0,11
			2.946.210,00	0,35	2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.872.820,00	0,22
Finlandia					7.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	6.877.150,00	0,82
1.400.000,00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	1.429.484,00	0,17	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	1.991.460,00	0,24
1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.392.804,00	0,17	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	2.031.160,00	0,24
1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	855.905,44	0,10				13.748.810,00	1,63
			3.678.193,44	0,44	Grecia				
Francia					2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.989.440,00	0,24
500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	491.485,00	0,06	1.000.000,00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	1.064.660,00	0,12
4.500.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	4.475.925,00	0,53				3.054.100,00	0,36
7.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	7.531.350,00	0,89	i Paesi Bassi				
3.800.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	3.929.200,00	0,47	5.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.919.050,00	0,58
3.100.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.053.469,00	0,36	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.988.340,00	0,24
6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.910.343,06	0,58	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.001.580,00	0,24
3.000.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	2.478.033,79	0,29	4.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	3.799.200,00	0,45
2.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.508.050,00	0,30	4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.773.440,00	0,45
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.927.050,00	0,58	6.800.000,00	DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	6.670.936,00	0,79
2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	1.901.402,97	0,23	2.000.000,00	DUFY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.987.040,00	0,24
1.600.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	1.595.536,00	0,19	2.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	2.142.153,92	0,25
3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.893.230,00	0,34	10.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	10.211.040,00	1,21
1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	965.570,00	0,11	4.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	3.381.191,33	0,40
3.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.986.050,00	0,35	300.000,00	KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN	EUR	318.078,00	0,04
2.000.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	1.932.260,00	0,23	9.400.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	9.222.810,00	1,09
1.400.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.399.258,00	0,17	2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.030.820,00	0,24
1.000.000,00	ENGIE 19-31/12/2059 FRN	EUR	997.850,00	0,12	1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 15-31/03/2028	EUR	1.493.625,00	0,18
2.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.961.460,00	0,23	6.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	6.005.460,00	0,71
5.500.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	5.398.030,00	0,64	1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.004.070,00	0,12
900.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	896.508,00	0,11	3.000.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.931.240,00	0,35
5.800.000,00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	6.017.326,00	0,71	4.200.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.093.152,00	0,49
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.347.640,00	0,40	500.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	500.775,00	0,06
590.641,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	222.294,83	0,02	4.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	3.884.520,00	0,46
3.000.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.994.420,00	0,36	1.200.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 24-25/11/2027	USD	943.123,40	0,11
2.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	2.491.100,00	0,30	1.200.000,00	VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	1.097.880,00	0,13
1.000.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	1.007.400,00	0,12	1.500.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.300.740,00	0,15
375.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	384.341,25	0,05				75.700.264,65	8,98
1.500.000,00	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	1.416.990,00	0,17	Irlanda				
3.000.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	3.013.710,00	0,36	2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.899.160,00	0,23
1.200.000,00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	1.251.036,00	0,15	1.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.004.470,00	0,12
2.000.000,00	RCI BANQUE 1.125% 20-15/01/2027	EUR	1.953.640,00	0,23	2.000.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	1.966.100,00	0,23
2.400.000,00	RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	EUR	2.486.424,00	0,29	1.000.000,00	MOTION BONDCO 4.5% 19-15/11/2027	EUR	950.510,00	0,11
4.000.000,00	RENAULT 2% 18-28/09/2026	EUR	3.954.640,00	0,47				5.820.240,00	0,69
2.000.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.934.520,00	0,23	Italia				
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.447.920,00	0,17	3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.872.740,00	0,34
1.400.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	1.195.077,66	0,14	6.000.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	6.314.760,00	0,75
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.185.014,51	0,50	2.000.000,00	ATLANTIA SPA 1.875% 17-13/07/2027	EUR	1.960.440,00	0,23
3.200.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.679.310,46	0,32	2.000.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	1.955.920,00	0,23
2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.884.560,00	0,22	700.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.625% 22-25/01/2028	EUR	681.863,00	0,08
3.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	2.977.320,00	0,35	300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 16-01/02/2027	EUR	296.073,00	0,03
3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.869.410,00	0,34	1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	969.570,00	0,11
2.600.000,00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2.545.192,00	0,30	2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	2.145.140,00	0,25
2.000.000,00	VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	2.065.800,00	0,25	1.000.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	1.012.950,00	0,12
4.200.000,00	VEOLIA ENVRNMT 19-12/09/2173 FRN	EUR	4.105.626,00	0,49	5.000.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875%09/01/26	EUR	4.974.600,00	0,59
					2.000.000,00	BANCA POP SONDRI 21-13/07/2027 FRN	EUR	2.465.425,00	0,29
					7.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	7.104.440,00	0,84
					2.000.000,00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	2.079.020,00	0,25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
3.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	3.007.050,00	0,36	Regno Unito				
4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.949.874,40	0,47	8.600.000,00	BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	6.797.654,89	0,81
6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.871.660,00	0,70	3.900.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	3.898.440,00	0,46
3.000.000,00	FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	EUR	3.065.880,00	0,36	4.500.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	4.462.065,00	0,53
670.000,00	FIBERCOP SPA 1.625% 24-18/01/2029	EUR	610.839,00	0,07	4.600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	4.500.042,00	0,53
1.000.000,00	FIBERCOP SPA 2.375% 24-12/10/2027	EUR	971.420,00	0,12	9.130.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	USD	7.760.110,43	0,92
1.655.000,00	FIBERCOP SPA 2.875% 24-28/01/2026	EUR	1.649.290,25	0,20	1.000.000,00	IMPERIAL BRANDS 2.125% 19-12/02/2027	EUR	993.790,00	0,12
9.000.000,00	FIBERCOP SPA 3.625% 24-25/05/2026	EUR	9.005.040,00	1,07	5.000.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	4.877.150,00	0,58
4.500.000,00	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	4.373.505,00	0,52	4.806.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	5.015.493,54	0,59
1.000.000,00	GENERALI 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.023.560,00	0,12	4.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	3.419.866,87	0,41
4.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	3.991.680,00	0,47	2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	1.947.300,00	0,23
3.800.000,00	ILLIMITY BANK 5.75% 24-31/05/2027	EUR	3.942.500,00	0,47	3.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	2.921.130,00	0,35
1.000.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	1.012.410,00	0,12	8.500.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	8.561.880,00	1,02
500.000,00	IMA INDUSTRIA 3.75% 20-15/01/2028	EUR	494.985,00	0,06	2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.705.478,75	0,20
1.800.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	1.787.112,00	0,21	3.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.982.930,00	0,35
8.300.000,00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	8.211.605,00	0,97	2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	2.028.860,00	0,24
9.273.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	9.743.233,83	1,16	3.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.985.210,00	0,35
20.000.000,00	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027*	EUR	19.673.200,00	2,33	Repubblica Ceca				
38.000.000,00	ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027*	EUR	37.404.920,00	4,44	800.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	797.576,00	0,09
46.000.000,00	ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026*	EUR	45.575.420,00	5,41	Romania				
24.000.000,00	ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027*	EUR	24.094.320,00	2,86	4.000.000,00	ROMANIA 2.75% 20-26/02/2026*	EUR	3.995.080,00	0,47
20.000.000,00	ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	EUR	20.283.400,00	2,41	900.000,00	ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028*	EUR	876.924,00	0,10
24.000.000,00	ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027*	EUR	24.642.480,00	2,92	7.900.000,00	ROMANIA 5% 22-27/09/2026*	EUR	8.093.313,00	0,97
41.000.000,00	ITALY BTPS 7.25% 97-01/11/2026*	EUR	43.864.670,00	5,20	Serbia				
7.600.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	7.503.556,00	0,89	2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	2.116.207,00	0,25
1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.426.590,00	0,17	Spagna				
1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.269.580,00	0,15	1.000.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	989.330,00	0,12
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.893.140,00	0,22	3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	USD	2.508.422,94	0,30
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	4.020.320,00	0,48	2.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.996.100,00	0,24
500.000,00	TEAMSISTEM SPA 3.5% 21-15/02/2028	EUR	494.375,00	0,06	4.800.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.858.800,00	0,58
330.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	312.057,90	0,04	3.000.000,00	BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	3.015.690,00	0,36
1.486.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	1.483.414,36	0,18	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	998.760,00	0,12
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	1.007.400,00	0,12	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	976.800,00	0,12
900.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	871.146,00	0,10	2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	USD	1.645.451,44	0,20
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	996.950,00	0,12	4.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.629.624,00	0,55
6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.068.498,00	0,72	1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.034.480,00	0,12
2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.820.177,00	0,33	3.000.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	2.928.450,00	0,35
6.175.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	6.200.502,75	0,74	2.800.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	2.640.400,00	0,31
			349.450.702,49	41,45	1.700.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	1.696.481,00	0,20
					1.000.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	995.350,00	0,12
Lussemburgo					1.000.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	952.630,00	0,11
1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	735.450,00	0,09	500.000,00	INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029	EUR	510.390,00	0,05
4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.770.040,00	0,45	5.000.000,00	NH HOTEL GRP SA 4% 21-02/07/2026	EUR	4.995.100,00	0,59
1.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	999.060,00	0,12	800.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	791.840,00	0,09
900.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	884.340,00	0,10	Stati Uniti d'America				
700.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	601.713,00	0,07	2.500.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2.496.425,00	0,30
1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.188.816,00	0,14	1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	997.060,00	0,12
3.800.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.676.880,00	0,44	2.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	1.997.400,00	0,24
1.000.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	993.860,00	0,12	1.000.000,00	IQVIA INC 1.75% 21-15/03/2026	EUR	987.950,00	0,12
5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-31/12/2049	USD	213.346,99	0,02	1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	984.150,00	0,12
			13.063.505,99	1,55	652.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	555.991,64	0,06
Macedonia del Nord					1.000.000,00	ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	973.880,00	0,12
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	934.410,00	0,11	1.800.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.500.675,88	0,18
2.500.000,00	N MACEDONIA BOND 6.96% 23-13/03/2027*	EUR	2.614.700,00	0,31	1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	969.462,37	0,10
			3.549.110,00	0,42	2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	2.380.475,00	0,28
Messico					Svezia				
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	996.260,00	0,12	1.000.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	975.390,00	0,12
1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	853.191,67	0,09	300.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	295.413,00	0,03
1.500.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.396.260,00	0,17	1.300.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.334.723,00	0,16
			3.245.711,67	0,38	1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	985.000,00	0,12
Oman					Svizzera				
2.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	2.224.206,35	0,26	7.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	5.905.436,08	0,70
			2.224.206,35	0,26	2.000.000,00	UBS GROUP 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.998.140,00	0,24
Pakistan					Turchia				
400.000,00	REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027*	USD	320.986,52	0,03	4.500.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	4.469.940,00	0,53
			320.986,52	0,03					
Perù									
1.000.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	806.161,46	0,10					
			806.161,46	0,10					
Portogallo									
3.000.000,00	BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	2.971.470,00	0,35					
700.000,00	BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	704.998,00	0,08					
2.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	2.794.428,00	0,33					
5.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	4.920.050,00	0,59					
1.300.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.261.169,00	0,15					
			12.652.115,00	1,50					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	416.645,33	0,05
			4.886.585,33	0,58
			820.716.604,76	97,34
Totale titoli in portafoglio			820.716.604,76	97,34

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Acquisto		Vendita		Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute							
63.944.525,44	EUR	73.000.000,00	USD	24/07/25	62.188.524,94	BNP Paribas Paris	1.748.758,89
2.600.000,00	USD	2.217.413,96	EUR	24/07/25	2.214.933,76	BNP Paribas Paris	(2.123,51)
							1.746.635,38
Totale Contratti a termine su valute							1.746.635,38
Totale strumenti finanziari derivati							1.746.635,38

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	820.716.604,76	97,34
Totale strumenti finanziari derivati	1.746.635,38	0,21
Liquidità presso banche	12.710.768,71	1,51
Altre attività e passività	7.957.052,90	0,94
Totale patrimonio netto	843.131.061,75	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	42,58	41,45
Francia	14,21	13,83
i Paesi Bassi	9,22	8,98
Regno Unito	7,90	7,69
Germania	4,76	4,64
Spagna	4,65	4,53
Altri	16,68	16,22
100,00		97,34

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	29,61	28,82
Banche	20,92	20,39
Energia	8,58	8,33
Telecomunicazioni	6,15	6,03
Trasporti	4,55	4,41
Servizi diversi	4,46	4,32
Componentistica e ricambi auto	4,08	3,97
Materiali da costruzione	3,17	3,08
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,30	2,24
Assicurazioni	2,21	2,15
Chimica	2,04	1,97
Altri	11,93	11,63
100,00		97,34

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026*	Titoli di stato	45.575.420,00	5,41
ITALY BTPS 7.25% 97-01/11/2026*	Titoli di stato	43.864.670,00	5,20
ITALY BTPS 1.1% 22-01/04/2027*	Titoli di stato	37.404.920,00	4,44
ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027*	Titoli di stato	24.642.480,00	2,92
ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027*	Titoli di stato	24.094.320,00	2,86
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Titoli di stato	20.283.400,00	2,41
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027*	Titoli di stato	19.673.200,00	2,33
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energia	10.211.040,00	1,21
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	Banche	9.743.233,83	1,16
NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	Energia	9.222.810,00	1,09

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Austria				
40.000,00	ANDRITZ AG	EUR	2.516.000,00	2,89
			2.516.000,00	2,89
Danimarca				
50.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	692.024,13	0,80
			692.024,13	0,80
Francia				
20.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.022.000,00	2,32
12.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.760.000,00	3,17
10.000,00	VINCI SA	EUR	1.250.000,00	1,44
			6.032.000,00	6,93
Germania				
10.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	768.400,00	0,88
40.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.245.200,00	1,43
20.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	938.000,00	1,08
			2.951.600,00	3,39
i Paesi Bassi				
4.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.730.000,00	3,14
			2.730.000,00	3,14
Irlanda				
3.762,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	948.558,22	1,09
19.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	1.703.643,97	1,96
7.000,00	LINDE PLC	USD	2.770.549,58	3,18
50.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	1.853.455,84	2,13
			7.276.207,61	8,36
Italia				
100.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1.036.000,00	1,19
120.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	1.032.480,00	1,19
			2.068.480,00	2,38
Norvegia				
250.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.217.262,53	1,40
100.000,00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.297.228,69	1,49
			2.514.491,22	2,89
Spagna				
150.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.485.000,00	1,71
200.000,00	IBERDROLA SA	EUR	3.265.000,00	3,75
			4.750.000,00	5,46
Stati Uniti d'America				
12.136,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	1.201.068,37	1,38
8.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.217.067,76	1,40
11.690,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	1.375.904,42	1,58
11.710,00	APPLE INC	USD	2.009.427,21	2,31
9.155,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.431.376,98	1,65
676,00	AUTOZONE INC	USD	2.082.279,60	2,39
17.453,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.586.676,98	1,82
18.184,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	719.259,60	0,83
9.651,00	BROADCOM INC	USD	2.218.379,29	2,55
27.765,00	DONALDSON CO INC	USD	1.648.413,59	1,90
10.000,00	DOVER CORP	USD	1.564.260,11	1,80
8.703,00	ECOLAB INC	USD	1.986.360,60	2,28
18.842,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2.141.311,78	2,46
2.978,00	FIRST SOLAR INC	USD	386.646,97	0,44
9.909,00	FORTINET INC	USD	871.920,97	1,00
6.750,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.170.046,08	3,64
8.000,00	MICROSOFT CORP	USD	3.385.833,76	3,90
1.796,00	NETFLIX INC	USD	2.027.925,86	2,33
10.348,00	NVIDIA CORP	USD	1.393.067,93	1,60
5.313,00	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	442.523,30	0,51
10.511,00	OWENS CORNING	USD	1.238.033,98	1,42
4.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	2.391.329,58	2,75
12.300,00	PEPSICO INC	USD	1.375.483,87	1,58
12.020,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.639.799,62	1,89
2.472,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.092.148,08	1,26
3.265,00	SALESFORCE INC	USD	761.833,33	0,88
2.763,00	TESLA INC	USD	763.090,71	0,88
8.415,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.487.095,24	1,71
11.122,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	868.746,08	1,00
11.794,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.297.404,37	2,64
12.872,00	XYLEM INC	USD	1.408.582,15	1,62
12.789,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.619.743,55	1,86
			49.803.041,72	57,26

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Svezia				
40.000,00	ALFA LAVAL AB	SEK	1.441.749,39	1,66
50.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.344.331,45	1,55
80.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	894.841,71	1,02
			3.680.922,55	4,23
Svizzera				
40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	2.040.236,94	2,35
			2.040.236,94	2,35
			87.055.004,17	100,08
Totale titoli in portafoglio			87.055.004,17	100,08

Riepilogo del patrimonio netto

	% NAV
Totale titoli in portafoglio	87.055.004,17
Liquidità presso banche	293.944,86
Altre attività e passività	(361.436,25)
Totale patrimonio netto	86.987.512,78

Le note allegata costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	57,21	57,26
Irlanda	8,36	8,36
Francia	6,93	6,93
Spagna	5,46	5,46
Svezia	4,23	4,23
Germania	3,39	3,39
i Paesi Bassi	3,14	3,14
Austria	2,89	2,89
Norvegia	2,89	2,89
Italia	2,38	2,38
Svizzera	2,34	2,35
Danimarca	0,78	0,80
	100,00	100,08

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	22,47	22,49
Energia	9,46	9,47
Materiali da costruzione	9,36	9,35
Componentistica e ricambi auto	8,57	8,58
Macchinari diversi	7,68	7,69
Informatica - software	5,85	5,87
Cosmetica	5,61	5,62
Chimica	5,46	5,46
Servizi diversi	5,38	5,39
Internet	4,73	4,73
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,25	4,25
Servizi finanziari	3,64	3,64
Deposito e immagazzinaggio	2,13	2,13
Altri	5,41	5,41
	100,00	100,08

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	3.385.833,76	3,90
IBERDROLA SA	Energia	3.265.000,00	3,75
MASTERCARD INC - A	Servizi finanziari	3.170.046,08	3,64
LINDE PLC	Chimica	2.770.549,58	3,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	2.760.000,00	3,17
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	2.730.000,00	3,14
ANDRITZ AG	Componentistica e ricambi auto	2.516.000,00	2,89
PARKER HANNIFIN CORP	Macchinari diversi	2.391.329,58	2,75
WASTE MANAGEMENT INC	Servizi diversi	2.297.404,37	2,64
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	2.218.379,29	2,55

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Albania				
5.291.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	5.279.624,35	0,95
			5.279.624,35	0,95
Austria				
700.000,00	AT&S AG 22-31/12/2062 FRN	EUR	616.301,00	0,11
1.700.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.684.734,00	0,30
			2.301.035,00	0,41
Belgio				
7.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	7.587.612,00	1,37
1.600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.595.664,00	0,28
			9.183.276,00	1,65
Cipro				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.475.000,00	0,45
			2.475.000,00	0,45
Colombia				
4.000.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	4.004.880,00	0,72
			4.004.880,00	0,72
Francia				
2.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	2.585.000,00	0,47
2.300.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.265.477,00	0,41
5.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	4.695.182,63	0,85
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	948.720,00	0,17
1.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.003.220,00	0,18
4.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	3.449.052,74	0,62
2.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.928.820,00	0,35
2.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	2.416.056,00	0,44
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	391.480,00	0,06
1.700.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.699.099,00	0,31
3.400.000,00	ENGIE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.392.690,00	0,61
1.600.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.551.536,00	0,28
1.000.000,00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	983.500,00	0,18
1.200.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.195.344,00	0,22
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.347.640,00	0,60
812.131,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	305.655,25	0,05
2.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.894.606,00	0,52
3.000.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	2.989.320,00	0,54
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.109.597,00	0,38
1.500.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	1.492.245,00	0,27
8.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	6.829.015,19	1,23
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.093.211,30	0,38
600.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	595.464,00	0,10
1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.786.356,00	0,32
			52.948.287,11	9,54
Germania				
3.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	3.910.413,00	0,70
500.000,00	SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	499.045,00	0,09
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.596.656,00	0,29
10.100.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	10.061.216,00	1,82
			16.067.330,00	2,90
Giappone				
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	989.410,00	0,17
1.500.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.473.675,00	0,27
10.400.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	10.355.592,00	1,87
			12.818.677,00	2,31
Grecia				
1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.199.016,00	0,22
			1.199.016,00	0,22
ILE MAURICE				
291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	244.365,00	0,04
			244.365,00	0,04
i Paesi Bassi				
3.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.502.765,00	0,63
4.600.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.607.682,00	0,83
3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.939.400,00	0,53
1.000.000,00	DUFREY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	981.020,00	0,18
3.300.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.266.670,00	0,59
3.095.000,00	LDC FINANCE BV 2.375% 20-27/11/2025	EUR	3.093.112,05	0,56
700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	686.805,00	0,12
1.500.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	1.492.455,00	0,27
1.500.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	1.500.360,00	0,27
700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	688.765,00	0,12

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	1.003.040,00	0,18
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	976.190,00	0,18
2.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	2.194.500,00	0,40
500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	494.670,00	0,08
2.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.821.308,00	0,51
1.000.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	907.100,00	0,16
3.000.000,00	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	2.947.170,00	0,53
800.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	693.728,00	0,13
			34.796.740,05	6,27
Irlanda				
1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.141.404,00	0,21
2.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.008.940,00	0,36
500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	21.334,70	0,00
2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	1.663.640,77	0,30
2.000.000,00	GTLK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	17.067,76	0,00
2.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	2.100.777,00	0,38
			6.953.164,23	1,25
Italia				
259.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 14-30/11/2049 FRN	EUR	260.043,77	0,05
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	993.080,00	0,18
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	998.460,00	0,18
1.500.000,00	AZZURRA AEROPO 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.478.205,00	0,27
2.000.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875%09/01/26	EUR	1.989.840,00	0,36
9.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	9.134.280,00	1,65
1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.399.202,00	0,25
2.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	2.501.475,00	0,45
8.222.000,00	FIBERCO SPA 2.875% 24-28/01/2026	EUR	8.193.634,10	1,48
1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	997.920,00	0,18
2.500.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	2.531.025,00	0,46
1.500.000,00	IMA INDUSTRIA 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.484.955,00	0,27
47.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	EUR	46.610.840,00	8,40
32.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025*	EUR	32.060.480,00	5,78
35.000.000,00	ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025*	EUR	35.006.300,00	6,31
37.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026*	EUR	37.291.190,00	6,72
46.000.000,00	ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	EUR	46.632.500,00	8,40
19.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026*	EUR	19.312.740,00	3,48
8.200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	8.095.942,00	1,46
900.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	878.940,00	0,16
2.000.000,00	SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	2.015.600,00	0,36
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	1.005.080,00	0,18
1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.284.465,00	0,23
2.333.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	2.332.346,76	0,42
1.150.000,00	TEAMSYSYSTEM SPA 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.137.062,50	0,20
878.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	876.472,28	0,16
700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	725.025,00	0,13
200.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	200.826,00	0,03
			267.427.929,41	48,20
Lussemburgo				
1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	520.440,00	0,09
2.306.000,00	AROWNTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	2.134.802,56	0,38
1.470.000,00	AROWNTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	1.543.514,70	0,28
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	786.080,00	0,14
300.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	257.877,00	0,05
4.100.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.953.804,00	0,54
1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.188.816,00	0,21
1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	824.447,40	0,15
1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.644.920,00	0,30
500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	496.930,00	0,09
			12.351.631,66	2,23
Macedonia del Nord				
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	999.150,00	0,18
			999.150,00	0,18
Messico				
1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.263.376,86	0,23
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	996.260,00	0,18
1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	930.840,00	0,17
6.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.625% 18-24/11/2025	EUR	5.949.780,00	1,07
3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.449.320,00	0,62
1.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 20-23/01/2027	USD	846.569,38	0,15
			13.436.146,24	2,42
Namibia				
5.500.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	4.655.380,61	0,84
			4.655.380,61	0,84
Pakistan				
600.000,00	REP OF PAKISTAN 8.25% 15-30/09/2025*	USD	510.225,29	0,09
			510.225,29	0,09

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Portogallo				
2.900.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	2.894.229,00	0,52
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.940.260,00	0,35
			4.834.489,00	0,87
Regno Unito				
2.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	1.703.567,16	0,31
1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.799.280,00	0,32
1.900.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.883.983,00	0,34
700.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	684.789,00	0,12
4.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	4.512.015,00	0,81
7.150.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	7.202.052,00	1,30
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	769.423,96	0,14
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.705.478,75	0,31
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.990.140,00	0,36
			22.250.728,87	4,01
Repubblica Ceca				
1.500.000,00	EP INFRASTRUCTUR 1.698% 19-30/07/2026	EUR	1.475.685,00	0,27
500.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	498.485,00	0,09
			1.974.170,00	0,36
Spagna				
200.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	197.866,00	0,03
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.042.960,00	0,73
1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	996.320,00	0,18
3.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.036.750,00	0,55
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.046.400,00	0,37
3.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.196.032,00	0,58
2.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.616.744,00	0,47
3.100.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	3.093.583,00	0,56
1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.293.955,00	0,23
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	381.052,00	0,06
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	589.761,00	0,11
			21.491.423,00	3,87
Stati Uniti d'America				
1.900.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	1.897.283,00	0,34
4.514.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	4.506.597,04	0,81
1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.196.472,00	0,22
7.395.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	7.401.211,80	1,34
2.800.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.796.360,00	0,50
2.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.984.227,00	0,36
900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	856.971,00	0,15
			20.639.121,84	3,72
Svezia				
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	993.250,00	0,18
600.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 1.125% 20-21/01/2026	EUR	592.302,00	0,10
3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2.975.640,00	0,54
1.900.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	1.893.920,00	0,34
			6.455.112,00	1,16
Svizzera				
4.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.837.557,60	0,69
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	831.413,21	0,15
			4.668.970,81	0,84
Turchia				
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	595.992,00	0,11
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.235.134,00	0,40
			2.831.126,00	0,51
			532.796.999,47	96,01
Totale titoli in portafoglio			532.796.999,47	96,01

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Acquisto		Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute							
38.541.905,75	EUR	44.000.000,00	USD	24/07/25	37.483.494,48	BNP Paribas Paris	1.054.046,46
9.300.000,00	USD	7.931.519,16	EUR	24/07/25	7.922.647,70	BNP Paribas Paris	(7.595,64)
							1.046.450,82
Totale Contratti a termine su valute							1.046.450,82
Totale strumenti finanziari derivati							1.046.450,82

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	532.796.999,47	96,01
Totale strumenti finanziari derivati	1.046.450,82	0,19
Liquidità presso banche	17.120.251,34	3,09
Altre attività e passività	3.978.594,23	0,71
Totale patrimonio netto	554.942.295,86	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	50,19	48,20
Francia	9,94	9,54
i Paesi Bassi	6,53	6,27
Regno Unito	4,18	4,01
Spagna	4,03	3,87
Stati Uniti d'America	3,87	3,72
Germania	3,02	2,90
Messico	2,52	2,42
Giappone	2,41	2,31
Lussemburgo	2,32	2,23
Altri	10,99	10,54
	100,00	96,01

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	44,04	42,27
Banche	16,67	16,03
Componentistica e ricambi auto	8,23	7,92
Energia	6,75	6,46
Telecomunicazioni	5,77	5,55
Servizi diversi	4,92	4,72
Trasporti	2,16	2,07
Altri	11,46	10,99
	100,00	96,01

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	Titoli di stato	46.632.500,00	8,40
ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	Titoli di stato	46.610.840,00	8,40
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026*	Titoli di stato	37.291.190,00	6,72
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025*	Titoli di stato	35.006.300,00	6,31
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025*	Titoli di stato	32.060.480,00	5,78
ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026*	Titoli di stato	19.312.740,00	3,48
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Telecomunicazioni	10.355.592,00	1,87
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Componentistica e ricambi auto	10.061.216,00	1,82
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banche	9.134.280,00	1,65
FIBERCOPI SPA 2.875% 24-28/01/2026	Telecomunicazioni	8.193.634,10	1,48

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Austria					i Paesi Bassi				
550.000,00	BENTELER INTERNA 7.25% 25-15/06/2031	EUR	565.867,50	0,17	2.000.000,00	NATL BK GREECE 24-28/06/2035 FRN	EUR	2.127.680,00	0,64
2.500.000,00	ERSTE GROUP 3.25% 24-27/08/2032	EUR	2.498.450,00	0,75	1.800.000,00	PIRAEUS BANK 24-16/04/2030 FRN	EUR	1.903.842,00	0,57
			3.064.317,50	0,92	3.000.000,00	PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	EUR	3.119.160,00	0,94
Belgio								9.443.762,00	2,84
3.000.000,00	BELFIUS BANK SA 23-19/04/2033 FRN	EUR	3.145.470,00	0,95	2.000.000,00				
2.000.000,00	CRELAN SA 23-28/02/2030 FRN	EUR	2.196.400,00	0,66	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	EUR	2.087.800,00	0,63
9.600.000,00	EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	EUR	4.392.480,00	1,32	2.000.000,00	AMVEST RCF CUSTO 3.875% 24-25/03/2030	EUR	2.018.600,00	0,61
600.000,00	EUROPEAN UNION 0.75% 21-04/01/2047*	EUR	349.128,00	0,10	2.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	2.329.860,00	0,70
6.200.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	EUR	4.578.390,00	1,38	800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	583.990,44	0,18
			14.661.868,00	4,41	1.200.000,00	DARLING GLBL FIN 4.5% 25-15/07/2032	EUR	1.208.976,00	0,36
Bulgaria					1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.465.890,00	0,44
6.600.000,00	BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034*	EUR	6.661.578,00	2,01	1.300.000,00	HEIMSTADEN BOST 0.75% 21-06/09/2029	EUR	1.156.207,00	0,35
			6.661.578,00	2,01	400.000,00	HEIMSTADEN BOST 1.625% 21-13/10/2031	EUR	344.784,00	0,10
Canada					2.500.000,00	ING GROEP NV 24-26/08/2035 FRN	EUR	2.557.325,00	0,78
1.100.000,00	BAUSCH + LOMB CO 25-15/01/2031 FRN	EUR	1.103.575,00	0,33	2.000.000,00	IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	EUR	1.993.220,00	0,60
			1.103.575,00	0,33	1.000.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	1.112.410,00	0,33
Costa d'avorio					1.000.000,00	NOVO NORDISK A/S 3.25% 24-21/01/2031	EUR	1.019.890,00	0,31
2.500.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	2.381.800,00	0,72	1.000.000,00	SUNRISE FINCO 4.625% 25-15/05/2032	EUR	1.007.410,00	0,30
			2.381.800,00	0,72	700.000,00	TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	EUR	712.817,00	0,21
Croazia					2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.942.260,00	0,58
3.700.000,00	CROATIA 4% 23-14/06/2035*	EUR	3.958.371,00	1,19	2.000.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	1.877.360,00	0,57
			3.958.371,00	1,19	2.000.000,00	VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	1.996.680,00	0,60
Danimarca					2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.199.973,00	0,66
1.600.000,00	JYSKE BANK A/S 24-06/09/2030 FRN	EUR	1.655.360,00	0,49	2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	EUR	2.013.740,00	0,61
1.700.000,00	NYKREDIT 3.375% 24-10/01/2030	EUR	1.713.039,00	0,52				29.629.192,44	8,92
			3.368.399,00	1,01	Irlanda				
Emirati Arabi Uniti					2.000.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	1.995.080,00	0,61
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.486.014,68	0,45	1.000.000,00	BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	EUR	1.079.000,00	0,32
			1.486.014,68	0,45				3.074.080,00	0,93
Estonia					Islanda				
1.500.000,00	EESTI ENERGIA AS 24-15/10/2172 FRN	EUR	1.550.055,00	0,47	2.000.000,00	ARION BANKI HF 0.375% 21-14/07/2025	EUR	1.997.360,00	0,60
			1.550.055,00	0,47				1.997.360,00	0,60
Finlandia					Italia				
5.000.000,00	FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030*	EUR	4.403.200,00	1,33	1.130.000,00	ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030	EUR	1.129.841,80	0,34
			4.403.200,00	1,33	1.500.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1.426.500,00	0,43
Francia					900.000,00	BFF BANK 24-30/03/2028 FRN	EUR	918.612,00	0,28
3.000.000,00	BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	EUR	3.131.280,00	0,95	2.500.000,00	BUBBLES HOLDCO 6.5% 24-30/09/2031	EUR	2.538.025,00	0,76
500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	376.757,98	0,11	700.000,00	DOLCETTO HOLDCO 5.625% 25-14/07/2032	EUR	703.094,00	0,21
2.500.000,00	BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	2.622.675,00	0,79	1.500.000,00	FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	1.534.050,00	0,46
2.300.000,00	ELEC DE FRANCE 24-17/03/2173 FRN	GBP	2.715.230,29	0,82	3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	3.057.780,00	0,93
2.000.000,00	ENGIE 3.875% 24-06/03/2036	EUR	2.016.520,00	0,61	500.000,00	KEPLER SPA 25-18/12/2029 FRN	EUR	501.245,00	0,15
1.500.000,00	EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	EUR	1.616.880,00	0,49	2.500.000,00	LA DORIA SPA 24-12/11/2029 FRN	EUR	2.518.425,00	0,76
1.500.000,00	FORVIA SE 5.625% 25-15/06/2030	EUR	1.496.055,00	0,45	1.200.000,00	LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027	EUR	1.235.568,00	0,37
2.100.000,00	GETLINK SE 4.125% 25-15/04/2030	EUR	2.136.918,00	0,64	2.000.000,00	MULTIVERSITY SPA 21-30/10/2028 FRN	EUR	2.003.580,00	0,60
300.000,00	ILIAD 4.25% 24-15/12/2029	EUR	302.799,00	0,09	2.000.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.902.120,00	0,57
800.000,00	ILIAD HOLDING 5.375% 24-15/04/2030	EUR	819.440,00	0,25	1.400.000,00	PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028	EUR	1.424.878,00	0,43
1.100.000,00	NEXANS SA 4.25% 24-11/03/2030	EUR	1.132.087,00	0,34	1.000.000,00	SAMMONTANA ITALI 24-15/10/2031 FRN	EUR	997.450,00	0,30
2.000.000,00	OPAL BIDCO SAS 5.5% 25-31/03/2032	EUR	2.037.300,00	0,61	400.000,00	TEAMSYSTEM SPA 3.5% 21-15/02/2028	EUR	395.500,00	0,12
1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.482.690,00	0,45	1.050.000,00	X3G MERGECO SPA 7% 25-15/05/2030	EUR	1.010.289,00	0,30
800.000,00	RTE RESEAU DE TR 3.5% 23-07/12/2031	EUR	815.736,00	0,25				23.296.957,80	7,01
1.500.000,00	SNF GROUP SACA 4.5% 25-15/03/2032	EUR	1.535.070,00	0,46	Liechtenstein				
700.000,00	SPIE SA 3.75% 25-28/05/2030	EUR	705.236,00	0,21	1.000.000,00	SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	EUR	854.250,00	0,26
3.000.000,00	SUEZ 2.375% 22-24/05/2030	EUR	2.898.000,00	0,87				854.250,00	0,26
1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 19-12/09/2173 FRN	EUR	977.530,00	0,29	Lussemburgo				
			28.818.204,27	8,68	1.000.000,00	AMBIPAR LUX SARL 10.875% 25-05/02/2033	USD	806.579,62	0,24
Germania					1.000.000,00	ARAMARK INTL FIN 4.375% 25-15/04/2033	EUR	984.270,00	0,30
2.000.000,00	AMPRION GMBH 3.625% 24-21/05/2031	EUR	2.039.020,00	0,61	400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	390.700,00	0,12
2.500.000,00	ASK CHEMICALS DE 10% 24-15/11/2029	EUR	2.484.025,00	0,75	1.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	907.200,00	0,27
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	2.083.060,00	0,63	2.500.000,00	NESTLE FIN INTL 2.875% 25-14/01/2032	EUR	2.487.975,00	0,75
400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	EUR	414.380,00	0,11				5.576.724,62	1,68
1.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 23-15/08/2053*	EUR	1.378.782,00	0,42	Messico				
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	EUR	9.919.400,00	2,99	500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	421.125,62	0,13
2.000.000,00	DYNAMO NEWCO II 6.25% 24-15/10/2031	EUR	2.043.260,00	0,62	1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.351.165,73	0,41
500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	484.610,00	0,15	1.000.000,00	UNITED MEXICAN 5.625% 14-19/03/2114*	GBP	803.183,71	0,24
			20.846.537,00	6,28				2.575.475,06	0,78
Giappone					Polonia				
2.600.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	2.735.564,00	0,82	3.500.000,00	REP OF POLAND 3.125% 24-22/10/2031*	EUR	3.516.240,00	1,06
			2.735.564,00	0,82				3.516.240,00	1,06
Grecia					Portogallo				
2.000.000,00	EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	EUR	2.293.080,00	0,69	800.000,00	EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	818.592,00	0,25
								818.592,00	0,25
					Regno Unito				
					2.000.000,00	AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	2.085.920,00	0,63
					1.000.000,00	BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030	GBP	1.099.221,63	0,33
					2.000.000,00	BOPARAN FINANCE 9.375% 24-07/11/2029	GBP	2.417.416,75	0,73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
3.000.000,00	HEATHROW FNDG 1.125% 21-08/10/2030	EUR	2.683.410,00	0,81	Altri titoli negoziabili				
1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 22-27/12/2170 FRN	GBP	1.225.141,92	0,37	Obbligazioni e altri titoli di debito				
4.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	3.742.240,00	1,13	Jersey				
1.500.000,00	PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030	GBP	1.731.456,66	0,52	1.000.000,00	WAGA BONDCO LTD 8.5% 15/06/2030	GBP	1.144.776,73	0,34
2.500.000,00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	3.183.765,44	0,96				1.144.776,73	0,34
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	949.280,00	0,29	Stati Uniti d'America				
1.500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.419.795,00	0,43	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-12/03/2024	USD	0,00	0,00
1.000.000,00	ZEGONA FINANCE 8.625% 24-15/07/2029	USD	908.474,14	0,26				0,00	0,00
			21.446.121,54	6,46				1.144.776,73	0,34
Repubblica Ceca					Totale titoli in portafoglio				
2.500.000,00	CEZ AS 4.125% 25-30/04/2033	EUR	2.522.600,00	0,76				318.342.149,64	95,85
			2.522.600,00	0,76	* Vedere nota 12.				
Repubblicana Dominica									
800.000,00	DOMINICAN REPUB. 5.95% 17-25/01/2027*	USD	687.537,12	0,21					
200.000,00	DOMINICAN REPUB. 7.05% 23-03/02/2031*	USD	178.516,81	0,05					
			866.053,93	0,26					
Romania									
1.400.000,00	BANCA COMERCIALA 23-19/05/2027 FRN	EUR	1.451.926,00	0,44					
2.000.000,00	BANCA TRANSILVAN 24-30/09/2030 FRN	EUR	2.019.000,00	0,61					
7.200.000,00	ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	EUR	6.850.080,00	2,06					
			10.321.006,00	3,11					
Slovenia									
6.560.000,00	REP OF SLOVENIA 3% 24-10/03/2034*	EUR	6.549.438,40	1,97					
			6.549.438,40	1,97					
Spagna									
1.500.000,00	AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	1.497.300,00	0,45					
2.600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN	EUR	2.746.900,00	0,83					
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.992.640,00	0,60					
2.600.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.631.850,00	0,79					
1.900.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	1.944.080,00	0,59					
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031	EUR	2.167.480,00	0,65					
2.400.000,00	BANKINTER SA 25-04/02/2033 FRN	EUR	2.404.224,00	0,72					
1.100.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.047.893,00	0,31					
600.000,00	IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	EUR	658.368,00	0,19					
3.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	3.043.740,00	0,92					
11.000.000,00	SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	EUR	11.452.210,00	3,45					
2.000.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.979.600,00	0,60					
2.000.000,00	UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	2.144.780,00	0,65					
			35.711.065,00	10,75					
Stati Uniti d'America									
2.500.000,00	BANK OF AMER CRP 25-28/01/2031 FRN	EUR	2.514.650,00	0,76					
700.000,00	CARNIVAL CORP 5.75% 24-15/01/2030	EUR	747.530,00	0,23					
800.000,00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	824.568,00	0,25					
2.000.000,00	ENERGIZER G 3.5% 21-30/06/2029	EUR	1.904.580,00	0,57					
1.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.574.640,00	0,47					
2.000.000,00	IWG US FINANCE 5.125% 25-14/05/2032	EUR	1.975.960,00	0,59					
1.500.000,00	PRIMO/TRTON WAT 3.875% 25-31/10/2028	EUR	1.491.345,00	0,45					
600.000,00	SHIFT4 PAYMENTS 5.5% 25-15/05/2033	EUR	619.206,00	0,18					
1.500.000,00	T-MOBILE USA INC 3.15% 25-11/02/2032	EUR	1.482.255,00	0,45					
2.000.000,00	US BANCORP 24-21/05/2032 FRN	EUR	2.056.160,00	0,62					
2.000.000,00	WARNERMEDIA HLDG 4.693% 24-17/05/2033	EUR	1.882.560,00	0,57					
			17.073.454,00	5,14					
Svezia									
2.000.000,00	ASSA ABLOY AB 3.875% 23-13/09/2030	EUR	2.075.900,00	0,63					
800.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	EUR	803.024,00	0,24					
2.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 3% 25-10/02/2032	EUR	1.988.020,00	0,60					
600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	616.026,00	0,18					
2.500.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	2.980.306,67	0,90					
			8.463.276,67	2,55					
Svizzera									
2.000.000,00	UBS GROUP 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.998.140,00	0,60					
			1.998.140,00	0,60					
Ungheria									
1.500.000,00	OTP BANK 24-12/06/2028 FRN	EUR	1.533.450,00	0,46					
			1.533.450,00	0,46					
			282.306.722,91	85,01					
Strumenti del mercato monetario									
Austria									
10.000.000,00	AUSTRIAN T-BILL 0% 25-28/08/2025*	EUR	9.968.900,00	3,00					
			9.968.900,00	3,00					
Francia									
25.000.000,00	FRENCH BTF 0% 25-27/08/2025*	EUR	24.921.750,00	7,50					
			24.921.750,00	7,50					
			34.890.650,00	10,50					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine					
Contratti a termine su obbligazioni					
(313,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2025	EUR	31.371.051,00	BNP Paribas Derivatives Paris	297.350,00
(162,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT 08/09/2025	EUR	15.893.820,00	BNP Paribas Derivatives Paris	152.280,00
					449.630,00
Totale Future					449.630,00
Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
8.545.429,23	EUR	9.758.000,00	USD	30/07/25	8.312.816,80
15.380.318,02	EUR	13.178.041,04	GBP	30/07/25	15.384.124,49
					219.159,75
Totale Contratti a termine su valute					219.159,75
Totale strumenti finanziari derivati					668.789,75

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	318.342.149,64	95,85
Totale strumenti finanziari derivati	668.789,75	0,20
Liquidità presso banche	11.519.538,62	3,47
Altre attività e passività	1.609.638,59	0,48
Totale patrimonio netto	332.140.116,60	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	16,88	16,18
Spagna	11,22	10,75
i Paesi Bassi	9,31	8,92
Italia	7,32	7,01
Regno Unito	6,74	6,46
Germania	6,55	6,28
Stati Uniti d'America	5,36	5,14
Belgio	4,61	4,41
Austria	4,09	3,92
Romania	3,24	3,11
Grecia	2,97	2,84
Svezia	2,66	2,55
Bulgaria	2,09	2,01
Slovenia	2,06	1,97
Altri	14,90	14,30
	100,00	95,85

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	32,34	31,00
Banche	24,54	23,53
Energia	7,25	6,96
Servizi per l'industria alimentare	4,15	3,98
Servizi diversi	3,87	3,70
Componentistica e ricambi auto	3,38	3,25
Cosmetica	3,38	3,22
Telecomunicazioni	2,45	2,35
Assicurazioni	2,35	2,25
Settore immobiliare	2,22	2,12
Private Equity	2,12	2,04
Industria elettrica ed elettronica	2,05	1,97
Altri	9,90	9,48
	100,00	95,85

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
FRENCH BTF 0% 25-27/08/2025*	Titoli di stato	24.921.750,00	7,50
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	Titoli di stato	11.452.210,00	3,45
AUSTRIAN T-BILL 0% 25-28/08/2025*	Titoli di stato	9.968.900,00	3,00
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	Titoli di stato	9.919.400,00	2,99
ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	Titoli di stato	6.850.080,00	2,06
BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034*	Titoli di stato	6.661.578,00	2,01
REP OF SLOVENIA 3% 24-10/03/2034*	Titoli di stato	6.549.438,40	1,97
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	Titoli di stato	4.578.390,00	1,38
FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030*	Titoli di stato	4.403.200,00	1,33
EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	Titoli di stato	4.392.480,00	1,32

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Fondi				
Fondi di investimento				
Irlanda				
10.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	1.118.400,00	5,35
			1.118.400,00	5,35
Lussemburgo				
4.000,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	926.092,40	4,42
14.500,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	2.989.610,00	14,29
1.600,00	CANDR BONDS EUR GOVERN I C	EUR	3.916.576,00	18,72
18.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	4.026.906,00	19,25
200.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	3.159.000,00	15,10
260.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	3.079.492,00	14,72
7.500,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	1.666.275,00	7,96
			19.763.951,40	94,46
			20.882.351,40	99,81
Totale titoli in portafoglio			20.882.351,40	99,81

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	20.882.351,40	99,81
Liquidità presso banche	61.980,84	0,30
Altre attività e passività	(21.793,52)	(0,11)
Totale patrimonio netto	20.922.538,72	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	94,64	94,46
Irlanda	5,36	5,35
	100,00	99,81

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	100,00	99,81
	100,00	99,81

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GIS EURO BOND BX	Fondi di investimento	4.026.906,00	19,25
CANDR BONDS EUR GOVERNMENT I C	Fondi di investimento	3.916.576,00	18,72
JPMORGAN F-EU GOVERNMENT BOND-CEURA	Fondi di investimento	3.159.000,00	15,10
SCHRODER INTL-EUR GOVERNMENT BOND AC	Fondi di investimento	3.079.492,00	14,72
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi di investimento	2.989.610,00	14,29
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	Fondi di investimento	1.666.275,00	7,96
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi di investimento	1.118.400,00	5,35
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi di investimento	926.092,40	4,42

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Andorra				
6.000.000,00	ANDORRA INTL BON 1.25% 22-23/02/2027*	EUR	5.847.360,00	0,93
			5.847.360,00	0,93
Austria				
1.400.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	687.988,00	0,11
1.700.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	1.866.753,00	0,30
			2.554.741,00	0,41
Belgio				
1.600.000,00	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040*	EUR	1.018.928,00	0,16
1.100.000,00	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054*	EUR	979.946,00	0,16
2.100.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	1.540.938,00	0,25
800.000,00	EUROPEAN UNION 2.625% 22-04/02/2048*	EUR	669.632,00	0,10
1.000.000,00	KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	985.980,00	0,16
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	983.030,00	0,16
900.000,00	REGION WALLONNE 3% 24-06/12/2030*	EUR	904.563,00	0,14
			7.083.017,00	1,13
Corea del Sud				
3.000.000,00	KHFC 2.7331% 24-02/07/2028*	EUR	3.019.770,00	0,48
2.800.000,00	KHFC 3.714% 23-11/04/2027*	EUR	2.866.248,00	0,46
			5.886.018,00	0,94
Danimarca				
400.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2026	EUR	405.768,00	0,06
500.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2031	EUR	518.200,00	0,09
			923.968,00	0,15
Finlandia				
1.000.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	863.320,00	0,13
			863.320,00	0,13
Francia				
2.500.000,00	AGENCE FRANCAISE 0.125% 21-29/09/2031	EUR	2.096.650,00	0,33
1.700.000,00	AGENCE FRANCAISE 2.75% 25-30/09/2030	EUR	1.696.243,00	0,27
2.000.000,00	AGENCE FRANCE 1.125% 18-20/06/2028	EUR	1.927.620,00	0,31
1.000.000,00	AIR LIQUIDE FIN 3.5% 25-21/03/2035	EUR	1.015.080,00	0,16
1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	962.380,00	0,15
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	935.340,00	0,15
1.000.000,00	BPIFRANCE 2.75% 24-25/05/2029*	EUR	1.007.370,00	0,16
1.700.000,00	BPIFRANCE 2.75% 25-25/02/2029*	EUR	1.713.872,00	0,27
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	929.060,00	0,15
700.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	685.874,00	0,11
2.300.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032*	EUR	1.892.325,00	0,30
900.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 16-25/05/2066*	EUR	488.556,00	0,08
2.250.000,00	FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049*	EUR	1.946.025,00	0,31
2.800.000,00	FRANCE O.A.T. 3% 24-25/11/2034*	EUR	2.753.912,00	0,44
1.900.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	2.091.691,00	0,33
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	1.050.320,00	0,17
600.000,00	LOREAL SA 2.875% 24-06/11/2031	EUR	601.374,00	0,10
1.900.000,00	SFIL SA 3.125% 24-17/09/2029*	EUR	1.936.461,00	0,31
4.500.000,00	SNCF 4.375% 11-15/04/2026	EUR	4.572.990,00	0,73
1.700.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	1.540.064,00	0,24
1.200.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031*	EUR	1.018.536,00	0,16
			32.861.743,00	5,23
Germania				
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050*	EUR	950.920,00	0,15
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 22-15/08/2053*	EUR	917.568,00	0,15
1.700.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038*	EUR	1.368.619,00	0,22
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	EUR	991.940,00	0,16
3.700.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	3.155.471,00	0,50
1.400.000,00	STADT MUENCHEN 2.75% 24-26/09/2031	EUR	1.390.438,00	0,22
			8.774.956,00	1,40
Giappone				
1.300.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	1.367.782,00	0,22
1.000.000,00	JPN FIN ORG MUNI 2.375% 22-08/09/2027	EUR	1.000.820,00	0,16
			2.368.602,00	0,38
i Paesi Bassi				
250.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	EUR	255.865,00	0,04
500.000,00	AKZO NOBEL NV 1.625% 20-14/04/2030	EUR	468.045,00	0,07
300.000,00	ALLIANZ FINANCE 3.25% 24-04/12/2029	EUR	307.662,00	0,05
100.000,00	DSV FINANCE BV 3.375% 24-06/11/2034	EUR	97.739,00	0,01
500.000,00	HM FINANCE 4.875% 23-25/10/2031	EUR	535.560,00	0,09
1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	EUR	939.780,00	0,15
1.400.000,00	NETHERLANDS GOVT 2.5% 24-15/07/2034*	EUR	1.375.500,00	0,22
500.000,00	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	432.780,00	0,07
500.000,00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	509.380,00	0,08

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
700.000,00	VONOVIA SE 2.25% 20-07/04/2030	EUR	674.023,00	0,11
1.000.000,00	WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030	EUR	900.010,00	0,14
			6.496.344,00	1,03
Irlanda				
500.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	498.770,00	0,08
500.000,00	BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	527.780,00	0,08
			1.026.550,00	0,16
Italia				
1.000.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1.052.460,00	0,17
4.700.000,00	CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	4.325.410,00	0,69
1.000.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	956.000,00	0,15
400.000,00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	414.460,00	0,07
1.700.000,00	FERROVIE DEL 1.125% 19-09/07/2026	EUR	1.678.767,00	0,27
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	989.350,00	0,16
750.000,00	ISPC 3.5% 25-29/01/2030	EUR	763.612,50	0,12
1.800.000,00	ITALY BTSPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.661.382,00	0,26
2.500.000,00	ITALY BTSPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	1.895.525,00	0,30
2.516.800,00	ITALY BTSPS 2% 23-14/03/2028*	EUR	2.572.396,10	0,41
1.400.000,00	ITALY BTSPS 3.35% 19-01/03/2035*	EUR	1.400.742,00	0,22
1.900.000,00	ITALY BTSPS 3.45% 24-15/07/2027*	EUR	1.950.863,00	0,31
2.000.000,00	ITALY BTSPS 3.45% 24-15/07/2031*	EUR	2.061.400,00	0,33
960.000,00	ITALY BTSPS 4.05% 24-30/10/2037*	EUR	1.001.568,00	0,16
1.000.000,00	ITALY BTSPS 4.15% 24-01/10/2039*	EUR	1.037.890,00	0,17
900.000,00	ITALY BTSPS 4.5% 23-01/10/2053*	EUR	936.090,00	0,15
850.000,00	ITALY BTSPS 4% 22-30/04/2035*	EUR	899.164,00	0,14
320.000,00	PIRELLI & C SPA 3.875% 24-02/07/2029	EUR	328.742,40	0,04
500.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	483.970,00	0,08
500.000,00	TERNA RETE 3.625% 23-21/04/2029	EUR	514.265,00	0,08
			26.924.057,00	4,28
Lettonia				
2.100.000,00	REP OF LATVIA 0% 21-17/03/2031*	EUR	1.773.324,00	0,28
			1.773.324,00	0,28
Lussemburgo				
900.000,00	CK HUTCHISON 1.5% 19-17/10/2031	EUR	794.700,00	0,13
900.000,00	EUROPEAN INVT BK 4% 05-15/10/2037	EUR	980.145,00	0,16
900.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.5% 19-02/07/2039	EUR	673.398,00	0,10
1.000.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1% 19-02/07/2031	EUR	886.790,00	0,14
			3.335.033,00	0,53
Norvegia				
500.000,00	SPAREBANK 1 SR 4.875% 23-24/08/2028	EUR	530.850,00	0,07
			530.850,00	0,07
Portogallo				
2.000.000,00	GOVERNO REG ACOR 3.72% 23-17/10/2028*	EUR	2.049.880,00	0,33
			2.049.880,00	0,33
Regno Unito				
270.000,00	COMPASS GROUP 3.25% 24-16/09/2033	EUR	267.324,30	0,04
1.000.000,00	DIAGEO FIN PLC 2.5% 20-27/03/2032	EUR	960.550,00	0,16
900.000,00	NATL GRID PLC 4.275% 23-16/01/2035	EUR	933.705,00	0,15
1.000.000,00	VODAFONE GROUP 2.875% 17-20/11/2037	EUR	906.190,00	0,14
			3.067.769,30	0,49
Repubblica Ceca				
700.000,00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	730.828,00	0,11
			730.828,00	0,11
Slovacchia				
2.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 3.75% 24-06/03/2034*	EUR	2.057.460,00	0,33
			2.057.460,00	0,33
Spagna				
500.000,00	ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	EUR	510.520,00	0,08
1.100.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	985.479,00	0,16
900.000,00	ADIF ALTA VELOCI 3.125% 25-31/10/2032	EUR	896.040,00	0,14
750.000,00	AUTONOMOUS COMMU 3.137% 25-30/04/2035	EUR	741.945,00	0,12
500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	534.285,00	0,08
400.000,00	BANCO CRED SOC C 25-13/06/2031 FRN	EUR	399.916,00	0,06
1.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	1.037.580,00	0,17
624.000,00	JUNTA CASTILLA 2.9% 25-30/04/2032	EUR	621.940,80	0,10
1.100.000,00	SPANISH GOVT 0.8% 22-30/07/2029*	EUR	1.033.153,00	0,16
3.300.000,00	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040*	EUR	2.367.123,00	0,39
2.200.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	1.456.950,00	0,23
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027	EUR	956.770,00	0,15
700.000,00	XUNTA DE GALICIA 2.87% 25-30/04/2032	EUR	698.313,00	0,11
			12.240.014,80	1,95
Stati Uniti d'America				
300.000,00	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	EUR	293.679,00	0,05
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 22-27/04/2033 FRN	EUR	963.920,00	0,15
1.000.000,00	BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	863.280,00	0,14

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	BOSTON SCIENTIFC 0.625% 19-01/12/2027	EUR	957.190,00	0,15
800.000,00	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	EUR	774.592,00	0,12
900.000,00	KELLOGG CO 0.5% 21-20/05/2029	EUR	823.185,00	0,13
900.000,00	MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	EUR	943.002,00	0,15
1.000.000,00	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	EUR	1.062.930,00	0,17
5.000.000,00	US TREASURY N/B 0.375% 20-30/11/2025*	USD	4.197.101,94	0,67
5.000.000,00	US TREASURY N/B 0.625% 20-31/03/2027*	USD	4.038.591,82	0,64
7.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031*	USD	5.095.859,50	0,82
4.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 21-31/10/2028*	USD	3.160.735,62	0,50
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 19-31/10/2026*	USD	4.139.931,64	0,66
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.875% 19-30/06/2026*	USD	1.670.640,26	0,27
2.000.000,00	US TREASURY N/B 2.5% 16-15/05/2046*	USD	1.169.141,49	0,19
5.000.000,00	US TREASURY N/B 2.5% 19-28/02/2026*	USD	4.218.436,64	0,67
5.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032*	USD	3.923.584,44	0,62
3.000.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 13-15/05/2043*	USD	1.957.725,29	0,31
3.000.000,00	US TREASURY N/B 3.375% 14-15/05/2044*	USD	2.089.333,72	0,33
5.000.000,00	US TREASURY N/B 3.75% 23-15/04/2029*	USD	4.254.938,98	0,68
5.000.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/09/2029*	USD	4.279.940,60	0,68
5.000.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 24-15/08/2034*	USD	4.150.932,33	0,66
3.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/02/2048*	USD	1.886.120,71	0,30
5.000.000,00	US TREASURY N/B 4.5% 24-31/03/2026*	USD	4.277.440,43	0,68
5.000.000,00	US TREASURY N/B 4% 22-15/11/2042*	USD	3.865.580,73	0,61
6.255.300,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/07/2030*	USD	5.004.977,37	0,80
5.680.300,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 22-15/04/2027*	USD	4.742.596,68	0,75
			74.805.388,19	11,90
Svizzera				
1.400.000,00	UBS GROUP 0.625% 21-18/01/2033	EUR	1.140.930,00	0,18
			1.140.930,00	0,18
Venezuela				
1.300.000,00	CORP ANDINA FOM 3.625% 24-13/02/2030	EUR	1.335.568,00	0,21
			1.335.568,00	0,21
			204.677.721,29	32,55
Azioni				
Austria				
40.000,00	ANDRITZ AG	EUR	2.516.000,00	0,40
40.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.880.000,00	0,46
			5.396.000,00	0,86
Danimarca				
50.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.932.305,63	0,47
			2.932.305,63	0,47
Francia				
30.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.033.000,00	0,48
1.300,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.957.500,00	0,47
8.000,00	LOREAL	EUR	2.841.200,00	0,45
100.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	3.168.000,00	0,50
15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.450.000,00	0,55
25.000,00	VINCI SA	EUR	3.125.000,00	0,50
			18.574.700,00	2,95
Germania				
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.774.000,00	0,44
70.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3.283.000,00	0,52
			6.057.000,00	0,96
Irlanda				
16.377,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.129.329,60	0,66
18.896,00	LINDE PLC	USD	7.478.900,70	1,19
			11.608.230,30	1,85
Italia				
40.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.444.000,00	0,39
			2.444.000,00	0,39
Norvegia				
80.000,00	MOWI ASA	NOK	1.305.182,99	0,20
			1.305.182,99	0,20
Regno Unito				
550.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5.692.807,40	0,91
80.000,00	RELX PLC	GBP	3.688.418,10	0,59
100.000,00	SSE PLC	GBP	2.141.979,28	0,33
			11.523.204,78	1,83
Spagna				
150.000,00	IBERDROLA SA	EUR	2.448.750,00	0,39
			2.448.750,00	0,39
Stati Uniti d'America				
32.901,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	3.773.029,85	0,60
30.696,00	ALPHABET INC-CL C	USD	4.669.888,99	0,74
33.909,00	APPLE INC	USD	5.818.758,94	0,93
34.689,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	5.423.597,62	0,86

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.393,00	AUTOZONE INC	USD	4.290.851,31	0,68
103.159,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	4.148.192,59	0,66
31.359,00	BROADCOM INC	USD	7.208.181,13	1,15
17.194,00	CHEVRON CORP	USD	2.109.852,59	0,34
74.504,00	COCA-COLA CO/THE	USD	4.471.638,78	0,71
29.436,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	887.249,97	0,13
63.599,00	EXXON MOBIL CORP	USD	5.936.557,96	0,94
30.212,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	4.685.979,69	0,75
40.118,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	5.217.941,95	0,83
29.315,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.182.650,32	1,14
21.015,00	MICROSOFT CORP	USD	8.894.162,06	1,41
34.387,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.989.034,70	0,32
2.501,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	893.555,78	0,13
30.417,00	NIKE INC -CL B	USD	1.869.978,39	0,30
17.562,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	2.453.104,76	0,39
13.554,00	ORACLE CORP	USD	2.431.808,29	0,39
6.995,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	4.181.837,60	0,67
20.605,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.810.987,63	0,45
17.194,00	PROGRESSIVE CORP	USD	3.873.565,51	0,62
6.970,00	S&P GLOBAL INC	USD	3.079.398,11	0,49
6.633,00	SALESFORCE INC	USD	1.547.700,00	0,25
8.024,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	2.113.575,56	0,34
29.863,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8.884.229,76	1,41
22.044,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	4.294.046,29	0,68
34.309,00	YUM! BRANDS INC	USD	4.345.279,65	0,69
19.782,00	ZOETIS INC	USD	2.636.418,28	0,42
			122.123.054,06	19,42
Svezia				
200.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	2.237.104,27	0,36
			2.237.104,27	0,36
Svizzera				
60.000,00	ABB LTD-REG	CHF	3.060.355,41	0,49
8.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4.740.487,75	0,75
			7.800.843,16	1,24
			194.450.375,19	30,92
Fondi				
Fondi di investimento				
Irlanda				
185.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	23.195.300,00	3,70
53.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	4.041.261,31	0,64
48.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	3.889.920,00	0,62
180.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	21.886.200,00	3,48
302.000,00	NEUBER BERMAN H/Y BOND-USDINS	USD	7.991.995,22	1,27
165.000,00	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	USD	8.196.492,58	1,30
64.000,00	VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	USD	7.256.512,03	1,15
1.440.000,00	WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	EUR	18.258.048,00	2,90
390.000,00	X USD HIGH YIELD BOND	EUR	4.311.255,00	0,69
			99.026.984,14	15,75
Lussemburgo				
390.000,00	AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	EUR	20.816.640,00	3,31
35.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	9.831.541,22	1,56
84.000,00	BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	EUR	24.662.400,00	3,93
8.500,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	20.630.435,00	3,28
78.000,00	DPAM L -BDS EMK	EUR	12.124.320,00	1,93
390.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	9.199.180,75	1,46
100.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	22.110.260,00	3,52
			119.374.776,97	18,99
Regno Unito				
210.000,00	INVESCO US HYFA DIST	EUR	3.858.120,00	0,61
			3.858.120,00	0,61
			222.259.881,11	35,35
Totale titoli in portafoglio			621.387.977,59	98,82

* Vedere nota 12.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------------	--------	----------------	-------------	--

Contratti a termine

Contratti a termine su valute

600,00 EURO FX CURR FUT (CME) 15/09/2025	USD	63.892.320,14	BNP Paribas Derivatives Paris	1.417.690,73
				1.417.690,73
Totale Future				1.417.690,73

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
----------	---------------	--------	----------------	-------------	--------------------------

Opzioni

Plain Vanilla Equity Option

80,00 CALL ASML HOLDING NV 18/07/2025 700	EUR	2.258.251,07	BNP Paribas Derivatives Paris	147.840,00
3.500,00 CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/07/2025	EUR	443.443,95	BNP Paribas Derivatives Paris	10.500,00
(3.500,00) CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 18/07/2025	EUR	125.196,23	BNP Paribas Derivatives Paris	(3.500,00)
65,00 CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/12/	EUR	281.158,37	BNP Paribas Derivatives Paris	25.285,00
(65,00) PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 19/12/2	EUR	316.444,05	BNP Paribas Derivatives Paris	(37.115,00)
				143.010,00
Totale Opzioni				143.010,00

Totale strumenti finanziari derivati	1.560.700,73
---	---------------------

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	621.387.977,59	98,82
Totale strumenti finanziari derivati	1.560.700,73	0,25
Liquidità presso banche	6.650.952,09	1,06
Altre attività e passività	(791.458,94)	(0,13)
Totale patrimonio netto	628.808.171,47	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	31,69	31,32
Lussemburgo	19,75	19,52
Irlanda	17,97	17,76
Francia	8,28	8,18
Italia	4,73	4,67
Regno Unito	2,97	2,93
Germania	2,39	2,36
Spagna	2,36	2,34
Altri	9,86	9,74
	100,00	98,82

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	35,77	35,35
Titoli di stato	23,24	23,01
Banche	6,42	6,31
Industria elettrica ed elettronica	4,41	4,37
Cosmetica	4,28	4,23
Energia	3,16	3,12
Servizi finanziari	2,80	2,77
Informatica - software	2,74	2,71
Servizi diversi	2,64	2,61
Trasporti	2,39	2,36
Altri	12,15	11,98
	100,00	98,82

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	Fondi di investimento	24.662.400,00	3,93
ISHARES EURO CORP BND LC	Fondi di investimento	23.195.300,00	3,70
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fondi di investimento	22.110.260,00	3,52
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	Fondi di investimento	21.886.200,00	3,48
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	Fondi di investimento	20.816.640,00	3,31
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi di investimento	20.630.435,00	3,28
WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	Fondi di investimento	18.258.048,00	2,90
DPAM L -BDS EMK	Fondi di investimento	12.124.320,00	1,93
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi di investimento	9.831.541,22	1,56
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	Fondi di investimento	9.199.180,75	1,46

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					1.300.000,00	CTP NV 1.25% 21-21/06/2029	EUR	1.203.397,00	0,84
Obbligazioni e altri titoli di debito					400.000,00	OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	410.576,00	0,29
Albania					2.200.000,00	PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	EUR	2.030.688,00	1,41
1.100.000,00	ALBANIA 5.9% 23-09/06/2028*	EUR	1.161.446,00	0,81	1.500.000,00	STELLANTIS NV 1.125% 19-18/09/2029	EUR	1.371.225,00	0,95
			1.161.446,00	0,81	1.300.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	1.179.230,00	0,82
Australia					2.000.000,00	WINTERSHALL FIN 3.83% 24-03/10/2029	EUR	2.017.600,00	1,40
500.000,00	ORIGIN ENER FIN 1% 19-17/09/2029	EUR	455.095,00	0,32	1.500.000,00	ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	EUR	1.493.415,00	1,04
			455.095,00	0,32				10.828.547,00	7,52
Belgio					Irlanda				
2.000.000,00	BARRY CALLE SVCS 4% 24-14/06/2029	EUR	2.012.760,00	1,40	1.500.000,00	GLENCORE FIN DAC 0.75% 21-01/03/2029	EUR	1.383.165,00	0,96
400.000,00	ONTEX GROUP 5.25% 25-15/04/2030	EUR	407.984,00	0,28				1.383.165,00	0,96
			2.420.744,00	1,68	Isole Cayman				
Bermudes					2.300.000,00	CK HUTCHISON 0.75% 21-02/11/2029	EUR	2.077.061,00	1,45
1.800.000,00	ATHORA HOLDING L 6.625% 23-16/06/2028	EUR	1.933.470,00	1,34	400.000,00	UPCB FINANCE VII LTD3.625% 17-15/06/2029	EUR	394.112,00	0,27
			1.933.470,00	1,34				2.471.173,00	1,72
Bulgaria					Italia				
1.400.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	1.344.014,00	0,93	700.000,00	BFF BANK 24-30/03/2028 FRN	EUR	714.476,00	0,50
450.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 25-19/06/2030	EUR	446.220,00	0,31	600.000,00	CERVED INFORMATI 6% 22-15/02/2029	EUR	577.656,00	0,40
			1.790.234,00	1,24	800.000,00	DOBANK SPA 7% 25-28/02/2030	EUR	849.312,00	0,59
Danimarca					500.000,00	ENGINEERING SPA 8.625% 25-15/02/2030	EUR	535.080,00	0,37
1.300.000,00	NYKREDIT 3.875% 24-09/07/2029	EUR	1.340.313,00	0,93	400.000,00	GUALA CLOSURES 3.25% 21-15/06/2028	EUR	388.664,00	0,27
1.900.000,00	TDC NET AS 5.186% 24-02/08/2029	EUR	1.983.771,00	1,38	2.000.000,00	INFRASTRUTTURE W 3.75% 25-01/04/2030	EUR	2.020.760,00	1,40
			3.324.084,00	2,31	900.000,00	ITELYUM REGE 5.75% 25-15/04/2030	EUR	907.398,00	0,63
Finlandia					1.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 10.5% 19-23/07/2029	EUR	1.871.190,00	1,30
1.300.000,00	BALDER 1% 21-20/01/2029	EUR	1.199.380,00	0,83				7.864.536,00	5,46
1.300.000,00	FINNAIR OYJ 4.75% 24-24/05/2029	EUR	1.329.575,00	0,93	Lussemburgo				
900.000,00	STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	936.378,00	0,65	1.100.000,00	ACCORINVEST GROU 5.375% 25-15/05/2030	EUR	1.120.042,00	0,78
			3.465.333,00	2,41	1.100.000,00	AROUNDTOWN SA 3.5% 25-13/05/2030	EUR	1.080.134,00	0,75
Francia					800.000,00	BLACKSTONE PROP 3.625% 22-29/10/2029	EUR	801.320,00	0,56
400.000,00	AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029	EUR	414.592,00	0,29	400.000,00	CONTOURGLOB PWR 5% 25-28/02/2030	EUR	402.480,00	0,27
1.900.000,00	AIR FRANCE-KLM 4.625% 24-23/05/2029	EUR	1.958.729,00	1,36	1.200.000,00	CPI PROPERTY GRO 7% 24-07/05/2029	EUR	1.282.116,00	0,89
400.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	379.488,00	0,26	700.000,00	CURRENTA GROUP 5.5% 25-15/05/2030	EUR	713.188,00	0,50
400.000,00	CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	EUR	401.508,00	0,28	2.300.000,00	CZECH GAS NET 0.45% 21-08/09/2029	EUR	2.054.659,00	1,43
600.000,00	CMA CGM SA 5.5% 24-15/07/2029	EUR	618.420,00	0,43	1.300.000,00	GRAND CITY PROP 0.125% 21-11/01/2028	EUR	1.208.506,00	0,84
700.000,00	ELO SACA 6% 23-22/03/2029	EUR	651.350,00	0,45	1.200.000,00	LOGICOR FIN 4.25% 24-18/07/2029	EUR	1.233.024,00	0,86
1.300.000,00	ERAMET 6.5% 24-30/11/2029	EUR	1.285.739,00	0,89	800.000,00	MATTERHORN TELE 4.5% 25-30/01/2030	EUR	815.192,00	0,57
600.000,00	EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	EUR	646.752,00	0,45	700.000,00	MONITCHEM HOLD 3 8.75% 23-01/05/2028	EUR	705.250,00	0,49
1.900.000,00	FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	EUR	1.907.049,00	1,32	1.000.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029	EUR	1.054.930,00	0,73
700.000,00	HOLDING DINFRA 1.625% 20-18/09/2029	EUR	659.015,00	0,46	2.000.000,00	SES 3.5% 22-14/01/2029	EUR	1.992.760,00	1,38
300.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	294.825,00	0,20	500.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.875% 25-15/02/2030	EUR	494.965,00	0,34
600.000,00	PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	EUR	623.940,00	0,43	800.000,00	TRATON FINANCE 0.75% 21-24/03/2029	EUR	735.168,00	0,51
2.000.000,00	RCI BANQUE 3.375% 24-26/07/2029	EUR	2.013.180,00	1,40	800.000,00	WHIRLPOOL EMEA 0.5% 20-20/02/2028	EUR	740.176,00	0,51
2.200.000,00	TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029	EUR	2.059.618,00	1,44				16.433.910,00	11,41
2.000.000,00	TELEPERFORMANCE 3.75% 22-24/06/2029	EUR	2.034.480,00	1,41	Macedonia del Nord				
900.000,00	TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030	EUR	904.041,00	0,63	1.300.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	1.214.733,00	0,84
2.000.000,00	URW SE 3.5% 24-11/09/2029	EUR	2.031.740,00	1,41				1.214.733,00	0,84
2.000.000,00	WORLDLINE SA 5.25% 24-27/11/2029	EUR	1.721.840,00	1,20	Messico				
			20.606.306,00	14,31	1.200.000,00	FEMSA 0.5% 21-28/05/2028	EUR	1.102.104,00	0,77
Germania					800.000,00	NETMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	744.672,00	0,52
600.000,00	CECONOMY AG 6.25% 24-15/07/2029	EUR	624.840,00	0,43	1.400.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.330.910,00	0,92
1.200.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/11/2030 FRN	EUR	1.124.112,00	0,78	1.700.000,00	UNITED MEXICAN 3.625% 14-09/04/2029	EUR	1.714.501,00	1,19
100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 25-16/06/2029 FRN	EUR	99.944,00	0,07				4.892.187,00	3,40
600.000,00	HT TROPLAST AG 9.375% 23-15/07/2028	EUR	629.340,00	0,44	Norvegia				
1.900.000,00	K&S AG 4.25% 24-19/06/2029	EUR	1.970.547,00	1,37	900.000,00	VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	964.026,00	0,67
400.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	374.120,00	0,26				964.026,00	0,67
2.000.000,00	METRO 4.625% 24-07/03/2029	EUR	2.049.680,00	1,42	Polonia				
1.100.000,00	NIDDA HEALTHCARE 5.375% 25-23/10/2030	EUR	1.114.718,00	0,77	600.000,00	MBANK 24-27/09/2030 FRN	EUR	605.112,00	0,42
1.100.000,00	PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029	EUR	1.109.394,00	0,77	400.000,00	MLP GROUP SA 6.125% 24-15/10/2029	EUR	411.812,00	0,29
2.600.000,00	SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	2.551.744,00	1,78	400.000,00	SYNTIOS 2.5% 21-07/06/2028	EUR	375.624,00	0,26
400.000,00	TUI CRUISES GMBH 6.25% 24-15/04/2029	EUR	416.044,00	0,29				1.392.548,00	0,97
1.400.000,00	VOLKSW FIN SERVI 3.625% 24-19/05/2029	EUR	1.416.058,00	0,98	Portogallo				
1.400.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	1.295.028,00	0,90	1.300.000,00	TAP SA 5.125% 24-15/11/2029	EUR	1.303.055,00	0,90
			14.775.569,00	10,26				1.303.055,00	0,90
Giappone					Regno Unito				
700.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	683.354,00	0,47	1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	EUR	1.318.291,00	0,92
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	2.031.160,00	1,42	1.100.000,00	INEOS FINANCE PL 5.625% 25-15/08/2030	EUR	1.064.954,00	0,74
			2.714.514,00	1,89	700.000,00	INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	696.948,00	0,48
Indonesia					600.000,00	INT DIST SERV 5.25% 23-14/09/2028	EUR	636.060,00	0,44
2.200.000,00	INDONESIA (REP) 1% 21-28/07/2029*	EUR	2.028.224,00	1,41	600.000,00	SHERWOOD FINAN 7.625% 24-15/12/2029	EUR	605.220,00	0,42
			2.028.224,00	1,41				4.321.473,00	3,00
i Paesi Bassi					Repubblica Ceca				
400.000,00	AKELIUS RESIDENT 1.125% 20-11/01/2029	EUR	370.768,00	0,25	1.300.000,00	EPH FIN INTL AS 5.875% 24-30/11/2029	EUR	1.382.238,00	0,96
800.000,00	CITYCON TREASURY 1.625% 21-12/03/2028	EUR	751.648,00	0,52	2.100.000,00	EP INFRASTRUCTUR 2.045% 19-09/10/2028	EUR	2.004.387,00	1,39
					500.000,00	MONETA MONEY 24-11/09/2030 FRN	EUR	511.690,00	0,36
								3.898.315,00	2,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Romania				
600.000,00	BANCA TRANSILVAN 24-30/09/2030 FRN	EUR	605.700,00	0,41
700.000,00	CEC BANK SA 24-28/11/2029 FRN	EUR	703.563,00	0,49
1.200.000,00	ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029*	EUR	1.290.504,00	0,90
700.000,00	SOCIETATEA NATIO 4.75% 24-07/10/2029	EUR	703.717,00	0,49
			3.303.484,00	2,29
Serbia				
1.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1.5% 19-26/06/2029*	EUR	1.183.182,00	0,82
			1.183.182,00	0,82
Slovenia				
900.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 24-29/05/2030 FRN	EUR	926.388,00	0,64
			926.388,00	0,64
Spagna				
1.000.000,00	ACS ACTIVIDADES 3.75% 25-11/06/2030	EUR	994.180,00	0,69
1.000.000,00	BANCO CRED SOC C 24-03/09/2030 FRN	EUR	1.030.160,00	0,72
1.200.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.143.156,00	0,79
			3.167.496,00	2,20
Stati Uniti d'America				
2.300.000,00	CELANESE US HLDS 0.625% 21-10/09/2028	EUR	2.063.123,00	1,43
900.000,00	FORD MOTOR CRED 3.622% 25-27/07/2028	EUR	900.741,60	0,63
2.500.000,00	FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	EUR	2.604.175,00	1,81
900.000,00	IHG FINANCE LLC 4.375% 23-28/11/2029	EUR	941.760,00	0,65
1.300.000,00	JEFFERIES GROUP 4% 24-16/04/2029	EUR	1.343.524,00	0,93
400.000,00	KRONOS INTL INC 9.5% 24-15/03/2029	EUR	429.112,00	0,30
400.000,00	MYLAN NV 3.125% 16-22/11/2028	EUR	396.892,00	0,28
400.000,00	ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	389.552,00	0,27
800.000,00	VF CORP 4.25% 23-07/03/2029	EUR	762.408,00	0,53
			9.831.287,60	6,83
Svezia				
400.000,00	DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028	EUR	368.296,00	0,25
400.000,00	HEIMSTADEN 4.375% 21-06/03/2027	EUR	385.396,00	0,27
700.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	EUR	702.646,00	0,49
2.630.000,00	VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029	EUR	2.631.841,00	1,83
			4.088.179,00	2,84
Ungheria				
1.300.000,00	HUNGARY 4% 24-25/07/2029*	EUR	1.332.227,00	0,92
1.900.000,00	MAGYAR EXPORT-IM 6% 23-16/05/2029	EUR	2.044.267,00	1,42
			3.376.494,00	2,34
			137.519.197,60	95,50
Mutui ipotecari				
Germania				
700.000,00	IHO VERWALTUNGS 6.75% 24-15/11/2029	EUR	729.029,00	0,50
			729.029,00	0,50
Lussemburgo				
900.000,00	LHMC FINCO 2 8.625% 25-15/05/2030	EUR	936.234,00	0,65
600.000,00	VIVION 7.9% 23-28/02/2029	EUR	583.350,00	0,41
			1.519.584,00	1,06
			2.248.613,00	1,56
Totale titoli in portafoglio			139.767.810,60	97,06

* Vedere nota 12.

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	139.767.810,60	97,06
Liquidity presso banche	2.282.739,74	1,59
Altre attività e passività	1.946.284,14	1,35
Totale patrimonio netto	143.996.834,48	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	14,74	14,31
Lussemburgo	12,85	12,47
Germania	11,09	10,76
i Paesi Bassi	7,75	7,52
Stati Uniti d'America	7,03	6,83
Italia	5,63	5,46
Messico	3,50	3,40
Regno Unito	3,09	3,00
Svezia	2,92	2,84
Repubblica Ceca	2,79	2,71
Finlandia	2,48	2,41
Ungheria	2,42	2,34
Danimarca	2,38	2,31
Romania	2,36	2,29
Spagna	2,27	2,20
Altri	16,70	16,21
	100,00	97,06

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	15,35	14,90
Settore immobiliare	9,48	9,21
Energia	9,38	9,09
Titoli di stato	8,56	8,31
Banche	6,31	6,12
Chimica	5,88	5,70
Telecomunicazioni	5,34	5,20
Servizi per l'industria alimentare	4,61	4,47
Trasporti	4,18	4,06
Servizi diversi	3,72	3,62
Servizi finanziari	3,31	3,21
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,26	3,16
Cosmetica	3,20	3,10
Materiali da costruzione	2,61	2,53
Audiovisivo	2,60	2,53
Internet	2,25	2,18
Forniture commerciali e per uffici	2,10	2,04
Altri	7,86	7,63
	100,00	97,06

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029	Componentistica e ricambi auto	2.631.841,00	1,83
FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	Componentistica e ricambi auto	2.604.175,00	1,81
SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	Componentistica e ricambi auto	2.551.744,00	1,78
CK HUTCHISON 0.75% 21-02/11/2029	Distribuzione e vendita all'ingrosso	2.077.061,00	1,45
CELANESE US HLDS 0.625% 21-10/09/2028	Chimica	2.063.123,00	1,43
TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029	Audiovisivo	2.059.618,00	1,44
CZECH GAS NET 0.45% 21-08/09/2029	Energia	2.054.659,00	1,43
METRO 4.625% 24-07/03/2029	Servizi per l'industria alimentare	2.049.680,00	1,42
MAGYAR EXPORT-IM 6% 23-16/05/2029	Titoli di stato	2.044.267,00	1,42
TELEPERFORMANCE 3.75% 22-24/06/2029	Forniture commerciali e per uffici	2.034.480,00	1,41

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2025

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Danimarca				
35.450,00	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	USD	2.072.605,82	1,13
			2.072.605,82	1,13
i Paesi Bassi				
2.320,00	ARGENX SE - ADR	USD	1.108.998,81	0,60
2.990,00	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	2.030.969,88	1,11
			3.139.968,69	1,71
Irlanda				
9.320,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.349.963,48	1,28
8.790,00	LINDE PLC	USD	3.479.018,69	1,89
7.920,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.921.775,73	1,59
			8.750.757,90	4,76
Israele				
4.290,00	MONDAY.COM LTD	USD	1.127.452,12	0,61
			1.127.452,12	0,61
Stati Uniti d'America				
27.350,00	ALPHABET INC-CL A	USD	4.166.918,84	2,27
49.530,00	AMAZON.COM INC	USD	9.438.512,54	5,14
25.690,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	3.023.694,15	1,65
13.230,00	ANALOG DEVICES INC	USD	2.675.354,84	1,46
46.080,00	APPLE INC	USD	7.907.293,39	4,31
112.080,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	4.506.920,63	2,45
3.560,00	BLACKROCK INC	USD	3.183.341,18	1,73
630,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.060.822,58	1,67
28.930,00	BROADCOM INC	USD	6.649.851,08	3,62
56.370,00	CHEWY INC - CLASS A	USD	2.060.357,65	1,12
28.660,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.169.677,93	1,18
29.600,00	COOPER COS INC/THE	USD	1.797.016,56	0,98
3.140,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.639.818,74	1,44
37.600,00	CVS HEALTH CORP	USD	2.197.665,13	1,20
19.160,00	DANAHER CORP	USD	3.250.561,53	1,77
7.150,00	DEERE & CO	USD	3.132.258,92	1,71
9.090,00	ECOLAB INC	USD	2.074.688,94	1,13
3.830,00	EQUINIX INC	USD	2.566.113,07	1,40
48.140,00	FLOWERVE INC	USD	2.203.643,63	1,20
14.230,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.343.944,44	0,73
13.140,00	HOME DEPOT INC	USD	4.134.872,50	2,25
25.940,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	3.373.882,40	1,84
20.690,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.069.385,48	2,76
5.680,00	MCKESSON CORP	USD	3.518.032,43	1,92
33.480,00	METLIFE INC	USD	2.296.285,71	1,25
32.800,00	MICROSOFT CORP	USD	13.881.918,42	7,56
33.870,00	MORGAN STANLEY	USD	4.066.538,91	2,21
3.310,00	NETFLIX INC	USD	3.737.435,74	2,03
69.160,00	NVIDIA CORP	USD	9.310.454,00	5,07
16.620,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.844.746,03	1,55
22.890,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.122.713,26	1,70
20.540,00	PROLOGIS INC	USD	1.851.369,52	1,01
13.290,00	PTC INC	USD	1.920.120,33	1,05
7.790,00	REDDIT INC-CL A	USD	950.715,05	0,51
22.110,00	REGAL REXNORD CORP	USD	2.764.410,39	1,51
13.840,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	2.886.227,00	1,57
3.990,00	SERVICENOW INC	USD	3.481.358,42	1,90
6.260,00	SYNOPSIS INC	USD	2.685.154,29	1,46
17.740,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	3.986.277,01	2,17
33.990,00	TREX COMPANY INC	USD	1.591.885,30	0,87
16.350,00	UL SOLUTIONS INC - CLASS A	USD	1.006.980,29	0,54
4.730,00	UNITED RENTALS INC	USD	3.037.969,45	1,65
34.030,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	2.243.981,99	1,22
13.410,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.989.469,28	2,17
15.760,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	3.526.162,14	1,92
40.270,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	4.204.328,21	2,29
			165.531.129,32	90,14
			180.621.913,85	98,35
Totale titoli in portafoglio			180.621.913,85	98,35

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale titoli in portafoglio	180.621.913,85	98,35
Liquidità presso banche	3.217.043,59	1,75
Altre attività e passività	(180.431,34)	(0,10)
Totale patrimonio netto	183.658.526,10	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	91,65	90,14
Irlanda	4,84	4,76
Altri	3,51	3,45
	100,00	98,35

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	15,83	15,57
Internet	14,54	14,29
Informatica - software	14,09	13,86
Cosmetica	13,26	13,05
Banche	7,55	7,42
Componentistica e ricambi auto	4,48	4,42
Materiali da costruzione	4,45	4,38
Servizi finanziari	3,97	3,90
Servizi diversi	3,84	3,76
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,75	3,69
Assicurazioni	3,48	3,42
Chimica	3,07	3,02
Settore immobiliare	2,45	2,41
Audiovisivo	2,33	2,29
Altri	2,91	2,87
	100,00	98,35

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	13.881.918,42	7,56
AMAZON.COM INC	Internet	9.438.512,54	5,14
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	9.310.454,00	5,07
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	7.907.293,39	4,31
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	6.649.851,08	3,62
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	5.069.385,48	2,76
BANK OF AMERICA CORP	Banche	4.506.920,63	2,45
WALT DISNEY CO/THE	Audiovisivo	4.204.328,21	2,29
ALPHABET INC-CL A	Internet	4.166.918,84	2,27
HOME DEPOT INC	Distribuzione e vendita all'ingrosso	4.134.872,50	2,25

Note al bilancio al 30 giugno 2025

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, 9, rue de Bitbourg, L-1273 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 5 luglio 2012 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 2 agosto 2022. L'ultima modifica dello statuto risale al 6° agosto 2024.

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

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

Altre cambiamenti significativi durante il periodo:

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Società di Gestione della Società, ha deciso di chiudere la propria filiale lussemburghese, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A – Luxembourg Branch, con effetto dal 31 dicembre 2024.

Di conseguenza, a decorrere dal 1° gennaio 2025:

- Le attività di controllo, supervisione, coordinamento e gestione dei progetti che la Società di Gestione svolge attualmente attraverso la sua filiale lussemburghese saranno svolte direttamente dalla Società di Gestione.

- Le funzioni di agente societario e domiciliare attualmente svolte attraverso la filiale lussemburghese saranno affidate ad Arendt Investor Services S.A. e la sede legale e l'indirizzo della Società saranno conseguentemente trasferiti a 9, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Arendt Investor Services S.A. è un professionista lussemburghese specializzato nel settore finanziario, regolamentato e supervisionato dalla CSSF.

A decorrere dal 21 maggio 2025 è stato pubblicato il prospetto della Società con le modifiche riportate di seguito:

1. I seguenti Comparti hanno cambiato denominazione:

Nuovo nome	Nome precedente
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

2. EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (ex EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG):

• Modifica della politica d'investimento del Comparto

Una quota minima pari al 90% del patrimonio netto del Comparto sarà investita in obbligazioni green e obbligazioni di sostenibilità emesse dagli Stati e dalle loro unità territoriali, enti pubblici, agenzie governative, società e/o istituzioni sovranazionali, impegnate a destinare i proventi ad attività di finanziamento o progetti volti a generare un impatto ambientale positivo in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile.

Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in obbligazioni verdi emesse da emittenti che si trovano o che svolgono la loro attività principale nei Paesi emergenti oppure da emittenti sovrani di tali Paesi.

Fino al 100% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in titoli di tipo obbligazionario con un rating pari o superiore a BBB- ("investment grade").

Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in titoli di tipo obbligazionario con un rating inferiore a BBB- ("non investment grade") o in titoli obbligazionari senza rating.

Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in liquidità e mezzi equivalenti, depositi bancari e/o titoli di Stato a breve scadenza di emittenti dell'area Euro.

• Il Comparto ha modificato le caratteristiche ambientali e sociali passando dall'Articolo 8 dell'SFDR all'Articolo 9.

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)**Nota 1 - Aspetti generali (segue)****Altre cambiamenti significativi durante l'anno fiscale (segue):****2. EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (ex EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG) (segue):**

- Modifica della commissione di gestione del Comparto come segue:

Classe di azioni	Fino al 20 maggio 2025	Dal 21 maggio 2025
Classe A	Massimo 1,00% annuo	Massimo 0,70% annuo
Classe B	Massimo 0,60% annuo	Massimo 0,30% annuo

- La commissione di performance del Comparto viene eliminata

3. EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (ex EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024):

- Modifica della commissione di gestione del Comparto come segue:

Classe di azioni	Fino al 20 maggio 2025	Dal 21 maggio 2025
Classe A	Massimo 0,80% annuo	Massimo 0,90% annuo

4. Modifica delle commissioni di sottoscrizione per le seguenti classi di azioni:

Comparto	Classe	Fino al 20 maggio 2025	Dal 21 maggio 2025
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	Classe A	Massimo 4.00% p.a.	Massimo 2.00% p.a.
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	Classe A	Massimo 4.00% p.a.	Massimo 2.00% p.a.
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe A Classe G Classe P	Massimo 2.00% p.a.	Massimo 1.00% p.a.
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	Classe A	Massimo 2.00% p.a.	Massimo 0.00% p.a.
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	Massimo 2.00% p.a.	Massimo 1.00% p.a.
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	Classe A	Massimo 4.00% p.a.	Massimo 2.00% p.a.
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	Classe A Classe D Classe Q	Massimo 4.00% p.a.	Massimo 2.00% p.a.
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	Classe A	Massimo 2.00% p.a.	Massimo 0.00% p.a.
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	Classe A	Massimo 2.00% p.a.	Massimo 0.00% p.a.
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A Classe D	Massimo 2.00% p.a.	Massimo 1.00% p.a.
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A Classe D	Massimo 3.00% p.a.	Massimo 1.00% p.a.
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	Classe A	Massimo 2.00% p.a.	Massimo 0.00% p.a.
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	Classe A	Massimo 4.00% p.a.	Massimo 2.00% p.a.

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)**Nota 1 - Aspetti generali (segue)**

Al 30 giugno 2025, la Società è composta da sedici 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 BD	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	X	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	EUR	X	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	X	X	–	–	X	–	X	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUR	X	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	EUR	X	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	X	X	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	EUR	X	X	–	–	–	X	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	EUR	X	X	–	X	–	–	–	X
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	X	X	–	–	–	X	–	–
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	EUR	X	X	–	–	X	–	X	–
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 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	EUR	X	X	–	–	–	X	–	–
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	EUR	X	X	X	–	–	–	–	–

Le azioni di classe A sono sottoscritte da clientela private, 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 una 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 classi in oggetto, ma con delle strutture specifiche di commissioni o la riserva di talune sotto-classi per certe categorie di investitori specifiche.

Le informazioni relative alla trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (articolo 11 del regolamento UE 2019/2088 SFDR) sono presenti nelle informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione di questa relazione.

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).

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)**Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)****b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto**

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

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

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

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

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

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2025 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

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

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

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

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

g) Valutazione dei contratti di swaps

I *Credit Default Swaps*, i *Total Return Swaps*, gli *Interest Rate Swaps*, sono valutati al "fair value", 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) Prestito titoli

I Comparti possono prestare i titoli inclusi nel loro portafoglio a un mutuatario. A garanzia di questa transazione, il Comparto riceve garanzie. I titoli in prestito vengono consegnati a un intermediario terzo, le attività prestate continuano a essere valutate come parte del portafoglio del Comparto. Alla cessazione di un prestito, il Comparto è tenuto a restituire al mutuatario la garanzia fornita. I prestiti sono soggetti a cessazione da parte del Comparto o del mutuatario in qualsiasi momento.

Il prestito titoli genera reddito aggiuntivo per i Comparti. Tale remunerazione è contabilizzata nel Conto Economico sotto la voce Proventi da prestito titoli o Spese da prestito titoli.

k) 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.

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)**Nota 3 - Rapporti di cambio al 30 giugno 2025**

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

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2025, come segue :

1 EUR = 1,795000	AUD	1 EUR = 11.589,898300	KRW
1 EUR = 6,429700	BRL	1 EUR = 22,110150	MXN
1 EUR = 1,600500	CAD	1 EUR = 11,817500	NOK
1 EUR = 0,936950	CHF	1 EUR = 4,241750	PLN
1 EUR = 8,400400	CNY	1 EUR = 4,394800	SAR
1 EUR = 7,460000	DKK	1 EUR = 11,117050	SEK
1 EUR = 0,854350	GBP	1 EUR = 1,495400	SGD
1 EUR = 9,198550	HKD	1 EUR = 33,880250	TWD
1 EUR = 18.987,847700	IDR	1 EUR = 1,171800	USD
1 EUR = 100,174250	INR	1 EUR = 20,888100	ZAR
1 EUR = 169,776250	JPY		

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della Società**a) Sottoscrizioni**

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 BD	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	2%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1%	0%	–	–	1%	–	1%	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	0%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	0%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	1%	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	2%	0%	–	–	–	0%	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	2%	0%	–	2%	–	–	–	2%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	0%	0%	–	–	–	0%	–	–
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	2%	0%	–	–	2%	–	2%	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	0%	0%	–	–	–	0%	–	–
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1%	0%	–	1%	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	–	0%	–	–	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1%	0%	–	1%	–	–	–	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	0%	0%	–	–	–	0%	–	–
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	2%	0%	0%	–	–	–	–	–

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'UCI amministrativo il giorno precedente il giorno di valorizzazione prima delle ore 14:00, ore locale, senza alcuna commissione di rimborso.

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)**Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della Società (segue)****c) Conversioni**

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

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

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

Commissione di conversione

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

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

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

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

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance**a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione**

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 BD (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	0,60%	—	—	—	—	—	—
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente	1,90%	0,75%	—	—	—	—	—	—
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)								
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	—	—	0,80%	—	0,95%	—
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	0,40%	0,15%	—	—	—	—	—	—
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	0,70%	0,30%	—	—	—	—	—	—
(precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE								
CORPORATE BOND ESG)								
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	—	—	—	—	—	—
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente	1,90%	0,75%	—	—	—	0,35%	—	—
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)								
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente	1,70%	0,80%	—	1,70%	—	—	—	1,20%
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)								
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	1,00%	0,40%	—	—	—	0,40%	—	—
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	1,70%	0,60%	—	—	0,80%	—	1,00%	—
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	0,80%	0,40%	—	—	—	0,40%	—	—
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1,50%	0,80%	—	1,50%	—	—	—	—
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	—	1,00%	—	—	—	—	—	—
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	—	1,70%	—	—	—	—
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente	0,90%	0,40%	—	—	—	0,40%	—	—
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)								
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	1,70%	0,60%	0,60%	—	—	—	—	—

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)

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

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

I comparti EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND 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.

Commissioni di gestione correnti per OICR / OIC in cui i comparti investono sono presentati nella tabella sottostante :

Comparto	descrizione	Tasso
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	0,14%
	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	0,25%
	CANDR BONDS EUR GOVERN M I C	0,20%
	GIS EURO BOND BX	0,40%
	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	0,20%
	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	0,25%
	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	0,20%
	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	0,05%

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti , EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG), EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND and EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024) per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

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 il periodo 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, la commissione 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'1,50% 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; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG), il gestore riceve una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance di tale classe di azioni, 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 Selection 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.

Per quanto riguarda i comparti EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE e EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY, 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, 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 - GREEN STRATEGY.

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)

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

b) Commissioni di performance (segue)

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY, 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 gestore non verrà corrisposto alcun importo superiore all'1,50%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe di azioni A pari al 20% calcolata sulla performance positiva di tale classe di azioni, dedotte tutte le spese, tranne la commissione di performance, rispetto alla performance del « benchmark » costituito al 100% dall'indice "ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index" valutato in EUR. La performance annuale è limitata a un importo non superiore all'1,50% del valore patrimoniale netto totale 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 il calcolo della commissione di performance, il periodo di riferimento è quello che va dall'ultimo giorno di calendario dell'anno precedente a quello del calcolo all'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo. Eccezionalmente, per le azioni di classe A esistenti al 21 settembre 2023, il periodo di riferimento va dal 21 settembre 2023 all'ultimo giorno di calendario dell'anno successivo. Se viene lanciata una nuova classe di azioni, il periodo di riferimento va dalla data di lancio della classe all'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo successivo all'anno di lancio della nuova classe di azioni.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A, 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.

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, la commissione 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 - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente 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 di tale classe di azioni, 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 il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG) e EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME, il gestore riceverà una commissione di performance per le classi A, D e Q pari al 15% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark Absolute.

La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (high water mark) (« HWM »), ossia il Valore patrimoniale netto più alto che ha dato luogo a una cristallizzazione della commissione di performance, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.

Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborso di azioni, o di fusione o chiusura di un comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del rimborso delle azioni, o della fusione o della chiusura del comparto e (ii) riconosciuta e versata al gestore in un'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 matura giornalmente sulla base del Valore Patrimoniale Netto giornaliero ed è quindi considerata in ogni sottoscrizione e rimborso (dividendi) nel medesimo periodo.

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)****b) Commissioni di performance (segue)**

La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,50% su base annuale del valore netto totale del comparto. Al gestore degli investimenti non verrà corrisposto alcun importo superiore all'1,50%.

Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il Valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022. A partire dal 2 gennaio 2023, per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - BOND INCOME, il Gestore degli investimenti riceverà una commissione di performance, per le classi A, B e D, pari al 10% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark assoluto.

La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (high water mark) (« HWM »), ossia il Valore patrimoniale netto più alto che ha dato luogo a una cristallizzazione della commissione di performance, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.

Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto durante il periodo di riferimento, la commissione 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 alla Società di Gestione 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 matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,50% del valore lordo d'inventario applicabile, essendo il Valore Netto d'Inventario del Giorno di valutazione prima della detrazione della commissione di prestazione così calcolata.

Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il Valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022.

A partire dal 2 gennaio 2023, per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Nel caso del comparto EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per le classi di azioni A e B, pari al 20% calcolata sulla rispettiva performance positiva di tali classi, al netto di tutte le spese tranne la commissione di performance, rispetto alla performance, nel periodo di riferimento, dell'indice di riferimento (« benchmark ») costituito al 100% dal « MSCI USA Price Return USD Index » valutato in euro. La commissione sarà calcolata giornalmente e sarà adeguata in base alla variazione della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di eventuali distribuzioni di dividendi, sottoscrizioni e rimborsi durante il periodo di riferimento.

Commissioni di performance secondo l'ESMA

Comparto	Classi di azioni	Commissioni di performance	% del patrimonio netto per Azione medio
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	Classe A	31,46	–
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	Classe A	991,80	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe A	347.786,01	0,92
	Classe B	154.303,59	1,31
	Classe G	51.682,33	1,31
	Classe P	27.273,12	1,28
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	713.859,49	0,11
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	Classe A	355.538,64	0,72
	Classe D	183.844,33	0,73
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	Classe A	197.124,26	0,27
	Classe P	42.926,90	0,29
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	24.386,66	0,02
	Classe B	1.310,85	0,06
	Classe D	45.731,00	0,02
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A	969.253,48	0,21
	Classe D	385.363,46	0,21

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)**Nota 6 - Commissioni spettanti all'agente incaricato dei pagamenti in Italia**

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 della società. Gli Agenti trasmetteranno tutti gli ordini ricevuti all'Agente incaricato dei pagamenti di cui sopra. Quest'ultimo passerà gli ordini all' UCI Amministrativo e / o BNP Paribas, filiale di Lussemburgo.

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, BD, BH 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.

Il valore del patrimonio rappresentato da azioni detenute in altri organismi di investimento collettivo è esente dalla commissione di sottoscrizione, a condizione che tali azioni siano già state assoggettate alla commissione di sottoscrizione in Lussemburgo (articolo 175 (a) della legge modificata del 17 dicembre 2010).

Nota 8 - Spese di transazione

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

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

Al 30 giugno 2025, i seguenti comparti detengono contratti a termine su valute, contratti a termine, contratti di swap e CFD di tipo OTC. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti :

Comparto	Controparti	Contratti di tipo OTC	Collateral ricevuto in EUR	Collateral pagato in EUR
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	BP2S Derivative Paris	Opzioni	1.205.601,09	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	–	–
	Morgan Stanley London	Contratti per differenza	23.544,84	–
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	BP2S Derivative Paris	Opzioni / Contratti a termine	177.218,10	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute / Contratti swap	–	–
	BP2S Derivative Paris	Opzioni / Contratti a termine	67.256,40	45.957,20
	Goldman Sachs Bank Europe SE	Contratti swap	–	–
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute / Contratti swap	–	–
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	CREDITO EMILIANO S.P.A.	Contratti a termine su valute	–	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	BP2S Derivative Paris	Opzioni	12.373,37	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute	–	–
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute	–	–
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	–	–
	BP2S Derivative Paris	Contratti a termine	724.756,20	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BP2S Derivative Paris	Opzioni / Contratti a termine	532.249,52	–

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)

Nota 10 - Dividendi distribuiti

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

Comparto	Ex-date	Classe	Dividende per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	11/06/2025	Classe D	0,127	3.009.128,31	382.159,30
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	11/06/2025	Classe D	0,041	27.384.151,38	1.122.750,21
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	11/06/2025	Classe D	0,096	18.559.491,05	1.781.711,14
	05/06/2025	Classe BD	0,300	5.450.000,00	1.635.000,00

Nota 11 - Prestito titoli

Comparto	Collaterale ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli lenti (EUR)	Tipo di SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	2.105.300,93	1.811.431,33	Azioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	144.174.034,71	136.317.022,59	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	8.769.772,06	7.818.970,14	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	52.148.355,87	48.601.685,44	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	24.548.901,48	23.138.503,09	Azioni
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	1.898.385,38	1.786.929,23	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	122.215.012,85	115.380.212,66	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	5.036.989,00	4.738.544,37	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	109.051.295,70	103.484.264,00	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	22.885.793,88	43.211.462,09	Obbligazioni
<i>Totale</i>	45.665.940,27	21.814.873,84	Azioni
	68.551.734,15	65.026.335,93	
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	39.899.766,31	37.664.332,89	Obbligazioni
TOTALE	578.399.548,44	545.768.231,67	

Nota 12 - 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 (%)
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	13,52
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	20,95
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	98,11
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	3,21
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	4,73
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	28,82
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	42,27
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	31,00
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	23,01
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	8,31
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	-

Note al bilancio al 30 giugno 2025 (segue)

Note 13 - Eventi posteriori alla chiusura

Al 30 giugno 2025 non si registrano variazioni significative dopo la chiusura del periodo.

Informazioni aggiuntive

REGOLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E SUL RIUTILIZZO (REGOLAMENTO « SFTR »)

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo

REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO, DEL 25 novembre 2015, sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012.

Dati sul riutilizzo delle garanzie finanziarie:

Tutte le garanzie ricevute sono detenute in conti di fondi separati. La garanzia non viene riutilizzata.

Prestito titoli

La "Valutazione complessiva dei titoli dati in prestito" è valorizzata sulla base del pricing e del cambio al 30 giugno 2025.

Dati globali in (EUR)

Comparto	Collateral ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli dati a prestito (EUR)	Tipo di SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG)	2.105.300,93	1.811.431,33	Azioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	144.174.034,71	136.317.022,59	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG)	8.769.772,06	7.818.970,14	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	52.148.355,87	48.601.685,44	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE (precedentemente EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG)	24.548.901,48	23.138.503,09	Azioni
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME (precedentemente EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG)	1.898.385,38	1.786.929,23	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	122.215.012,85	115.380.212,66	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	5.036.989,00	4.738.544,37	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	109.051.295,70	103.484.264,00	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	22.885.793,88	43.211.462,09	Obbligazioni
<i>Totale</i>	45.665.940,27	21.814.873,84	Azioni
	68551.734,15	65.026.335,93	
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024)	39.899.766,31	37.664.332,89	Obbligazioni
TOTALE	578.399.548,44	545.768.231,67	

Dati sulla concentrazione in (EUR)

Dieci maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia (EUR)
JTDB 0 16-09-2025	47.493.831,14
UKT 4.375 31-01-2040	36.292.103,58
UKT 4.5 07-03-2035	29.093.814,55
T 4.125 31-10-2029	28.587.562,20
HENKEL AG -PREF	28.488.600,03
BPCEGP 1 22-12-2025	25.729.065,01
UKT 4.5 07-06-2028	23.388.630,05
WSTPNZ .01 08-06-2028	21.379.907,49
NWIDE 3 03-03-2030	15.978.932,86
EQUINIX INC	15.930.487,83
Total	272.362.934,74

10 principali controparti	Valutazione complessiva (EUR)
BNP Paribas S.A. GM Triparty	153.136.360,32
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	96.821.485,81
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	67.789.474,55
BNP Paribas S.A. FCS JPM Triparty	60.703.356,29
Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	38.315.790,95
NATIXIS 2 Triparty	30.947.379,97
Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	28.631.580,92
Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	21.479.054,22
HEALTHCARE OF ONTARIO PENSION PLAN TRUST FUND Trip.	17.157.895,92
UBS AG Triparty Fixed Income	12.736.842,36
Totale	527.719.221,34

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

REGOLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E SUL RIUTILIZZO (REGOLAMENTO « SFTR ») (segue)

Dati aggregati sulle transazioni per ogni tipo di SFT suddivisi nelle categorie seguenti per (EUR)

Tipo di garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Azioni	338.438.526,95
Obbligazioni	302.823.803,99
Totale	615.283.334,64

Qualità della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Main index OECD	578.399.548,44
Totale	578.399.548,44

Scadenza della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Transazione aperta	578.399.548,44
Totale	578.399.548,44

Valuta della cache garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Non applicabile	Non applicabile

Valute dei titoli garanzia	Importo della garanzia (EUR)
AUD	4.704.151,01
CAD	12.713.468,39
CHF	5.267.274,56
EUR	165.756.455,69
GBP	162.297.508,48
HKD	11.803.246,63
JPY	73.969.263,84
NOK	7.894.741,01
PLN	5.654.573,54
SEK	1.732,73
SGD	4.643,75
USD	128.332.488,81
Totale	578.399.548,44

Scadenza delle SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Scadenza aperta	545.768.231,67
Totale	545.768.231,67

Domiciliazione delle controparti	Valutazione complessiva (in EUR)
Canada (CA)	22.660.908,63
Svizzera (CH)	13.414.632,61
Germania (DE)	19.708.549,80
Francia (FR)	300.277.018,76
Regno Unito (GB)	182.311.610,84
Svezia (SE)	7.395.511,02
Totale	545.768.231,67

Liquidazione e Compensazione SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Bilaterale	545.768.231,67
Totale	545.768.231,67

Liquidazione e Compensazione (garanzia)	Importo della garanzia (EUR)
Tripartito	578.399.548,44
Totale	578.399.548,44

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**REGOLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E SUL RIUTILIZZO (REGOLAMENTO « SFTR ») (segue)****Mantenimento delle garanzie ricevute dall'Organismo di Investimento Collettivo nell'ambito della SFT in (EUR)**

Nome del custode	Importo dell'attività collaterale trattenuta (EUR)
BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch	578.399.548,44

Conservazione delle garanzie prestate dall'organismo di investimento collettivo nel quadro delle SFT in (EUR)

Tipo di conti: conto segregato

Dati sulle prestazioni e sui costi per ogni tipo di SFT

Vedi nota 11.



Euromobiliare
International Fund Sicav

9, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg

www.eurofundlux.lu