

Rapporto Annuale 2024

R.C.S. B 82.461

Certificato al 31 dicembre 2024



Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del prospetto informativo, che è valida solo se accompagnata da informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), l'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se è pubblicato dopo l'ultima relazione annuale.
* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	3
Informazioni agli azionisti	5
Relazione del Consiglio di Amministrazione	6
Relazione della Società di revisione	13
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2024	16
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2024	20
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	24
Statistiche	26
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	30
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	31
Prime dieci partecipazioni	31
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	32
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	33
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	34
Prime dieci partecipazioni	34
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	35
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	36
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Prime dieci partecipazioni	37
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	38
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	39
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	40
Prime dieci partecipazioni	40
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	41
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	44
Prime dieci partecipazioni	44
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	45
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	47
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	48
Prime dieci partecipazioni	48
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	49
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	51
Prime dieci partecipazioni	51
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	52
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	53

Indice

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	54
Prime dieci partecipazioni	54
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	55
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	58
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	59
Prime dieci partecipazioni	59
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	60
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	61
Prime dieci partecipazioni	61
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	62
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	64
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	65
Prime dieci partecipazioni	65
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	66
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	68
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	69
Prime dieci partecipazioni	69
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	70
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	71
Prime dieci partecipazioni	71
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	72
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024	74
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	75
Prime dieci partecipazioni	75
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Prime dieci partecipazioni	77
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024	78
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	79
Prime dieci partecipazioni	79
Note al bilancio al 31 dicembre 2024	80
Informazioni aggiuntive (non certificata)	93

* Vedere nota 1 per dettagli.

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

SOCIETÀ DI GESTIONE

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

DIREZIONE DELLA SUCCURSALE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Sig. Lorenzo MODESTINI
Direttore di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch - Succursale di Lussemburgo
10, rue Antoine Jans (dal 1 febbraio 2024)
L-1820 Lussemburgo

10-12, avenue Pasteur (fino al 31 gennaio 2024)
L-2310 Lussemburgo

SEDE SOCIALE

10, rue Antoine Jans (dal 1 febbraio 2024)
L-1820 Lussemburgo

10-12, avenue Pasteur (fino al 31 gennaio 2024)
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Agendo attraverso la succursale in Lussemburgo
Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10, rue Antoine Jans (dal 1 febbraio 2024)
L-1820 Lussemburgo

10-12, avenue Pasteur (fino al 31 gennaio 2024)
L-2310 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., Italia
Amministratore

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

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

AGENTE AMMINISTRATIVO, DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

BANCA DEPOSITARIA

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

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

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

Altre informazioni sulla Società o sul 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'Agente 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 dell'esercizio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Quadro macroeconomico e di mercato

Bilancio positivo per l'intero spettro delle attività finanziarie, fortemente favorevole agli asset di rischio. L'azionario globale mette a segno ritorni a doppia cifra per il secondo anno consecutivo, e il credito High Yield i migliori risultati aggiustati per il rischio. A deludere, ancora una volta, è il comparto governativo con performance piuttosto modeste.

Sotto il profilo macroeconomico la crescita globale si è dimostrata più resiliente del previsto, pur presentano una crescente divergenza a livello geografico. A sorprendere e fare da traino gli USA con un'espansione del PIL che quest'anno è più vicina al 3,0% che al 2,0% pronosticato dodici mesi fa. Debole invece l'Europa, in sostanziale stagnazione. Lato inflazione una persistente rigidità al ribasso dei prezzi legati ai servizi ne frena il rientro verso gli obiettivi delle banche centrali, senza tuttavia metterne seriamente in discussione il raggiungimento o l'avvio della normalizzazione della politica monetaria.

Nel corso del primo trimestre i dati congiunturali supportano complessivamente uno scenario di "atterraggio morbido" (soft landing) con il ciclo USA che mostra un'ottima tenuta dei consumi privati. Emerge inoltre una diffusa ripresa di momentum del comparto manifatturiero, dopo un lungo periodo di riassorbimento degli eccessi post-Covid. Ne beneficia pure l'Europa ed in particolare la Germania.

Questo mix di fattori, a cui si aggiunge una solida dinamica microeconomica, è alla base dei ritorni nell'ordine del 10% registrati dall'azionario globale (MSCI AC WORLD), grazie ai listini USA sostenuti dalla fenomenale spinta propulsiva dei temi di crescita secolare. Da metà febbraio poi il trend rialzista si allarga ai settori più sensibili al ciclo ed ai finanziari. Spicca il Giappone che può contare anche sulla debolezza dello yen. Nel mondo del credito spread in moderata contrazione, riflesso di bilanci aziendali in buona salute, consentono all'High Yield di controbilanciare l'effetto tasso negativo.

Da fine aprile dati macro più deboli delle attese mettono in luce l'attenuarsi dello slancio ciclico a livello globale mentre l'inflazione mostra un trend più favorevole nei paesi avanzati. Negli Stati Uniti i consumi rallentano, e il mercato del lavoro dà evidenti segnali di raffreddamento sia in termini di equilibrio tra domanda e offerta che di crescita salariale. L'orientamento delle banche centrali si fa cautamente espansivo, tanto che la BCE in giugno effettua il primo taglio dei tassi di 25 punti base, portando il tasso sui depositi al 3,75%.

Ne prendono nota i governativi, i cui rendimenti scendono progressivamente su tutte le scadenze. Il tasso Treasury decennale alla fine del terzo trimestre si attesta intorno al 3,60% e il Bund al 2,00%, rispettivamente 110 e 60 punti base dai massimi dell'anno. Finiscono per prevalere timori di un forte rallentamento economico, tanto da spingere la Fed ad un primo taglio quasi emergenziale di 50 punti base in settembre.

L'azionario nel suo complesso non ne risente: nonostante una correzione in aprile nell'ordine del 5,0% e una tra luglio e agosto di circa il 10,0% l'indice globale chiude a fine settembre prossimo a livelli record, con performance a singola cifra sia nel secondo che nel terzo trimestre.

Nell'ultima parte dell'anno gli investitori tornano a contare sugli effetti benefici dell'accomodamento monetario, a cui si aggiungono quello fiscale e regolamentare all'indomani della netta vittoria di Trump. È Wall Street a trarne vantaggio, contando anche su un miglior andamento macro e microeconomico.

Nel complesso l'azionario globale mette a segno ritorni superiori al 20,0% con una volatilità realizzata bassa in prospettiva storica. A fare da traino gli indici di Wall Street che inanellano via via una serie di record specchio dell'eccezionalità americana. L'Europa, dopo un primo trimestre brillante, mostra un andamento laterale. Le tensioni innescate dall'esito delle elezioni europee di giugno e dati macro deboli hanno finito per gravare sui listini del Vecchio Continente.

In un universo emergente abbastanza contrastato, l'azionario cinese chiude il '24 in territorio positivo. Partito da livelli molto depressi, è protagonista di un forte recupero a fine estate nella prospettiva corposi interventi fiscali a sostegno dell'economia.

Ampia la dispersione settoriale: dominano la tecnologia, ed in generale i temi di crescita secolare con NVIDIA che sancisce definitivamente l'inizio della fase di adozione di massa dell'intelligenza artificiale. Bene anche i finanziari, mentre difensivi, energia e materie prime hanno segnato il passo.

Nel mondo del reddito fisso spicca il credito, ed in particolar modo l'High Yield che beneficia di rendimenti a scadenza elevati e di un restringimento degli spread. Ancora bassi in prospettiva storica i tassi di fallimento.

I governativi mostrano un andamento altalenante ed una volatilità storicamente elevata che si traduce in ritorni molto contenuti. I rendimenti a fine anno risalgono ben al di sopra dei livelli di gennaio scorso sulle parti lunghe delle curve, specie in USA, nonostante l'accomodamento monetario. Aspettative di crescita robusta e inflazione persistente spingono infatti la Fed, in dicembre, a moderare la traiettoria di normalizzazione per il 2025, dopo aver portato i Fed Fund dal 5,5% al 4,5% in poco più di tre mesi. Anche la BCE ha ridotto di 100 punti il tasso sui depositi portandolo al 3,0%, ma appare più colomba intenzionata a sostenere l'economia senza compromettere la stabilità dei prezzi.

In questo panorama si distingue l'Italia: sovraperformano FTSEMIB e BTP. Il differenziale di rendimento decennale fra titoli di stato italiani e tedeschi chiude l'anno intorno ai 115 punti base, i minimi da oltre tre anni.

In ambito valutario è emersa la forza del biglietto verde rispetto alle principali valute, a fronte di differenziali di tasso favorevoli. Debole invece lo yen a fronte di una Banca del Giappone graduale nel rimuovere gli stimoli monetari.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (Martin Currie Investment Management Limited)**COMMENTO

Nel corso del 2024, il comparto ha registrato una performance positiva e inferiore al benchmark, in un contesto in generale favorevole per i mercati emergenti, trainati principalmente dal settore tecnologico e dalla Cina, grazie agli stimoli economici coordinati. Tuttavia, nel quarto trimestre, le condizioni si sono fatte più difficili, soprattutto a causa dell'elezione di Donald Trump negli Stati Uniti e delle conseguenti politiche commerciali protezionistiche. Questi eventi hanno innescato un aumento dei rendimenti obbligazionari, un apprezzamento del dollaro USA e un indebolimento delle azioni non statunitensi.

La dispersione dei rendimenti tra i paesi emergenti è stata significativa: mentre per esempio Taiwan ha registrato un forte incremento, il Brasile ha subito una significativa contrazione. A livello settoriale, i beni di consumo discrezionali hanno contribuito positivamente alla performance grazie agli stimoli economici in Cina, che hanno avvantaggiato titoli come JD.com e Alibaba. Al contrario, il settore tecnologico ha evidenziato una performance mista: se da un lato TSMC ha contribuito positivamente, dall'altro Samsung Electronics ha subito impatti negativi per ritardi nei progetti legati a Nvidia. Dal punto di vista geografico, la performance è stata influenzata in particolare da tre paesi chiave: la Corea del Sud dove Samsung Electronics ha rappresentato una sfida significativa, penalizzata da ritardi nella certificazione per forniture a Nvidia; tuttavia, il riacquisto azionario di 10 miliardi di KRW potrebbe supportare il titolo in futuro. Hanno infine contribuito negativamente anche il Messico, dove l'incertezza politica e il costo del capitale elevato hanno pesato sulle valutazioni nonostante solidi fondamentali aziendali, e l'Indonesia, dove la sensibilità ai tassi di interesse statunitensi e il deprezzamento della rupia hanno influito negativamente in particolare sul settore bancario. Nonostante alcune difficoltà, il fondo è ben posizionato per affrontare contesti mutevoli nei mercati emergenti, grazie a un'attenta selezione titoli e a un posizionamento diversificato.

PROSPETTIVE

Le prospettive per i mercati emergenti nel 2025 rimangono positive, nonostante le sfide globali. L'attenzione è rivolta a settori chiave come l'innovazione tecnologica e aree geografiche con forte potenziale di crescita strutturale, come l'India. Il team di gestione continuerà a monitorare i rischi geopolitici e le condizioni macroeconomiche, valutando opportunità di lungo termine che offrano un profilo rischio/rendimento interessante. L'approccio rimarrà attivo e orientato alla ricerca di valore nei mercati emergenti.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESGCOMMENTO

Nel corso del 2024 la performance assoluta realizzata è stata positiva, con i mercati azionari europei trainati inizialmente dall'ottimismo su un rallentamento dell'inflazione e segnali di ripresa economica, ma successivamente influenzati negativamente da incertezze geopolitiche e crisi aziendali. In termini relativi al benchmark il prodotto ha registrato un risultato positivo, sia per scelte allocative settoriali sia per la selezione titoli.

Rispetto al parametro di riferimento i maggiori contributi positivi sono arrivati dai settori industria, finanza, tecnologia e materiali. Negativi invece quelli dei servizi di pubblica utilità e dei beni di prima necessità. In tutti questi settori i contributi, positivi o negativi, sono derivati principalmente dalla selezione titoli.

L'esposizione azionaria complessiva è stata per la prima parte dell'anno superiore alla neutralità, con un ampio utilizzo di opzioni lunghe su singoli titoli, per poi ridursi nel corso del secondo trimestre e chiudere più vicino al benchmark.

Tre i settori in cui si è prevalentemente concentrato il portafoglio: finanza, industria e salute. I primi due sono rimasti in sovrappeso per tutto il periodo, mentre il settore salute ha mantenuto un'esposizione complessivamente più neutrale.

Diversificato il portafoglio dei finanziari tra banche, servizi e assicurazioni, con una riduzione di queste ultime nella seconda parte dell'anno. Il settore industriale è invece rimasto concentrato su alcuni nomi legati alla transizione energetica, ottimizzando la gestione del rendimento con vendite tattiche di opzioni sui titoli in portafoglio. Il settore salute ha avuto una netta prevalenza dei titoli farmaceutici rispetto a quelli delle attrezzature e dei servizi.

Minore l'esposizione ai consumi, con uno spostamento progressivo di peso dai beni di prima necessità a quelli voluttuari nella seconda parte dell'anno, concentrando l'interesse sui titoli del lusso fortemente penalizzati.

A livello settoriale, a fine periodo, non ci sono scostamenti significative.

PROSPETTIVE

Nei corso del 2025 si continuerà a seguire un approccio gestionale focalizzato sulla selezione delle società con un elevato profilo ESG, interessanti prospettive di lungo periodo e parametri finanziari attraenti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)**COMMENTO

Nel 2024 il comparto ha registrato una performance positiva, grazie al mantenimento di una strategia di gestione market neutral focalizzata sulla riduzione della volatilità e su una diversificazione settoriale e geografica. La percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), è stata mantenuta stabile attorno al 75%, con oscillazioni limitate di circa $\pm 3\%$. Queste posizioni lunghe sono state in buona parte coperte mediante posizioni corte realizzate con CFD, mantenendo l'esposizione netta ai mercati attorno al 40% fino ad agosto e successivamente al 48% per la parte finale dell'anno. L'esposizione lorda, calcolata come la sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte, è rimasta stabile attorno a una media del 108%, con oscillazioni del $\pm 5\%$. La ripartizione geografica dell'esposizione netta ha visto una predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo all'inizio del 2024. Tuttavia, verso maggio si è osservato un ribilanciamento che ha portato a un'equilibrata ripartizione tra le due aree per il resto dell'anno. Per quanto riguarda la composizione settoriale degli investimenti, la gestione ha mantenuto una politica di ampia diversificazione senza evidenziare rischi direzionali rilevanti. Le posizioni lunghe più significative sono state mantenute nel settore finanziario e in quello tecnologico, con l'aggiunta di una posizione sui consumi discrezionali costituita nei primi mesi dell'anno e mantenuta per tutto il periodo. Sul fronte valutario, la gestione ha seguito una politica di quasi totale copertura, con esposizioni tattiche limitate sul dollaro, che hanno raggiunto al massimo il 10% nel corso dell'anno. La liquidità è stata investita prevalentemente in Buoni Ordinari del Tesoro italiani e BTP a breve scadenza, mantenendo sui conti correnti bancari solo quanto necessario per il servizio dei CFD. L'operatività su strumenti derivati è stata finalizzata principalmente alla copertura del patrimonio del fondo dai rischi di mercato. A tal fine, sono state assunte posizioni corte in CFD su titoli azionari europei e statunitensi, nonché posizioni lunghe in CFD laddove si è ritenuto più efficiente operare tramite derivati. Inoltre, sono stati utilizzati contratti a termine su valute per la gestione del rischio di cambio.

PROSPETTIVE

Le aspettative per il 2025 rimangono caute, con timori legati al rallentamento economico, specialmente in Europa, e a possibili nuove spinte inflazionistiche causate da fattori geopolitici. Tuttavia, molte società quotate presentano valutazioni interessanti per i potenziali di crescita futuri e attuano politiche di aumento della redditività competitive rispetto ai livelli attuali dei tassi d'interesse. La politica monetaria delle banche centrali potrebbe diventare più espansiva qualora si confermasse il calo dell'inflazione o emergessero segnali di rallentamento economico più evidente. La gestione continuerà a mantenere un approccio prudente, con un'esposizione netta mediamente positiva ai mercati azionari, variabile in base alle aspettative di mercato, e una politica valutaria tendenzialmente coperta.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BONDCOMMENTO

Nel corso del 2024 il comparto ha registrato una performance positiva: le forti aspettative di tagli dei tassi scontate dal mercato ad inizio periodo, hanno pesato negativamente sulla performance nella prima parte dell'anno, ma successivamente, sulla scorta di una congiuntura europea in deterioramento e la prosecuzione del processo di rientro dell'inflazione (pur in presenza di inflazione da servizi stabilmente alta), la Banca Centrale Europea ha potuto procedere alla normalizzazione dei tassi verso livelli meno restrittivi. Il posizionamento del comparto è stato caratterizzato da un marginale sovrappeso di duration, con un'attività di carattere tattico attuata anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati. Con riferimento all'allocazione per paese sono state mantenute posizioni di sovrappeso relativamente a Francia, Spagna e, in minor misura, Italia a fronte di sottopesi in altri contesti riconducibili a paesi cosiddetti "semi-core" come Austria ed Olanda. In termini relativi la performance è risultata, al netto dei costi di gestione, leggermente inferiore a quella del parametro sulla scorta prevalentemente del sovrappeso di titoli governativi francesi penalizzati dal contesto di instabilità politica.

PROSPETTIVE

Come è avvenuto ad inizio 2024, il mercato incorpora aspettative di ulteriori riduzioni dei tassi di interesse con riferimento al mercato europeo: questo è destinato a limitare lo spazio di performance del comparto, ma non cambia l'aspettativa di poter ottenere risultati positivi per il comparto. L'intento è quello di partire con un posizionamento relativamente prudente che possa permettere di sfruttare le opportunità che dovessero presentarsi nel corso dell'anno, sebbene ci aspettiamo un contesto caratterizzato da volatilità in crescita.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESGCOMMENTO

Nel corso del 2024 il fondo ha registrato una performance positiva, a seguito del restringimento generalizzato degli spread su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito. La compressione degli spread durante il primo semestre è derivata dall'ottimismo degli investitori riguardo ad un approccio favorevole da parte delle Banche Centrali alla politica monetaria, che ha ridotto i costi di finanziamento per le imprese e ha migliorato l'attrattiva delle obbligazioni corporate. Questo contesto ha rafforzato la domanda per i titoli a reddito fisso, spingendo i prezzi verso l'alto e favorendo un ulteriore restringimento degli spread.

Il posizionamento del fondo è stato improntato alla selezione di emissioni societarie caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

La gestione del fondo durante l'anno è stata caratterizzata da sovrappeso significativo del settore finanziario, rispetto al settore industriale. In riferimento a quest'ultima, è stata contraddistinta dal sovrappeso della componente ibrida a breve scadenza. Rilevante nella seconda parte dell'anno l'esposizione al settore immobiliare, il cui sottopeso all'inizio del 2024 è stato il principale elemento che ha contribuito negativamente alla performance relativa rispetto al parametro di riferimento. Intensa è stata l'attività di partecipazione al mercato primario, volta a massimizzare l'arbitraggio tra titoli, privilegiando società ad alta capitalizzazione e ad elevato merito creditizio.

PROSPETTIVE

Le prospettive per il credito nel 2025 appaiono moderatamente positive, seppur in un contesto di rendimenti in calo, i quali restano comunque relativamente elevati. Tuttavia, l'incertezza geopolitica, le politiche protezionistiche degli Stati Uniti e la possibile erosione dei margini aziendali dovuta alla debolezza della crescita economica nell'Eurozona, suggeriscono un approccio prudente. In questo contesto, è consigliabile mantenere una posizione neutrale rispetto al parametro di riferimento, preservando al contempo l'esposizione a strategie attive.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - FLOATING RATE**COMMENTO

Nel corso del 2024 il comparto ha realizzato una performance sensibilmente positiva, nonostante la discesa dei tassi ufficiali nella Eurozona. Ha pesato positivamente il buon andamento dei titoli obbligazionari aziendali - compresi quelli relativi al settore bancario - che continuano a rappresentare un'allocazione molto rilevante del comparto. Il turnover di portafoglio è stato ancora piuttosto elevato grazie anche ad un'intensa attività di mercato primario, possibile viste le numerose emissioni arrivate sul mercato anche con riferimento al tasso variabile: questo ha consentito di sostituire i titoli in scadenza e riallungare le scadenze medie di portafoglio dai livelli più contenuti degli anni precedenti. Si è inoltre continuato ad incrementare, anche in questo caso grazie ad un'intensa attività di mercato primario, l'allocazione verso titoli a tasso variabile denominati in dollari statunitensi, con costante copertura del rischio di cambio. Con riferimento alla componente di titoli a tasso variabile a più alto rendimento, le condizioni di facile accesso al credito e la resilienza della congiuntura macroeconomica hanno creato un contesto piuttosto favorevole che ci ha indotti ad incrementare gradualmente tale esposizione, aumentandone, anche attraverso attività di mercato primario, la vita media residua. Si è inoltre continuato a fare un moderato uso di strumenti derivati sia di credito che di tasso con finalità di copertura o allo scopo di migliorare il profilo di redditività del comparto. Infine, la componente di titoli governativi indicizzati all'inflazione, è rimasta piuttosto contenuta, in leggero calo rispetto ai mesi precedenti e diversificata tra emissioni relative all'area euro ed al contesto statunitense.

PROSPETTIVE

Il buono stato di salute del settore corporate (e con esso quello del settore finanziario in particolare) nei principali mercati sviluppati continua a supportare le prospettive di redditività del comparto. La consapevolezza dei livelli piuttosto "cari" raggiunti soprattutto dalle componenti a più alto rischio incluse nel comparto, ci suggeriscono un atteggiamento prudente, in attesa che, nel corso di un anno che ci aspettiamo comunque caratterizzato da volatilità in crescita, si presentino opportunità con un miglior profilo di rischio rendimento.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESGCOMMENTO

Il 2024 è stato un anno positivo per i mercati azionari, trainato dalla solidità dell'economia statunitense, da un'inflazione in progressivo rallentamento e da politiche monetarie più accomodanti nella seconda metà dell'anno. L'elezione di Trump negli Stati Uniti ha ulteriormente sostenuto l'azionario americano, grazie a politiche economiche incentrate su tagli fiscali, deregolamentazione e aumento dei dazi, che hanno favorito settori ciclici come finanziari, industriali e consumi discrezionali. Il fondo ha chiuso l'anno con un risultato positivo, leggermente superiore al parametro di riferimento, grazie al buon andamento dei titoli a maggior capitalizzazione del comparto tecnologico, industriale e finanziario. Nel periodo è stata mantenuta un'allocazione geografica e settoriale vicina alla neutralità. È stato ridotto il sottopeso su consumi voluttuari, comunicazioni, finanziari, servizi di pubblica utilità e immobiliari, mantenendo un leggero sovrappeso su tecnologia, salute e industria. A fine anno è stato incrementata l'esposizione ai titoli a minore capitalizzazione, finanziari, auto, industriali e petroliferi, alleggerendo il peso dei settori difensivi.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2025 sarà mantenuto un posizionamento favorevole all'azionario statunitense, privilegiando i titoli del comparto industriale, tecnologico e consumi discrezionali. L'attività di selezione titoli sarà guidata dai fondamentali e dai criteri di sostenibilità, monitorando l'andamento degli utili societari e gli indicatori di momentum.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESGCOMMENTO

Nel corso del 2024 il fondo ha registrato una performance positiva, supportata da politiche monetarie più espansive di quanto previsto inizialmente e da ottimi risultati aziendali che hanno confermato se non superato le aspettative. L'esposizione azionaria è stata mantenuta al di sopra del 95% per gran parte dell'anno, con aggiustamenti tattici che hanno ottimizzato il profilo di rischio/rendimento del portafoglio. Da un punto di vista geografico si continua a preferire l'area statunitense a quella europea. Infatti, il rapporto rimane intorno al 65%-35%. A livello settoriale i maggiori pesi sono stati prevalentemente concentrati sui settori finanziari, IT, salute e industriali. I maggiori contributori positivi della performance sono stati il settore finanziario e IT, mentre quelli peggiori sono stati salute ed energia. Il portafoglio è stato mantenuto concentrato, intorno ai 50-60 titoli, prediligendo società con prospettive di crescita interessanti ma che al contempo offrissero un ritorno agli investitori sotto forma di dividendi o riacquisto di azioni.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2025 si continuerà a fare ciò che si è fatto durante il 2024, vale a dire mantenere il portafoglio concentrato su un numero piuttosto ristretto di titoli con caratteristiche "income" e "quality".

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026**COMMENTO

Nel corso del 2024 il fondo ha registrato una performance positiva, a seguito del restringimento generalizzato degli spread su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito. La compressione degli spread durante l'anno è derivata dall'ottimismo degli investitori riguardo ad un approccio favorevole da parte delle Banche Centrali alla politica monetaria, che ha ridotto i costi di finanziamento per le imprese e ha migliorato l'attrattività delle obbligazioni corporate. Questo contesto ha rafforzato la domanda per i titoli a reddito fisso, spingendo i prezzi verso l'alto e favorendo un ulteriore restringimento degli spread. Le obbligazioni ad alto rendimento hanno tratto particolari vantaggi da questa dinamica, grazie alla loro maggiore sensibilità alle condizioni di credito favorevoli e alla loro capacità di offrire rendimenti superiori in un contesto di tassi in diminuzione e bassa volatilità del mercato. La composizione di portafoglio include strutturalmente una serie di strategie che combinano valutazioni tradizionali di natura finanziaria con considerazioni ambientali, sociali e di governance per cercare di ottenere risultati sia in termini di performance sia di impatto sulla sfera valoriale. L'operatività ha avuto carattere prevalentemente tattico, impiegando gradualmente la liquidità di portafoglio derivante sia da obbligazioni richiamate dall'emittente durante l'anno sia dai continui flussi di sottoscrizioni che hanno interessato il comparto nel 2024. Si è così proceduto ad incrementare le posizioni contraddistinte da valorizzazioni ritenute particolarmente attrattive, tenendo comunque conto dell'evoluzione nel tempo dei fattori di natura ambientale e sociale degli strumenti selezionati compatibilmente con il target di rendimento dei prodotti.

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. A tale scopo, la composizione di portafoglio preserverà il proprio equilibrio tra strategie che combinano valutazioni tradizionali di natura finanziaria con considerazioni ambientali, sociali e di governance per cercare di ottenere risultati sia in termini di performance sia di impatto sulla sfera valoriale.

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)COMMENTO

Positiva la performance assoluta realizzata nel corso del 2024, con i mercati azionari globali che hanno registrato una solida crescita, trainati da risultati aziendali positivi e politiche monetarie favorevoli.

I maggiori contributi positivi in termini di performance sono derivati dai settori tecnologia e industria. Marginalmente negativo quello dei servizi di pubblica utilità.

Il peso azionario è stato mantenuto elevato durante tutto il periodo, costantemente vicino al massimo, chiudendo l'anno attorno al 98%.

L'allocazione settoriale ha registrato i maggiori incrementi nei settori tecnologia e salute. In riduzione i servizi di pubblica utilità. A fine periodo il portafoglio è concentrato principalmente nei settori industria, tecnologia e materiali.

L'allocazione geografica vede il portafoglio investito in due principali aree: Nord America ed Europa, con i titoli americani che hanno mantenuto stabilmente un peso superiore rispetto agli europei.

PROSPETTIVE

Nel corso dei prossimi mesi sarà mantenuta l'attuale impostazione di portafoglio concentrata nella selezione di titoli legati alle tematiche del cambiamento climatico.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025COMMENTO

Nel corso del 2024 il fondo ha registrato una performance positiva, a seguito del restringimento generalizzato degli spread su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito. La compressione degli spread durante l'anno è derivata dall'ottimismo degli investitori riguardo ad un approccio favorevole da parte delle Banche Centrali alla politica monetaria, che ha ridotto i costi di finanziamento per le imprese e ha migliorato l'attrattività delle obbligazioni corporate. Questo contesto ha rafforzato la domanda per i titoli a reddito fisso, spingendo i prezzi verso l'alto e favorendo un ulteriore restringimento degli spread. Le obbligazioni ad alto rendimento hanno tratto particolari vantaggi da questa dinamica, grazie alla loro maggiore sensibilità alle condizioni di credito favorevoli e alla loro capacità di offrire rendimenti superiori in un contesto di tassi in diminuzione e bassa volatilità del mercato. L'operatività ha avuto carattere prevalentemente tattico, impiegando gradualmente la liquidità di portafoglio derivante sia da obbligazioni richiamate dall'emittente durante l'anno sia dai continui flussi di sottoscrizioni che hanno interessato il comparto nel 2024. Si è così proceduto ad incrementare alcune posizioni contraddistinte da valorizzazioni ritenute particolarmente attrattive, tenendo in considerazione il merito creditizio dei rispettivi emittenti.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attività di gestione si porrà come obiettivo la minimizzazione della sensibilità del prodotto ai diversi fattori di rischio e il consolidamento delle performance accumulate dalla partenza del mandato, in vista della prossimità della data target.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (Franklin Templeton Investment Management Limited)

COMMENTO

Nel corso del 2024, il fondo ha conseguito una performance positiva, beneficiando di condizioni favorevoli nei mercati obbligazionari. La riduzione graduale delle politiche monetarie restrittive ha offerto un contesto favorevole, con segnali di rallentamento inflazionistico che hanno alimentato aspettative di un termine alle manovre restrittive. Sia i mercati obbligazionari governativi sia quelli societari hanno tratto vantaggio, registrando rendimenti positivi. Nei primi mesi dell'anno, il portafoglio ha beneficiato dell'allocazione a obbligazioni industriali e finanziarie ad alto rendimento della zona euro, oltre a emissioni investment-grade. La duration del portafoglio, mantenuta su livelli moderati, ha contribuito positivamente alla performance, in particolare nei titoli della zona euro e del Regno Unito. L'esposizione al dollaro statunitense ha invece detratto performance nel periodo considerato.

PROSPETTIVE

Nonostante il contesto di incertezza legato alla crescita economica dell'Eurozona, la riduzione dell'inflazione, insieme a una crescita nominale dei salari, potrebbe mitigare scenari recessivi. Le prospettive per il mercato statunitense sono più favorevoli, con attese di politiche economiche supportate da un contesto normativo pro-business. La gestione continuerà a monitorare attentamente il mercato, valutando opportunità in emissioni resilienti che presentino un profilo rischio/rendimento interessante. La politica di investimento manterrà un approccio bilanciato, adattandosi alle condizioni di mercato e alle evoluzioni economiche globali.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso del 2024 il comparto ha registrato una performance positiva, seppur inferiore al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile ad una riduzione generalizzata dei tassi che ha caratterizzato la gran parte dell'anno oggetto di analisi e che ha avuto delle ripercussioni sui prezzi delle obbligazioni governative che hanno chiuso il periodo in territorio positivo. Tutti i comparti in cui il fondo è investito hanno realizzato risultati positivi nel 2024, soprattutto quelli con maggiore esposizione ai paesi periferici. In termini di performance relativa la differenza è attribuibile sostanzialmente all'andamento di alcuni comparti rispetto al benchmark che hanno avuto una minore esposizione ai paesi periferici. Nel corso dell'anno si è proceduto a ribilanciare le posizioni senza comunque modificare l'impostazione di base della strategia che ha mantenuto una elevata correlazione al parametro di riferimento.

PROSPETTIVE

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

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

COMMENTO

Nel 2024, il fondo ha registrato una performance positiva, sostenuta soprattutto dalla componente azionaria, high yield e obbligazionaria emergente. Anche il comparto obbligazionario ha contribuito, con il con la componente a breve scadenza dei titoli governativi in evidenza rispetto alla componente a lunga scadenza, penalizzato dall'irripidimento della curva dei rendimenti. L'anno è stato caratterizzato da un graduale allentamento delle politiche monetarie: la Federal Reserve ha operato tre tagli dei tassi, portandoli al 4,50% dal 5,50% di inizio anno, mentre la BCE ha effettuato quattro riduzioni, abbassando il tasso sui depositi al 3% dal 4% di inizio anno.

Il fondo ha gestito dinamicamente l'esposizione azionaria, mantenendola in un range tra il 40%-45% nella prima metà dell'anno, per poi adottare una stance più cauta nella seconda metà dell'anno. Nel comparto obbligazionario, le emissioni high yield hanno avuto un ruolo rilevante, mentre la duration media è stata gradualmente aumentata per capitalizzare sul contesto di curve dei rendimenti più ripide. Il restringimento degli spread obbligazionari, guidato dall'ottimismo degli investitori verso un contesto di tassi in calo e minore volatilità, ha ulteriormente supportato la performance complessiva del portafoglio.

PROSPETTIVE

Per il 2025, si prevede di mantenere l'attuale posizionamento del fondo, caratterizzato da una diversificazione settoriale e tematica adeguata. La selezione continuerà a favorire aziende con bilanci solidi, margini elevati e prospettive positive di crescita degli utili. La duration del portafoglio verrà mantenuta sugli attuali livelli, riflettendo un approccio bilanciato e una gestione attenta delle diverse classi di asset.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

COMMENTO

Nel corso del 2024 il fondo ha registrato una performance positiva, a seguito del restringimento generalizzato degli spread su tutti i comparti del mercato obbligazionario in cui il prodotto è investito. La compressione degli spread durante il primo semestre è derivata dall'ottimismo degli investitori riguardo ad un approccio favorevole da parte delle Banche Centrali alla politica monetaria, che ha ridotto i costi di finanziamento per le imprese e ha migliorato l'attrattività delle obbligazioni corporate. Questo contesto ha rafforzato la domanda per i titoli a reddito fisso, spingendo i prezzi verso l'alto e favorendo un ulteriore restringimento degli spread.

Data la scadenza del prodotto stabilita a fine 2024, la composizione di portafoglio è stata caratterizzata da una forte componente investita in titoli di stato, e l'operatività si è focalizzata sulla gestione della liquidità e graduale liquidazione delle posizioni in scadenza con l'obiettivo di soddisfare i flussi di rimborso nel corso dell'anno. Proprio il comparto dei titoli governativi dell'area Euro a breve scadenza ha particolarmente beneficiato, durante l'anno, di un quadro macroeconomico favorevole e delle aspettative di inflazione in calo.

PROSPETTIVE

In via prospettica, dato l'avvenuto raggiungimento della data target, l'operatività si porrà come obiettivo la gestione della liquidità di portafoglio, minimizzando la sensibilità ai rischi di mercato.

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

Il fondo ha registrato una performance positiva in termini assoluti, ma ha significativamente sottoperformato il benchmark. Questo divario è stato determinato principalmente da un'iniziale esposizione limitata ad alcuni titoli tecnologici di grande peso, come Nvidia, che ha fortemente influenzato il benchmark nel corso dell'anno. Nvidia è stata introdotta in portafoglio solo in un secondo momento, dopo una correzione dei prezzi, riducendo parzialmente il rischio relativo ma non abbastanza da colmare il gap rispetto al benchmark. A livello settoriale, la selezione di titoli nel settore tecnologico è stata il principale detrattore di performance relativa, in particolare per il sottopeso iniziale di esposizione ai titoli più direttamente legati all'intelligenza artificiale. Anche nei settori sanitario e dei beni di consumo discrezionali, alcune scelte hanno avuto un impatto negativo. Ad esempio, l'assenza di Eli Lilly nel settore healthcare, con la crescita dei suoi farmaci innovativi, ha penalizzato il portafoglio. Nel settore dei beni di consumo discrezionali, la pressione sui consumi ha influito negativamente su alcune partecipazioni, mentre la mancanza di esposizione a titoli come Tesla ha penalizzato la performance relativa. Nonostante queste sfide, ci sono stati anche elementi positivi. La selezione nei settori dei beni di consumo di base, finanziari e dei materiali ha generato contributi favorevoli. Titoli come Amazon, Broadcom e Vulcan Materials hanno dimostrato resilienza e potenziale di crescita a lungo termine, grazie al focus su innovazione, sostenibilità e solidi fondamentali. Inoltre, l'assenza di esposizione al settore energetico tradizionale ha avuto un impatto positivo, dato il contesto di offerta in eccesso nel mercato del petrolio. Il team di gestione ha mantenuto un approccio disciplinato, privilegiando titoli con solidi fondamentali e prospettive di crescita sostenibile. Tuttavia, la concentrazione del mercato su pochi titoli mega cap ha amplificato il divario con il benchmark, evidenziando la difficoltà di competere in un contesto di mercato estremamente concentrato.

PROSPETTIVE

Guardando al 2025, il team di gestione prevede una maggiore partecipazione del mercato azionario, con un possibile recupero da parte di titoli small cap, mid cap e value, che hanno sottoperformato nel ciclo attuale. L'attenzione rimarrà focalizzata su aziende di alta qualità con bilanci solidi, redditività del capitale sostenibile e potenziale di crescita degli utili a lungo termine. Nonostante il contesto di mercato concentrato sui titoli mega cap, il team ritiene che la diversificazione e un approccio selettivo siano essenziali per generare valore nel lungo periodo. La strategia continuerà a bilanciare esposizioni a settori innovativi, come l'intelligenza artificiale e le infrastrutture tecnologiche, con un focus su temi sostenibili e opportunità strutturali nei settori tradizionali. L'impegno del fondo a identificare società che possano affrontare le sfide globali e beneficiare di trend strutturali rimane una priorità, con l'obiettivo di migliorare le performance relative in un contesto di mercato più ampio e inclusivo nel 2025.

Il Consiglio di Amministrazione

Lussemburgo, 1° aprile 2025

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

To the Shareholders of
Euromobiliare International Fund
10, rue Antoine Jans
L-1820 Luxembourg

REPORT OF THE *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ*

Opinion

We have audited the financial statements of Euromobiliare International Fund (the « SICAV ») and of each of its sub-funds, which comprise the Statement of Net Assets and the Securities Portfolio as at December 31, 2024 and the Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year then ended, and Notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the SICAV and of each of its sub-funds as at December 31, 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the *réviseur d’entreprises agréé* for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are also independent of the SICAV in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *réviseur d'entreprises agréé* thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the SICAV for the Financial Statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the SICAV is responsible for assessing the SICAV's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the SICAV either intends to liquidate the SICAV or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “*réviseur d'entreprises agréé*” for the Audit of the Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the *réviseur d'entreprises agréé* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the SICAV's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the SICAV.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the SICAV use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the SICAV's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *réviseur d'entreprises agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the *réviseur d'entreprises agréé*. However, future events or conditions may cause the SICAV to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Emmanuelle Miette, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

April 22, 2025

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2024

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG
	Note	EUR	EUR	EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo	2	4.560.899.676,52	61.765.142,94	113.798.659,23
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2	301.487.928,99	5.109.279,66	20.129.983,66
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2	4.862.387.605,51	66.874.422,60	133.928.642,89
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2	2.103.643,29	-	922.656,16
Liquidità disponibile		63.337.833,25	778.778,08	4.147.491,64
Vendite non regolate		32.251,76	32.251,76	-
Sottoscrizioni non regolate		1.701.579,97	54.867,52	5.462,00
Crediti di imposta al netto delle ritenute		699.134,44	-	298.683,05
Crediti su contratti finanziari differenziali		16.134,30	-	-
Attivo su swap		16.500,00	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	418.880,00	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2	759.971,74	-	-
Interessi e dividendi ad avere		35.979.963,53	40.172,68	137.281,49
Altre attività	2	109.547,86	6.846,74	6.846,74
Attivo totale		4.967.563.045,65	67.787.339,38	139.447.063,97
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		202.675,37	-	-
Ratei passivi		1.793.544,16	24.239,30	54.517,09
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione		1.132.399,42	-	880.328,05
Da pagare sui rimborsi		3.956.988,70	1.076,51	15.005,86
Debiti su interessi sugli swap		12.027,78	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		17.726,54	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	4.719.724,07	112.394,17	218.486,98
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2	8.357.418,93	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	2.012.580,57	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2	50.914,78	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	15.943.799,08	-	646.959,21
Tasse e spese		87.206,02	94,31	281,45
Passivo totale		38.287.005,42	137.804,29	1.815.578,64
Patrimonio netto alla fine dell'anno		4.929.276.040,23	67.649.535,09	137.631.485,33

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2024

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
50.261.373,67	447.308.573,46	95.989.485,35	515.653.462,20	301.231.801,10	60.289.774,05
5.396.989,84	8.206.255,24	1.429.202,83	8.462.377,90	122.959.718,14	15.357.250,90
55.658.363,51	455.514.828,70	97.418.688,18	524.115.840,10	424.191.519,24	75.647.024,95
-	255.000,00	-	327.807,13	-	135.600,00
1.695.624,19	1.038.148,74	772.008,22	12.208.422,64	1.993.978,50	2.675.958,35
-	-	-	-	-	-
296,00	399.083,15	24.522,90	547.349,31	80.425,25	2.834,99
85.220,33	-	-	-	48.829,84	99.645,01
16.134,30	-	-	-	-	-
-	-	-	16.500,00	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	759.971,74	-	-
10.091,19	3.020.174,59	1.456.800,51	3.185.692,45	144.045,57	8.541,72
6.846,74	6.846,74	6.846,74	6.846,74	6.846,74	6.846,74
57.472.576,26	460.234.081,92	99.678.866,55	541.168.430,11	426.465.645,14	78.576.451,76
1.561,92	-	-	165.513,95	-	-
15.369,18	167.456,67	34.937,37	145.890,22	186.437,84	35.582,28
-	-	-	115.601,37	-	34.660,00
1.229,67	150.636,71	264,06	3.078.873,89	41.113,66	23.634,45
-	-	-	12.027,78	-	-
17.726,54	-	-	-	-	-
67.801,03	145.066,56	73.791,67	214.759,02	614.579,29	111.243,39
851.424,81	-	-	1.811.436,43	-	-
-	255.650,00	-	716.518,26	-	-
50.914,78	-	-	-	-	-
52.535,00	-	-	1.752.438,90	-	1.203.657,55
587,59	3.341,24	-	10.386,88	1.905,33	1.577,80
1.059.150,52	722.151,18	108.993,10	8.023.446,70	844.036,12	1.410.355,47
56.413.425,74	459.511.930,74	99.569.873,45	533.144.983,41	425.621.609,02	77.166.096,29

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2024

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY *	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Note	EUR	EUR	EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo	2	788.936.204,15	79.163.774,35	697.611.668,95
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2	(3.458.545,63)	19.988.672,24	3.845.062,96
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	2	785.477.658,52	99.152.446,59	701.456.731,91
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2	-	-	-
Liquidità disponibile		8.744.249,12	605.092,02	7.263.264,11
Vendite non regolate		-	-	-
Sottoscrizioni non regolate		314.824,54	3.740,00	71.064,01
Crediti di imposta al netto delle ritenute		-	38.890,95	-
Crediti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Attivo su swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	2	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		9.841.284,74	27.583,86	9.520.675,53
Altre attività	2	6.846,74	6.846,74	6.846,74
Attivo totale		804.384.863,66	99.834.600,16	718.318.582,30
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		-	-	-
Ratei passivi		307.851,14	39.938,14	273.689,86
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione		-	-	-
Da pagare sui rimborsi		115.607,92	9.720,76	169.030,21
Debiti su interessi sugli swap		-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	806.039,02	131.220,25	483.548,02
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	2	2.929.654,49	-	2.428.529,38
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	2	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	2	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	988.782,18	-
Tasse e spese		21.337,11	473,71	28.391,17
Passivo totale		4.180.489,68	1.170.135,04	3.383.188,64
Patrimonio netto alla fine dell'anno		800.204.373,98	98.664.465,12	714.935.393,66

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2024

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
342.734.659,82	32.179.695,56	618.840.123,45	195.220.751,86	159.914.526,38
981.949,85	(467.633,11)	60.089.629,40	2.686.573,07	30.771.162,04
343.716.609,67	31.712.062,45	678.929.752,85	197.907.324,93	190.685.688,42
-	-	462.580,00	-	-
7.445.625,90	145.827,20	8.679.844,07	2.542.116,71	2.601.403,76
-	-	-	-	-
41.885,00	-	104.035,48	98,00	51.091,82
-	-	127.865,26	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
418.880,00	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5.306.625,40	1.835,06	2.142.166,47	1.071.968,33	65.023,94
6.846,74	6.846,74	6.846,74	6.846,74	6.846,76
356.936.472,71	31.866.571,45	690.453.090,87	201.528.354,71	193.410.054,70
35.599,50	-	-	-	-
133.811,02	6.735,84	241.047,28	78.358,48	47.682,45
-	-	101.810,00	-	-
36.087,19	4.938,96	155.762,51	102.708,74	51.297,60
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
450.994,90	27.243,08	979.720,83	126.629,59	156.206,27
336.373,82	-	-	-	-
-	-	1.040.412,31	-	-
-	-	-	-	-
1.490.847,57	-	9.808.254,40	-	324,27
-	161,12	2.443,42	16.224,89	-
2.483.714,00	39.079,00	12.329.450,75	323.921,70	255.510,59
354.452.758,71	31.827.492,45	678.123.640,12	201.204.433,01	193.154.544,11

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2024

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		23.150.287,80	937.012,54	3.894.134,46
Interessi su titoli obbligazionari, netto		101.560.492,31	-	119.936,96
Interessi bancari		1.854.029,70	22.549,65	188.069,92
Interessi su swap		416.166,65	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		581.698,68	-	-
Interessi su securities lending		879.711,07	-	12.331,47
Altri ricavi		116.067,48	1.641,68	3.240,40
Totale proventi		128.558.453,69	961.203,87	4.217.713,21
Spese				
Commissioni di gestione	5	54.508.821,98	1.244.921,80	2.700.675,76
Commissioni della banca depositaria		1.197.836,51	15.491,20	37.329,72
Commissioni di performance	5	15.943.474,81	-	646.959,21
Commissioni per i servizi amministrativi		1.524.963,44	45.115,74	66.833,19
Compensi per prestazioni professionali		774.610,17	12.237,79	22.753,36
Costi di transazione	8	979.035,25	64.312,70	176.833,63
Tassa di abbonamento	7	2.185.149,99	30.635,20	70.975,33
Interessi passivi e spese bancarie		585.819,87	4.215,64	21.119,81
Spese su swap		410.972,89	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	2.154.116,30	33.131,42	79.087,72
Spese di stampa e diffusione		104.849,24	1.114,79	2.840,91
Spese su contratti finanziari differenziali		935.086,27	-	-
Altre spese		5.668.637,37	70.878,40	183.810,86
Spese totali		86.973.374,09	1.522.054,68	4.009.219,50
Utile / (perdita) netto da investimenti		41.585.079,60	(560.850,81)	208.493,71
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		80.608.748,06	1.405.433,59	6.415.975,96
Operazioni su cambi		81.456,47	(62.352,28)	(153.829,78)
Contratti a termine		(5.101.690,97)	-	-
Contratti a termine su valute		(2.944.468,91)	1.497,30	6.985,09
Swaps		(725.905,38)	-	-
Contratti finanziari differenziali		(3.246.928,02)	-	-
Opzioni		629.211,77	-	1.441.352,08
Utile / (perdita) netto realizzato per periodo		110.885.502,62	783.727,80	7.918.977,06
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		233.483.827,90	4.032.558,67	1.313.546,57
Contratti a termine		(3.929.125,39)	-	-
Contratti a termine su valute		(14.926.392,63)	-	(6.978,42)
Swaps		129.205,04	-	-
Opzioni		1.689.060,92	-	(637.442,64)
Contratti finanziari differenziali		25.435,70	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		327.357.514,16	4.816.286,47	8.588.102,57
Sottoscrizione		1.395.085.616,58	18.448.139,35	22.146.765,82
Rimborsi		(1.060.207.801,07)	(11.497.270,97)	(35.584.508,96)
Dividendi distribuiti	10	(7.056.023,92)	-	-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		4.274.096.734,48	55.882.380,24	142.481.125,90
Patrimonio netto alla fine dell'anno		4.929.276.040,23	67.649.535,09	137.631.485,33

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2024

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
611.329,99	-	-	-	4.842.621,71	1.376.710,80
20.872,45	6.984.249,40	2.465.522,86	18.360.743,94	-	1.419,16
57.639,98	73.874,84	34.027,06	158.905,00	22.368,18	75.359,28
-	-	-	416.166,65	-	-
581.698,68	-	-	-	-	-
2.744,96	96.276,24	7.716,49	14.625,18	16.578,09	11.539,08
291,47	3.039,47	12.466,81	9.207,82	23.666,23	19.859,64
1.274.577,53	7.157.439,95	2.519.733,22	18.959.648,59	4.905.234,21	1.484.887,96
918.218,54	1.501.387,18	734.640,85	1.900.676,89	6.534.173,70	1.324.242,57
17.494,85	104.810,70	21.211,41	100.155,35	99.890,63	20.532,85
52.535,00	-	-	1.752.438,90	-	1.203.657,55
182.934,82	112.826,07	49.296,04	148.059,08	105.729,92	57.158,15
14.305,50	65.079,13	11.741,87	73.504,73	58.033,28	16.117,25
84.206,04	22.528,78	-	22.048,30	139.989,95	65.119,17
27.460,30	192.375,73	33.645,52	192.532,73	177.630,44	39.160,39
15.558,39	37.581,62	5.588,24	61.924,66	34.305,61	11.523,79
-	-	-	410.972,89	-	-
-	200.659,36	34.197,60	-	184.567,13	42.830,69
1.720,40	7.454,13	1.464,48	7.781,75	7.174,34	2.604,93
935.086,27	-	-	-	-	-
80.251,86	486.280,20	109.726,27	466.251,27	518.437,30	119.329,50
2.329.771,97	2.730.982,90	1.001.512,28	5.136.346,55	7.859.932,30	2.902.276,84
(1.055.194,44)	4.426.457,05	1.518.220,94	13.823.302,04	(2.954.698,09)	(1.417.388,88)
8.849.282,67	2.469.029,62	(386.348,69)	826.562,25	10.933.134,91	6.233.343,68
(18.121,39)	-	5.641,65	84.997,00	(4.180,45)	130.295,14
-	197.444,00	-	(2.876.428,66)	-	-
198.970,22	-	-	(1.058.947,49)	(5.019,99)	-
-	-	(218.044,00)	(507.861,38)	-	-
(3.246.928,02)	-	-	-	-	-
-	(262.029,73)	-	5.458,28	-	42.650,80
4.728.009,04	6.830.900,94	919.469,90	10.297.082,04	7.969.236,38	4.988.900,74
17.591,05	4.067.290,40	1.989.205,95	9.632.934,18	72.352.067,35	7.336.949,64
-	(316.150,00)	-	(965.914,63)	-	-
(1.689.824,04)	-	-	(2.138.608,90)	-	-
-	-	-	129.205,04	-	-
-	(15.750,00)	-	103.054,23	-	319.520,70
25.435,70	-	-	-	-	-
3.081.211,75	10.566.291,34	2.908.675,85	17.057.751,96	80.321.303,73	12.645.371,08
1.248.424,08	237.520.420,81	41.105.513,45	321.480.641,67	101.986.941,11	6.236.657,94
(24.906.581,87)	(113.749.558,04)	(12.136.143,39)	(88.020.117,66)	(90.559.940,26)	(21.302.135,26)
-	-	-	-	-	(759.870,26)
76.990.371,78	325.174.776,63	67.691.827,54	282.626.707,44	333.873.304,44	80.346.072,79
56.413.425,74	459.511.930,74	99.569.873,45	533.144.983,41	425.621.609,02	77.166.096,29

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2024

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY *	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		42.070,00	1.463.857,17	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		25.153.266,71	-	26.676.728,47
Interessi bancari		237.128,77	24.511,85	171.281,86
Interessi su swap		-	-	-
Interessi su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Interessi su securities lending		296.970,24	17.309,04	216.944,81
Altri ricavi		3.882,62	1.258,26	2.564,72
Totale proventi		25.733.318,34	1.506.936,32	27.067.519,86
Spese				
Commissioni di gestione	5	8.426.107,54	1.639.047,08	7.010.909,10
Commissioni della banca depositaria		182.774,56	28.249,55	184.063,62
Commissioni di performance	5	-	988.782,18	-
Commissioni per i servizi amministrativi		135.536,48	51.041,58	136.936,56
Compensi per prestazioni professionali		91.746,35	24.196,88	106.907,42
Costi di transazione	8	-	53.548,13	-
Tassa di abbonamento	7	362.593,73	52.921,21	353.854,04
Interessi passivi e spese bancarie		93.575,11	9.164,68	115.952,17
Spese su swap		-	-	-
Commissioni delli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	393.891,62	55.362,39	395.913,70
Spese di stampa e diffusione		13.118,91	2.646,27	13.813,16
Spese su contratti finanziari differenziali		-	-	-
Altre spese		841.796,33	158.144,38	849.648,28
Spese totali		10.541.140,63	3.063.104,33	9.167.998,05
Utile / (perdita) netto da investimenti		15.192.177,71	(1.556.168,01)	17.899.521,81
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(6.367.630,36)	7.087.717,44	(4.100.091,31)
Operazioni su cambi		359.270,73	18.513,97	319.373,36
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		(571.342,68)	(2.276,40)	(437.046,51)
Swaps		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Utile / (perdita) netto realizzato per periodo		8.612.475,40	5.547.787,00	13.681.757,35
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		36.901.772,51	9.489.323,23	23.698.802,88
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		(5.657.884,51)	-	(4.463.709,00)
Swaps		-	-	-
Opzioni		-	-	-
Contratti finanziari differenziali		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		39.856.363,40	15.037.110,23	32.916.851,23
Sottoscrizione		241.053.097,80	5.235.186,06	130.797.672,35
Rimborsi		(101.531.357,19)	(33.285.853,72)	(125.136.914,15)
Dividendi distribuiti	10	-	-	-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		620.826.269,97	111.678.022,55	676.357.784,23
Patrimonio netto alla fine dell'anno		800.204.373,98	98.664.465,12	714.935.393,66

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'anno chiuso al 31 dicembre 2024

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	39.540,30	8.479.107,15	-	1.463.903,68
12.728.387,82	-	4.265.175,73	4.784.188,81	-
253.690,01	6.289,56	369.156,32	61.502,11	97.675,31
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
42.840,70	-	97.571,59	46.263,18	-
2.240,94	474,42	24.998,33	1.500,20	5.734,47
13.027.159,47	46.304,28	13.236.009,12	4.893.454,30	1.567.313,46
5.141.968,95	303.077,69	11.831.183,63	1.898.034,29	1.399.556,41
89.340,10	7.874,40	181.996,68	64.268,55	42.352,34
1.490.847,57	-	9.808.254,40	-	-
111.949,95	12.066,62	161.633,55	60.645,29	87.200,40
73.617,56	4.509,10	138.827,03	38.013,75	23.019,17
216,72	-	339.856,37	-	10.375,46
173.604,52	2.113,92	339.906,46	100.257,19	35.483,28
24.159,52	2.726,64	81.601,41	55.671,65	11.150,93
-	-	-	-	-
191.337,95	-	387.473,94	134.035,35	21.627,43
11.027,04	697,00	23.232,65	5.276,64	2.881,84
-	-	-	-	-
406.911,06	42.422,81	853.748,36	305.901,23	175.099,26
7.714.980,94	375.488,18	24.147.714,48	2.662.103,94	1.808.746,52
5.312.178,53	(329.183,90)	(10.911.705,36)	2.231.350,36	(241.433,06)
(1.246.398,58)	(226.997,54)	38.592.243,48	3.818.510,13	6.304.980,81
(159.835,04)	-	(401.832,57)	-	(36.483,87)
(529.760,00)	-	(1.892.946,31)	-	-
(1.077.945,33)	-	-	-	656,88
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(598.219,66)	-	-
2.298.239,58	(556.181,44)	24.787.539,58	6.049.860,49	6.027.720,76
9.365.725,20	547.769,54	29.095.526,00	976.431,96	22.666.332,77
418.880,00	-	(3.065.940,76)	-	-
(969.387,76)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.919.678,63	-	-
-	-	-	-	-
11.113.457,02	(8.411,90)	52.736.803,45	7.026.292,45	28.694.053,53
74.748.308,70	9.318.920,11	51.508.406,20	12.965.280,17	119.285.240,96
(58.153.094,43)	(7.319.731,03)	(151.777.808,36)	(97.262.153,39)	(87.984.632,39)
(2.402.833,85)	-	(3.893.319,81)	-	-
329.146.921,27	29.836.715,27	729.549.558,64	278.475.013,78	133.159.882,01
354.452.758,71	31.827.492,45	678.123.640,12	201.204.433,01	193.154.544,11

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Class A	2.469.768,18	514.827,41	(482.691,80)	2.501.903,79
Class B	-	568.478,32	(1.852,59)	566.625,73
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG				
Class A	12.181.918,64	1.208.409,25	(2.838.336,52)	10.551.991,37
Class B	42.215,76	322.649,29	(24.107,22)	340.757,83
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Class A	4.063.946,01	65.216,27	(1.170.816,00)	2.958.346,28
Class B	1.388.100,54	35.774,34	(401.900,34)	1.021.974,54
Class G	827.751,49	52,91	(489.046,47)	338.757,93
Class P	191.256,04	-	-	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Class A	23.713.290,45	19.544.983,74	(7.618.175,14)	35.640.099,05
Class B	4.425.067,61	1.036.782,52	(2.147.935,42)	3.313.914,71
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Class A	5.308.493,06	2.033.547,10	(893.531,42)	6.448.508,74
Class B	1.409.262,19	2.145.760,19	(311.569,32)	3.243.453,06
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Class A	23.307.261,61	26.584.364,93	(7.253.541,16)	42.638.085,38
Class B	746.247,27	61.613,69	(45.132,43)	762.728,53
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Class A	15.918.493,70	4.146.448,38	(3.990.859,81)	16.074.082,27
Class B	657.684,82	418.758,66	(95.924,43)	980.519,05
Class I	1.999.346,85	317.772,29	(360.679,61)	1.956.439,53
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Class A	4.151.440,23	280.682,49	(874.784,11)	3.557.338,61
Class B	101.351,10	11.333,26	(46.119,36)	66.565,00
Class D	3.585.785,91	290.889,50	(867.317,62)	3.009.357,79
Class Q	219.695,65	-	(219.695,65)	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Class A	58.187.212,65	22.051.248,98	(9.285.533,14)	70.952.928,49
Class B	3.539,93	1.266,75	(702,96)	4.103,72
Class I	180.407,72	-	-	180.407,72
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY *				
Class A	8.226.207,44	452.248,11	(1.890.796,98)	6.787.658,57
Class B	400.790,89	10.874,14	(165.243,38)	246.421,65
Class G	747.617,77	-	(666.681,62)	80.936,15
Class P	1.439.673,50	4.085,96	(178.182,08)	1.265.577,38
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Class A	73.045.105,89	13.925.194,38	(13.177.045,94)	73.793.254,33
Class B	70.328,11	78.442,46	(36.957,61)	111.812,96
Class I	482.373,46	-	(100.250,63)	382.122,83
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Class A	7.174.223,71	6.373.768,89	(1.792.031,64)	11.755.960,96
Class B	183.939,62	35.219,50	(26.141,37)	193.017,75
Class D	32.533.899,51	1.762.549,63	(5.072.527,24)	29.223.921,90
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Class B	2.937.352,21	927.187,18	(731.247,58)	3.133.291,81
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Class A	42.873.815,60	3.664.658,73	(9.009.350,10)	37.529.124,23
Class B	687.523,67	112.824,13	(191.966,72)	608.381,08
Class D	23.466.394,40	505.250,17	(4.102.963,06)	19.868.681,51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Class A	21.902.707,40	369.440,72	(7.050.695,91)	15.221.452,21
Class B	648.812,79	589.159,77	(907.635,22)	330.337,34

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (segue)

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (segue)				
Class I	3.832.202,46	235.050,76	(1.088.013,28)	2.979.239,94
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY				
Class A	834.096,33	4.613.988,92	(521.949,40)	4.926.135,85
Class B	11.562.485,58	963.234,91	(6.979.892,08)	5.545.828,41
Class BD	-	5.450.000,00	-	5.450.000,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	67.649.535,09	55.882.380,24	55.095.787,61
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	24,58	22,63	22,79
Class B	EUR	10,87	-	-
Numero di azioni				
Class A		2.501.903,79	2.469.768,18	2.417.792,85
Class B		566.625,73	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG				
Valore di inventario	EUR	137.631.485,33	142.481.125,90	157.744.751,53
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,36	11,63	10,51
Class B	EUR	21,23	19,64	17,53
Class D	EUR	-	-	10,41
Numero di azioni				
Class A		10.551.991,37	12.181.918,64	2.523.090,94
Class B		340.757,83	42.215,76	1.023.866,96
Class D		-	-	10.880.401,16
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	56.413.425,74	76.990.371,78	88.873.214,03
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	13,06	12,49	11,88
Class B	EUR	11,60	11,02	10,39
Class G	EUR	11,36	10,80	10,18
Class P	EUR	10,89	10,37	9,79
Numero di azioni				
Class A		2.958.346,28	4.063.946,01	5.047.414,06
Class B		1.021.974,54	1.388.100,54	1.788.663,39
Class G		338.757,93	827.751,49	827.667,46
Class P		191.256,04	191.256,04	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	459.511.930,74	325.174.776,63	202.296.143,81
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,74	11,46	11,09
Class B	EUR	12,40	12,07	11,65
Numero di azioni				
Class A		35.640.099,05	23.713.290,45	12.758.073,53
Class B		3.313.914,71	4.425.067,61	5.221.557,40
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Valore di inventario	EUR	99.569.873,45	67.691.827,54	53.564.026,13
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	10,59	10,28	9,57
Class B	EUR	9,63	9,30	8,62
Numero di azioni				
Class A		6.448.508,74	5.308.493,06	5.280.737,77
Class B		3.243.453,06	1.409.262,19	349.122,75

Statistiche (segue)

		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	533.144.983,41	282.626.707,44	269.293.365,16
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,26	11,72	11,17
Class B	EUR	13,44	12,74	12,06
Class D	EUR	-	-	9,35
Numero di azioni				
Class A		42.638.085,38	23.307.261,61	22.336.490,34
Class B		762.728,53	746.247,27	883.125,27
Class D		-	-	978.652,65
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Valore di inventario	EUR	425.621.609,02	333.873.304,44	263.309.739,50
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	22,41	18,10	15,45
Class B	EUR	27,52	21,96	18,51
Class I	EUR	19,66	15,63	13,12
Numero di azioni				
Class A		16.074.082,27	15.918.493,70	15.054.671,54
Class B		980.519,05	657.684,82	583.015,21
Class I		1.956.439,53	1.999.346,85	1.524.063,04
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Valore di inventario	EUR	77.166.096,29	80.346.072,79	91.849.207,73
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	14,15	12,08	11,80
Class B	EUR	18,05	15,02	14,46
Class D	EUR	8,51	7,48	7,52
Class Q	EUR	-	8,52	8,53
Numero di azioni				
Class A		3.557.338,61	4.151.440,23	4.995.431,30
Class B		66.565,00	101.351,10	138.544,21
Class D		3.009.357,79	3.585.785,91	3.859.953,19
Class Q		-	219.695,65	219.695,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Valore di inventario	EUR	800.204.373,98	620.826.269,97	550.983.519,70
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,25	10,63	9,80
Class B	EUR	11,98	11,23	10,25
Class I	EUR	11,86	11,13	10,21
Numero di azioni				
Class A		70.952.928,49	58.187.212,65	56.070.898,26
Class B		4.103,72	3.539,93	3.247,11
Class I		180.407,72	180.407,72	150.000,00
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*				
Valore di inventario	EUR	98.664.465,12	111.678.022,55	113.058.594,11
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	11,59	10,11	9,36
Class B	EUR	13,33	11,38	10,43
Class G	EUR	13,21	11,31	10,37

Statistiche (segue)

		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (segue)*				
Class P	EUR	12,39	10,77	9,89
Numero di azioni				
Class A		6.787.658,57	8.226.207,44	8.686.939,56
Class B		246.421,65	400.790,89	454.614,33
Class G		80.936,15	747.617,77	747.617,77
Class P		1.265.577,38	1.439.673,50	1.946.635,98
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Valore di inventario	EUR	714.935.393,66	676.357.784,23	549.934.456,00
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	9,62	9,18	8,49
Class B	EUR	10,43	9,89	9,06
Class D	EUR	-	-	8,95
Class I	EUR	11,10	10,53	9,67
Numero di azioni				
Class A		73.793.254,33	73.045.105,89	45.674.803,50
Class B		111.812,96	70.328,11	82.075,85
Class D		-	-	17.813.503,57
Class I		382.122,83	482.373,46	188.155,22
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Valore di inventario	EUR	354.452.758,71	329.146.921,27	353.824.509,50
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	9,68	9,38	8,74
Class B	EUR	11,56	11,12	10,28
Class D	EUR	8,16	7,99	7,52
Numero di azioni				
Class A		11.755.960,96	7.174.223,71	7.918.725,87
Class B		193.017,75	183.939,62	215.832,87
Class D		29.223.921,90	32.533.899,51	37.575.167,40
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	31.827.492,45	29.836.715,27	33.595.581,75
Valore d'inventario netto per azione				
Class B	EUR	10,16	10,16	9,61
Numero di azioni				
Class B		3.133.291,81	2.937.352,21	3.496.227,18
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Valore di inventario	EUR	678.123.640,12	729.549.558,64	624.186.071,77
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,76	11,84	11,33
Class B	EUR	13,91	12,62	11,91
Class D	EUR	9,60	9,09	8,88
Numero di azioni				
Class A		37.529.124,23	42.873.815,60	32.527.848,86
Class B		608.381,08	687.523,67	890.238,40
Class D		19.868.681,51	23.466.394,40	27.587.732,32
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Valore di inventario	EUR	201.204.433,01	278.475.013,78	147.079.585,04

Statistiche (segue)

		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (segue)				
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	10,84	10,54	9,98
Class B	EUR	11,40	11,03	10,36
Class I	EUR	10,90	10,55	9,91
Numero di azioni				
Class A		15.221.452,21	21.902.707,40	10.265.251,91
Class B		330.337,34	648.812,79	1.143.650,43
Class I		2.979.239,94	3.832.202,46	3.313.397,02
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY				
Valore di inventario	EUR	193.154.544,11	133.159.882,01	-
Valore d'inventario netto per azione				
Class A	EUR	12,70	10,68	-
Class B	EUR	12,90	10,75	-
Class BD	EUR	10,84	-	-
Numero di azioni				
Class A		4.926.135,85	834.096,33	-
Class B		5.545.828,41	11.562.485,58	-
Class BD		5.450.000,00	-	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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	829.343,48	1,23
			829.343,48	1,23
Brasile				
363.700,00	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	580.983,22	0,86
218.600,00	COSAN SA	BRL	276.109,22	0,41
224.900,00	ODONTOPREV S.A.	BRL	378.059,25	0,56
156.800,00	WEG SA	BRL	1.280.777,66	1,89
			2.515.929,35	3,72
Cina				
276.000,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2.808.532,82	4,16
20.000,00	BYD CO LTD-H	HKD	665.649,08	0,98
312.000,00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1.535.162,50	2,28
35.840,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	1.260.959,52	1,86
240.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1.380.440,04	2,04
36.200,00	PROYA COSMETICS CO LTD-A	CNY	415.607,60	0,61
100.700,00	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	798.481,71	1,18
8.300,00	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	283.485,70	0,42
12.750,00	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	847.278,58	1,25
8.340,00	TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	551.232,98	0,81
			10.546.830,53	15,59
Corea del Sud				
2.386,00	LG CHEM LTD	KRW	390.337,34	0,58
103.319,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3.596.842,97	5,32
29.297,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	913.515,05	1,35
20.342,00	SK HYNIX INC	KRW	2.314.850,16	3,42
			7.215.545,52	10,67
Filippine				
90.190,00	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	PHP	54.072,54	0,08
			54.072,54	0,08
Hong-Kong				
175.600,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.226.844,37	1,81
			1.226.844,37	1,81
India				
12.967,00	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	1.068.202,45	1,58
49.578,00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	3.063.371,63	4,54
87.949,00	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	2.552.770,45	3,78
52.860,00	INFOSYS LTD-SP ADR	USD	1.125.385,10	1,66
52.247,00	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1.024.305,60	1,51
5.247,00	MAKEMYTRIP LTD	USD	576.232,36	0,85
9.435,00	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	1.147.539,63	1,70
33.112,00	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	1.808.631,95	2,67
46.359,00	TITAN CO LTD	INR	1.700.758,87	2,51
8.848,00	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	1.124.915,34	1,66
			15.192.113,38	22,46
Indonesia				
1.994.600,00	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	518.033,46	0,76
4.047.000,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	985.839,25	1,46
			1.503.872,71	2,22
Isole Cayman				
81.000,00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	1.353.970,44	2,00
126.700,00	MEITUAN-CLASS B	HKD	2.402.462,06	3,55
256.000,00	MINTH GROUP LTD	HKD	467.632,13	0,69
			4.224.064,63	6,24
Lussemburgo				
6.574,00	GLOBANT SA	USD	1.376.357,03	2,03
			1.376.357,03	2,03
Messico				
106.700,00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	669.326,35	0,99
234.900,00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	596.585,80	0,88
			1.265.912,15	1,87
Regno Unito				
54.929,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.052.902,38	1,56
			1.052.902,38	1,56
Stati Uniti d'America				
1.940,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	438.590,82	0,65
			438.590,82	0,65
Sudafrica				
8.137,00	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	1.306.943,32	1,93
14.206,00	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	3.026.003,57	4,47
			4.332.946,89	6,40

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Taiwan				
68.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	869.217,30	1,28
66.000,00	MEDIATEK INC	TWD	2.757.159,88	4,08
174.000,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1.474.250,92	2,18
212.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6.798.170,13	10,05
			11.898.798,23	17,59
			63.674.124,01	94,12
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Arabia Saudita				
63.359,00	AL RAJHI BANK	SAR	1.525.704,93	2,26
5.741,00	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	419.593,79	0,62
			1.945.298,72	2,88
Polonia				
44.744,00	PKO BANK POLSKI SA	PLN	625.327,75	0,92
			625.327,75	0,92
Taiwan				
57.000,00	GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	629.672,12	0,93
			629.672,12	0,93
			3.200.298,59	4,73
Totale Totale portafoglio			66.874.422,60	98,85

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	66.874.422,60	98,85
Liquidità presso banche	778.778,08	1,15
Altre attività e passività	(3.665,59)	-
Totale patrimonio netto	67.649.535,09	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	22,72	22,46
Taiwan	18,73	18,52
Cina	15,77	15,59
Corea del Sud	10,79	10,67
Sudafrica	6,48	6,40
Isole Cayman	6,32	6,24
Brasile	3,76	3,72
Arabia Saudita	2,91	2,88
Indonesia	2,25	2,22
Lussemburgo	2,06	2,03
Altri	8,21	8,12
	100,00	98,85

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	26,57	26,26
Banche	20,07	19,85
Internet	18,53	18,32
Componentistica e ricambi auto	7,21	7,12
Forniture commerciali e per uffici	6,60	6,52
Assicurazioni	4,46	4,41
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,52	3,47
Cosmetica	3,27	3,23
Energia	3,12	3,08
Servizi finanziari	2,82	2,79
Altri	3,83	3,80
	100,00	98,85

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Industria elettrica ed elettronica	6.798.170,13	10,05
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	3.596.842,97	5,32
HDFC BANK LTD-ADR	Banche	3.063.371,63	4,54
NASPERS LTD-N SHS	Internet	3.026.003,57	4,47
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	2.808.532,82	4,16
MEDIATEK INC	Industria elettrica ed elettronica	2.757.159,88	4,08
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Banche	2.552.770,45	3,78
MEITUAN-CLASS B	Internet	2.402.462,06	3,55
SK HYNIX INC	Industria elettrica ed elettronica	2.314.850,16	3,42
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Energia	1.808.631,95	2,67

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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				
Azioni					Danimarca				
					30.000.000,00	DENMARK - BULLET 1.75% 14-15/11/2025*	DKK	4.010.913,94	2,91
								4.010.913,94	2,91
Austria					Lussemburgo				
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.469.400,00	1,07	4.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 1.625% 14-04/02/2025	CHF	4.252.117,09	3,09
40.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.386.400,00	1,73				4.252.117,09	3,09
			3.855.800,00	2,80				8.263.031,03	6,00
Danimarca					Totale Totale portafoglio				
80.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	6.695.314,65	4,87				133.928.642,89	97,31
60.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	789.021,70	0,57					
			7.484.336,35	5,44					
Finlandia									
150.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	1.574.126,58	1,14					
			1.574.126,58	1,14					
Francia									
20.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.711.200,00	1,24					
50.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.647.000,00	1,20					
2.000,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	4.610.000,00	3,35					
12.000,00	LOREAL	EUR	4.048.800,00	2,94					
50.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.580.500,00	1,15					
35.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.379.000,00	6,09					
50.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.342.000,00	0,97					
			23.318.500,00	16,94					
Germania									
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.448.000,00	3,23					
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	1.399.000,00	1,01					
30.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.536.000,00	1,12					
			7.383.000,00	5,36					
Paesi Bassi									
20.000,00	HEINEKEN NV	EUR	1.367.200,00	0,99					
200.000,00	ING GROEP NV	EUR	3.007.200,00	2,19					
			4.374.400,00	3,18					
Irlanda									
70.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	3.604.820,73	2,62					
			3.604.820,73	2,62					
Italia									
100.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	1.679.000,00	1,22					
150.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1.472.250,00	1,07					
			3.151.250,00	2,29					
Norvegia									
100.000,00	EQUINOR ASA	NOK	2.247.152,96	1,63					
150.000,00	MOWI ASA	NOK	2.473.434,66	1,80					
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.588.586,43	1,15					
			6.309.174,05	4,58					
Regno Unito									
70.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	8.780.476,05	6,38					
800.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.536.727,93	5,48					
250.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	2.843.025,01	2,06					
100.000,00	RELX PLC	GBP	4.343.476,95	3,16					
100.000,00	UNILEVER PLC	GBP	5.465.501,66	3,97					
			28.969.207,60	21,05					
Spagna									
100.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	959.500,00	0,70					
			959.500,00	0,70					
Svezia									
200.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2.945.871,68	2,14					
150.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	1.837.789,51	1,34					
			4.783.661,19	3,48					
Svizzera									
100.000,00	ABB LTD-REG	CHF	5.213.834,14	3,79					
15.000,00	SWISS RE AG	CHF	2.091.058,81	1,52					
10.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5.724.911,01	4,16					
			13.029.803,96	9,47					
			108.797.580,46	79,05					
Strumenti del mercato monetario									
Italia									
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025*	EUR	9.889.954,00	7,19					
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025*	EUR	6.978.077,40	5,07					
			16.868.031,40	12,26					
			16.868.031,40	12,26					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Equity Option					
150,00	CALL ASML HOLDING NV 21/03/2025 700	EUR	4.968.084,00	BNP Paribas Derivatives Paris	544.350,00
2.000,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 21/03/2025	EUR	2.045.412,00	BNP Paribas Derivatives Paris	102.000,00
100,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 21/03/	EUR	1.709.495,00	BNP Paribas Derivatives Paris	111.100,00
1.000,00	CALL NOVARTIS AG-REG 21/03/2025 105	CHF	345.930,00	BNP Paribas Derivatives Paris	12.750,36
300,00	CALL PRUDENTIAL PLC 20/06/2025 6.8	GBP	1.011.062,37	BNP Paribas Derivatives Paris	129.255,80
800,00	CALL TOTALENERGIES SE 19/12/2025 72	EUR	268.984,80	BNP Paribas Derivatives Paris	23.200,00
(150,00)	PUT ASML HOLDING NV 17/01/2025 640	EUR	2.066.641,50	BNP Paribas Derivatives Paris	(113.700,00)
(150,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 17/01/2	EUR	2.998.924,50	BNP Paribas Derivatives Paris	(146.250,00)
(1.000,00)	PUT NOVARTIS AG-REG 21/03/2025 80	CHF	1.894.352,65	BNP Paribas Derivatives Paris	(108.378,05)
(800,00)	PUT TOTALENERGIES SE 19/12/2025 55	EUR	2.638.612,80	BNP Paribas Derivatives Paris	(512.000,00)
					42.328,11
Totale Opzioni					42.328,11
Totale strumenti finanziari derivati					42.328,11

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	133.928.642,89	97,31
Totale strumenti finanziari derivati	42.328,11	0,03
Liquidità presso banche	4.147.491,64	3,01
Altre attività e passività	(486.977,31)	(0,35)
Totale patrimonio netto	137.631.485,33	100,00

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	21,63	21,05
Francia	17,41	16,94
Italia	14,95	14,55
Svizzera	9,73	9,47
Danimarca	8,58	8,35
Germania	5,51	5,36
Norvegia	4,71	4,58
Svezia	3,57	3,48
Paesi Bassi	3,27	3,18
Lussemburgo	3,17	3,09
Austria	2,88	2,80
Irlanda	2,69	2,62
Altri	1,90	1,84
	100,00	97,31

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	20,85	20,29
Titoli di stato	15,59	15,17
Banche	12,08	11,76
Industria elettrica ed elettronica	10,15	9,88
Energia	6,11	5,93
Assicurazioni	5,84	5,68
Componentistica e ricambi auto	4,48	4,36
Materiali da costruzione	3,75	3,65
Tessile	3,44	3,35
Servizi finanziari	3,32	3,23
Servizi diversi	3,24	3,16
Organizzazione sovranazionale	3,17	3,09
Servizi per l'industria alimentare	2,87	2,79
Deposito e immagazzinaggio	2,69	2,62
Altri	2,42	2,35
	100,00	97,31

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025*	Titoli di stato	9.889.954,00	7,19
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	8.780.476,05	6,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	8.379.000,00	6,09
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	7.536.727,93	5,48
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025*	Titoli di stato	6.978.077,40	5,07
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	6.695.314,65	4,87
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assicurazioni	5.724.911,01	4,16
UNILEVER PLC	Cosmetica	5.465.501,66	3,97
ABB LTD-REG	Industria elettrica ed elettronica	5.213.834,14	3,79
HERMES INTERNATIONAL	Tessile	4.610.000,00	3,35

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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														
Canada														
12.250,00	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	849.198,02	1,51										
			849.198,02	1,51										
Corea del Sud														
890,00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	775.497,33	1,37										
			775.497,33	1,37										
Germania														
3.000,00	ADIDAS AG	EUR	710.400,00	1,26										
13.570,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	1.107.990,50	1,96										
32.000,00	RENK GROUP AG	EUR	586.688,00	1,04										
			2.405.078,50	4,26										
Paesi Bassi														
620,00	ADYEN NV	EUR	878.788,00	1,56										
1.560,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.048.164,00	1,86										
			1.926.952,00	3,42										
Italia														
13.000,00	AVIO SPA	EUR	180.700,00	0,32										
102.820,00	BFF BANK SPA	EUR	945.944,00	1,68										
19.500,00	BUZZI SPA	EUR	693.810,00	1,23										
97.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	583.746,00	1,03										
87.000,00	ENEL SPA	EUR	599.082,00	1,06										
1.870,00	FERRARI NV	EUR	771.188,00	1,37										
87.000,00	ITALGAS SPA	EUR	470.670,00	0,83										
108.500,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	1.393.140,00	2,47										
40.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	563.000,00	1,00										
9.580,00	PRYSMIAN SPA	EUR	590.702,80	1,05										
			6.791.982,80	12,04										
Jersey														
39.440,00	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	813.647,20	1,44										
			813.647,20	1,44										
Lussemburgo														
65.860,00	TENARIS SA	EUR	1.190.090,20	2,11										
			1.190.090,20	2,11										
Stati Uniti d'America														
3.500,00	ALPHABET INC-CL A	USD	644.805,16	1,14										
3.390,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	534.405,47	0,95										
5.500,00	BROADCOM INC	USD	1.248.196,14	2,21										
5.000,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	857.039,64	1,52										
2.000,00	CORPAY INC	USD	650.392,56	1,15										
2.200,00	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	740.313,09	1,31										
3.030,00	ECOLAB INC	USD	684.548,53	1,21										
7.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	837.936,52	1,49										
6.530,00	M & T BANK CORP	USD	1.186.163,29	2,10										
6.000,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	645.402,44	1,14										
1.940,00	MASTERCARD INC - A	USD	982.194,50	1,74										
9.070,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	745.399,26	1,32										
1.500,00	MICROSOFT CORP	USD	613.886,61	1,09										
16.500,00	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	904.118,30	1,60										
4.500,00	NVIDIA CORP	USD	596.026,20	1,06										
3.290,00	ORACLE CORP	USD	529.005,25	0,94										
3.200,00	RALPH LAUREN CORP	USD	715.865,32	1,27										
800,00	SERVICENOW INC	USD	822.850,54	1,46										
12.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	702.509,51	1,25										
10.700,00	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	1.012.327,92	1,79										
1.800,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	880.535,62	1,56										
18.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	686.672,13	1,22										
5.230,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.588.624,15	2,82										
			18.809.218,15	33,34										
Svizzera														
10.390,00	SWISS RE AG	CHF	1.448.406,74	2,57										
			1.448.406,74	2,57										
			35.010.070,94	62,06										
Strumenti del mercato monetario														
Italia														
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-12/09/2025*	EUR	2.949.845,10	5,23										
2.800.000,00	ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025*	EUR	2.769.187,12	4,91										
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025*	EUR	2.997.209,40	5,31										
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025*	EUR	2.492.170,50	4,41										
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025*	EUR	4.974.242,00	8,82										
					<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Totale Totale portafoglio</td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%; text-align: right;">55.658.363,51</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">98,66</td> </tr> </table>					Totale Totale portafoglio			55.658.363,51	98,66
Totale Totale portafoglio			55.658.363,51	98,66										

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
16.946.947,81 EUR	18.500.000,00 USD	14/01/25	17.865.765,33	BNP Paribas	(865.689,37)
2.000.000,00 USD	1.911.374,94 EUR	14/01/25	1.931.434,09	BNP Paribas	14.264,56
					(851.424,81)

Totale Contratti a termine su valute **(851.424,81)**

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

Contratti per differenza

15.380,00	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	Acquisto	EUR	1.039.226,60	Morgan Stanley London CFD	(5.998,20)
28.940,00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Acquisto	GBP	709.941,19	Morgan Stanley London CFD	(24.588,97)
5.150,00	BEIERSDORF AG	Vendita	EUR	636.540,00	Morgan Stanley London CFD	2.575,00
10.000,00	BIOMERIEUX SA	Acquisto	EUR	1.024.500,00	Morgan Stanley London CFD	12.500,00
6.490,00	CAP GEMINI SA	Vendita	EUR	1.006.274,50	Morgan Stanley London CFD	(6.490,00)
180.000,00	CRITERIA CAIXACORP SA	Vendita	EUR	937.980,00	Morgan Stanley London CFD	(180,00)
19.500,00	DAIMLER AG	Vendita	EUR	1.045.200,00	Morgan Stanley London CFD	14.625,00
28.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	Vendita	EUR	950.600,00	Morgan Stanley London CFD	29.680,00
23.150,00	DIAGEO PLC	Vendita	GBP	701.474,99	Morgan Stanley London CFD	23.924,22
91.820,00	ERICSSON LM TELEFON SIE B	Vendita	SEK	717.995,80	Morgan Stanley London CFD	8.490,35
70.000,00	HALEON PLC	Vendita	GBP	315.643,27	Morgan Stanley London CFD	5.694,49
121.780,00	HEXAGON AB-B SHS	Vendita	SEK	1.119.428,40	Morgan Stanley London CFD	8.233,05
70.580,00	INFORMA SHS	Acquisto	GBP	672.073,01	Morgan Stanley London CFD	(35.130,51)
60.000,00	ING GROEP NV	Vendita	EUR	902.340,00	Morgan Stanley London CFD	(13.020,00)
41.920,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Acquisto	GBP	1.033.803,58	Morgan Stanley London CFD	(63.151,56)
7.900,00	KIMBERLY-CLARK CORP	Vendita	USD	994.415,97	Morgan Stanley London CFD	5.289,24
6.390,00	LEGRAND SA	Acquisto	EUR	594.845,10	Morgan Stanley London CFD	(11.310,30)
8.780,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Acquisto	GBP	1.195.445,01	Morgan Stanley London CFD	(23.014,76)
33.530,00	MATTEL INC	Vendita	USD	570.919,27	Morgan Stanley London CFD	38.599,63
3.500,00	MERCK KGAA	Vendita	EUR	486.937,50	Morgan Stanley London CFD	5.512,50
9.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	Acquisto	DKK	748.577,10	Morgan Stanley London CFD	(189.391,76)
6.000,00	PEPSICO INC	Vendita	USD	876.547,37	Morgan Stanley London CFD	25.258,90
53.490,00	PERSIMMON PLC	Acquisto	GBP	759.238,90	Morgan Stanley London CFD	(37.228,65)
26.000,00	RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION	Vendita	EUR	1.044.030,00	Morgan Stanley London CFD	27.430,00
45.380,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	Acquisto	EUR	866.644,55	Morgan Stanley London CFD	(10.550,85)
990,00	SALESFORCE.COM INC	Vendita	USD	320.356,39	Morgan Stanley London CFD	20.337,89
60.000,00	SANDVIK AB	Vendita	SEK	1.033.977,41	Morgan Stanley London CFD	38.469,92
12.500,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Vendita	EUR	640.500,00	Morgan Stanley London CFD	31.750,00
215.570,00	SNAM RETE GAS	Vendita	EUR	923.717,45	Morgan Stanley London CFD	7.544,94
35.000,00	SOUTHWEST AIRLINES CO	Vendita	USD	1.131.376,14	Morgan Stanley London CFD	(29.165,26)
40.720,00	STE GENERALE -A-	Acquisto	EUR	1.094.451,80	Morgan Stanley London CFD	(7.227,80)
39.760,00	SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	Vendita	SEK	395.484,28	Morgan Stanley London CFD	(433,55)
4.500,00	TARGET CORP	Vendita	USD	585.687,11	Morgan Stanley London CFD	(11.509,56)
35.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	Acquisto	JPY	674.663,08	Morgan Stanley London CFD	97.269,02

Quantità	Denominazione	Acquisto/Vendita	Valuta	Impegno in EUR	Controparte	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata in EUR
195.650,00	TRAINLINE PLC-WI	Acquisto	GBP	1.008.018,98	Morgan Stanley London CFD	(8.252,79)
7.190,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Vendita	USD	867.849,38	Morgan Stanley London CFD	22.545,59
					(50.914,78)	

Totale Contract for Difference **(50.914,78)**

Totale strumenti finanziari derivati **(902.339,59)**

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	55.658.363,51	98,66
Totale strumenti finanziari derivati	(902.339,59)	(1,60)
Liquidità presso banche	1.694.062,27	3,00
Altre attività e passività	(36.660,45)	(0,06)
Totale patrimonio netto	56.413.425,74	100,00

* Vedere nota 12.

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	49,31	48,64
Stati Uniti d'America	33,79	33,34
Germania	4,32	4,26
Paesi Bassi	3,46	3,42
Svizzera	2,60	2,57
Lussemburgo	2,14	2,11
Altri	4,38	4,32
	100,00	98,66

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	37,11	36,60
Industria elettrica ed elettronica	11,56	11,40
Servizi finanziari	7,86	7,76
Divertimento	3,96	3,91
Informatica - software	3,53	3,49
Trasporti	3,34	3,30
Macchinari diversi	3,20	3,16
Banche	3,14	3,10
Servizi diversi	2,75	2,71
Servizi per l'industria alimentare	2,67	2,63
Assicurazioni	2,60	2,57
Tessile	2,56	2,53
Internet	2,42	2,39
Altri	13,30	13,11
	100,00	98,66

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025*	Titoli di stato	4.974.242,00	8,82
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025*	Titoli di stato	4.465.638,45	7,92
ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025*	Titoli di stato	2.997.209,40	5,31
ITALY BOTS 0% 24-12/09/2025*	Titoli di stato	2.949.845,10	5,23
ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025*	Titoli di stato	2.769.187,12	4,91
ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025*	Titoli di stato	2.492.170,50	4,41
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	1.588.624,15	2,82
SWISS RE AG	Assicurazioni	1.448.406,74	2,57
LOTTOMATICA GROUP SPA	Divertimento	1.393.140,00	2,47
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	1.248.196,14	2,21

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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				
5.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	4.827.700,00	1,05
2.000.000,00	BELGIAN 0324 4.5% 11-28/03/2026*	EUR	2.053.640,00	0,44
12.100.000,00	EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026*	EUR	12.209.263,00	2,66
30.000.000,00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	EUR	29.772.000,00	6,48
			48.862.603,00	10,63
Finlandia				
2.000.000,00	FINNISH GOVT 0.5% 16-15/04/2026*	EUR	1.956.800,00	0,43
			1.956.800,00	0,43
Francia				
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025	EUR	490.405,00	0,11
2.405.720,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	2.390.179,05	0,52
37.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	EUR	35.629.520,00	7,75
11.800.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025*	EUR	11.704.538,00	2,55
16.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026*	EUR	15.594.560,00	3,39
12.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025*	EUR	11.859.480,00	2,58
45.000.000,00	FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026*	EUR	45.717.750,00	9,95
			123.386.432,05	26,85
Germania				
26.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025*	EUR	26.209.040,00	5,70
27.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	EUR	26.032.320,00	5,67
3.000.000,00	KFW 2.875% 23-29/05/2026	EUR	3.024.360,00	0,66
			55.265.720,00	12,03
Paesi Bassi				
3.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.5% 16-15/07/2026*	EUR	2.928.240,00	0,64
			2.928.240,00	0,64
Irlanda				
6.500.000,00	IRISH GOVT 0.2% 20-15/05/2027*	EUR	6.216.925,00	1,35
			6.216.925,00	1,35
Italia				
14.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	EUR	13.729.380,00	2,99
2.407.760,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	2.392.446,65	0,52
32.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	EUR	30.882.880,00	6,72
16.000.000,00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027*	EUR	15.856.000,00	3,45
28.500.000,00	ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	EUR	28.805.805,00	6,27
23.000.000,00	ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	EUR	23.406.180,00	5,09
			115.072.691,65	25,04
Lettonia				
1.500.000,00	REP OF LATVIA 3.875% 22-25/03/2027*	EUR	1.540.530,00	0,34
			1.540.530,00	0,34
Lussemburgo				
500.000,00	EFSF 2.375% 22-11/04/2028*	EUR	499.745,00	0,11
			499.745,00	0,11
Slovacchia				
5.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 3% 24-07/02/2026*	EUR	5.022.350,00	1,09
2.500.000,00	SLOVAKIA GOVT 4.35% 10-14/10/2025*	EUR	2.530.125,00	0,55
			7.552.475,00	1,64
Slovenia				
7.000.000,00	REP OF SLOVENIA 0% 22-13/02/2026*	EUR	6.825.980,00	1,49
2.000.000,00	REP OF SLOVENIA 1.25% 17-22/03/2027*	EUR	1.961.340,00	0,42
5.000.000,00	REP OF SLOVENIA 5.125% 11-30/03/2026*	EUR	5.173.100,00	1,13
			13.960.420,00	3,04
Spagna				
26.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027*	EUR	24.807.380,00	5,40
42.000.000,00	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026*	EUR	41.326.740,00	8,99
12.000.000,00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026*	EUR	12.088.200,00	2,63
			78.222.320,00	17,02
Svezia				
50.000,00	VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	EUR	49.927,00	0,01
			49.927,00	0,01
			455.514.828,70	99,13
Totale Totale portafoglio			455.514.828,70	99,13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine					
Contratti a termine su obbligazioni					
1.200,00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	120.042.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(262.150,00)
150,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	16.113.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	6.500,00
					(255.650,00)
Totale Future					(255.650,00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Bond Option					
300,00	CALL EURO-SCHATZ FUTURE 24/01/2025 107.3	EUR	6.455.258,55	BNP Paribas Derivatives Paris	15.000,00
2.000,00	PUT EURO-SCHATZ FUTURE 24/01/2025 106.9	EUR	82.688.931,00	BNP Paribas Derivatives Paris	240.000,00
					255.000,00
Totale Opzioni					255.000,00

Totale strumenti finanziari derivati (650,00)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	455.514.828,70	99,13
Totale strumenti finanziari derivati	(650,00)	-
Liquidità presso banche	1.038.148,74	0,23
Altre attività e passività	2.959.603,30	0,64
Totale patrimonio netto	459.511.930,74	100,00

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	27,10	26,85
Italia	25,26	25,04
Spagna	17,17	17,02
Germania	12,13	12,03
Belgio	10,73	10,63
Slovenia	3,06	3,04
Altri	4,55	4,52
	100,00	99,13

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	99,22	98,35
Altri	0,78	0,78
	100,00	99,13

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026*	Titoli di stato	45.717.750,00	9,95
SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026*	Titoli di stato	41.326.740,00	8,99
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	Titoli di stato	35.629.520,00	7,75
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	Titoli di stato	30.882.880,00	6,72
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	Titoli di stato	29.772.000,00	6,48
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Titoli di stato	28.805.805,00	6,27
BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025*	Titoli di stato	26.209.040,00	5,70
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	Titoli di stato	26.032.320,00	5,67
SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027*	Titoli di stato	24.807.380,00	5,40
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	Titoli di stato	23.406.180,00	5,09

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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				
200.000,00	ERSTE GROUP 21-15/11/2032 FRN	EUR	186.080,00	0,19
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 24-21/08/2029 FRN	EUR	206.660,00	0,21
500.000,00	RAIFFEISEN BK IN 24-31/05/2030 FRN	EUR	521.140,00	0,52
			913.880,00	0,92
Belgio				
500.000,00	AB INBEV SA/NV 3.45% 24-22/09/2031	EUR	511.710,00	0,52
100.000,00	BELFIUS BANK SA 3.75% 24-22/01/2029	EUR	102.032,00	0,10
400.000,00	BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	EUR	412.560,00	0,41
500.000,00	KBC GROUP NV 23-28/11/2029 FRN	EUR	520.785,00	0,53
100.000,00	KBC GROUP NV 24-17/04/2035 FRN	EUR	103.881,00	0,10
200.000,00	VGP NV 1.625% 22-17/01/2027	EUR	193.066,00	0,19
			1.844.034,00	1,85
Canada				
200.000,00	ALIMEN COUCHE 4.011% 24-12/02/2036	EUR	202.292,00	0,20
			202.292,00	0,20
Danimarca				
200.000,00	CARLSBERG BREW 4.25% 23-05/10/2033	EUR	212.354,00	0,21
200.000,00	DANSKE BANK A/S 24-14/05/2034 FRN	EUR	207.778,00	0,21
200.000,00	ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	EUR	194.794,00	0,20
200.000,00	ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	EUR	206.742,00	0,21
200.000,00	ORSTED A/S 3.75% 23-01/03/2030	EUR	205.298,00	0,21
150.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 22-15/06/2026	EUR	152.290,50	0,15
100.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2031	EUR	102.765,00	0,10
			1.282.021,50	1,29
Finlandia				
100.000,00	FINGRID OYJ 2.75% 24-04/12/2029	EUR	99.524,00	0,10
100.000,00	NESTE 0.75% 21-25/03/2028	EUR	92.678,00	0,09
200.000,00	NESTE 3.875% 23-21/05/2031	EUR	203.216,00	0,20
200.000,00	NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027	EUR	192.954,00	0,19
175.000,00	NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	179.403,00	0,18
200.000,00	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	188.430,00	0,19
300.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	269.880,00	0,28
			1.226.085,00	1,23
Francia				
200.000,00	AEROPORT PARIS 2.75% 13-05/06/2028	EUR	199.672,00	0,20
100.000,00	ALD SA 3.875% 24-24/01/2028	EUR	102.224,00	0,10
300.000,00	APRR SA 3.125% 23-24/01/2030	EUR	300.675,00	0,30
100.000,00	AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	94.077,00	0,09
400.000,00	AUTOROUTES DU SU 1.375% 18-22/01/2030	EUR	372.584,00	0,37
200.000,00	AXA SA 22-10/03/2043 FRN	EUR	202.902,00	0,20
100.000,00	AXA SA 24-16/07/2172 FRN	EUR	107.468,00	0,11
400.000,00	AXA SA 3.625% 23-10/01/2033	EUR	416.236,00	0,42
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 3.25% 24-17/10/2031	EUR	498.105,00	0,50
300.000,00	BANQ FED CRD MUT 4.375% 24-11/01/2034	EUR	300.198,00	0,30
200.000,00	BANQ FED CRD MUT 4.75% 23-10/11/2031	EUR	212.778,00	0,21
200.000,00	BANQ FED CRD MUT 4% 23-26/01/2033	EUR	204.952,00	0,21
200.000,00	BNP PARIBAS 20-15/01/2032 FRN	EUR	189.966,00	0,19
200.000,00	BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	EUR	211.326,00	0,21
300.000,00	BNP PARIBAS 23-13/11/2032 FRN	EUR	319.629,00	0,32
400.000,00	BNP PARIBAS 23-23/02/2029 FRN	EUR	410.436,00	0,41
300.000,00	BNP PARIBAS 24-28/08/2034 FRN	EUR	302.235,00	0,30
200.000,00	BPCE 0.625% 20-15/01/2030	EUR	177.488,00	0,18
200.000,00	BPCE 1.75% 22-26/04/2027	EUR	194.820,00	0,20
200.000,00	BPCE 2.875% 16-22/04/2026	EUR	199.240,00	0,20
300.000,00	BPCE 22-14/01/2028 FRN	EUR	284.475,00	0,29
200.000,00	BPCE 24-08/03/2033 FRN	EUR	204.298,00	0,21
200.000,00	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	196.728,00	0,20
500.000,00	CIE DE ST GOBAIN 3.375% 24-08/04/2030	EUR	505.610,00	0,51
100.000,00	CNP ASSURANCES 1.25% 22-27/01/2029	EUR	92.156,00	0,09
200.000,00	CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	204.100,00	0,20
500.000,00	COVIVIO HOTELS 4.125% 24-23/05/2033	EUR	506.190,00	0,52
300.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 0.375% 19-03/10/2028	EUR	272.583,00	0,27
100.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 24-15/05/2035 FRN	EUR	103.210,00	0,10
200.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	193.216,00	0,19
200.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN	EUR	211.536,00	0,21
400.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-15/04/2036 FRN	EUR	405.564,00	0,41
200.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-23/01/2031 FRN	EUR	202.796,00	0,20
200.000,00	CRED AGRICOLE SA 4.125% 24-26/02/2036	EUR	205.410,00	0,21
200.000,00	CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033	EUR	210.776,00	0,21
300.000,00	DANONE 0.395% 20-10/06/2029	EUR	271.239,00	0,27
500.000,00	EDENRED 3.625% 24-05/08/2032	EUR	502.220,00	0,50

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
200.000,00	ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	175.892,00	0,18
400.000,00	ENGIE 3.875% 23-06/12/2033	EUR	410.724,00	0,41
200.000,00	ENGIE 4.25% 23-06/09/2034	EUR	209.098,00	0,21
100.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	98.887,00	0,10
200.000,00	HOLDING DINFRA 4.25% 23-18/03/2030	EUR	207.454,00	0,21
200.000,00	INDIGO GROUP 4.5% 23-18/04/2030	EUR	209.974,00	0,21
200.000,00	JCDECAUX SA 1.625% 22-07/02/2030	EUR	183.218,00	0,18
100.000,00	KERING 3.25% 23-27/02/2029	EUR	100.839,00	0,10
300.000,00	LA BANQUE POSTAL 22-09/02/2028 FRN	EUR	286.812,00	0,29
300.000,00	LA POSTE SA 2.625% 22-14/09/2028	EUR	296.538,00	0,30
300.000,00	LEGRAND SA 3.5% 23-29/05/2029	EUR	307.083,00	0,31
100.000,00	LEGRAND SA 3.5% 24-26/06/2034	EUR	101.892,00	0,10
500.000,00	LVMH MOET HENNES 3.5% 24-05/10/2034	EUR	512.690,00	0,52
300.000,00	ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	264.432,00	0,27
200.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	192.636,00	0,19
200.000,00	PERNOD RICARD SA 3.75% 23-15/09/2027	EUR	204.722,00	0,21
200.000,00	PSA BANQUE FRANC 3.875% 23-19/01/2026	EUR	201.670,00	0,20
200.000,00	RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN	EUR	204.062,00	0,20
250.000,00	RCI BANQUE 3.375% 24-26/07/2029	EUR	248.080,00	0,25
200.000,00	RCI BANQUE 3.75% 24-04/10/2027	EUR	202.064,00	0,20
300.000,00	RCI BANQUE 4.5% 23-06/04/2027	EUR	307.086,00	0,31
400.000,00	ROQUETTE FRERE 24-25/02/2173 FRN	EUR	407.128,00	0,41
100.000,00	RTE RESEAU DE TR 3.5% 23-07/12/2031	EUR	101.873,00	0,10
500.000,00	SANOFI 1.25% 22-06/04/2029	EUR	470.005,00	0,47
400.000,00	SCHNEIDER ELEC 3.5% 23-12/06/2033	EUR	412.916,00	0,41
400.000,00	SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	EUR	380.492,00	0,38
300.000,00	SOCIETE GENERALE 23-21/11/2031 FRN	EUR	316.977,00	0,32
200.000,00	SOCIETE GENERALE 24-13/11/2030 FRN	EUR	199.298,00	0,20
200.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	176.966,00	0,18
400.000,00	SUEZ 4.5% 23-13/11/2033	EUR	424.712,00	0,43
200.000,00	TDF INFRASTRUCTU 4.125% 24-23/10/2031	EUR	198.988,00	0,20
500.000,00	TOTALENERGIES SE 24-19/02/2173 FRN	EUR	505.090,00	0,51
200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	196.348,00	0,20
500.000,00	URW 4.125% 23-11/12/2030	EUR	517.675,00	0,53
200.000,00	VEOLIA ENVRNMT 2.974% 24-10/01/2031	EUR	197.462,00	0,20
200.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	186.378,00	0,19
			19.207.279,00	19,29
Germania				
200.000,00	AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	200.874,00	0,20
100.000,00	AAREAL BANK AG 5.875% 24-29/05/2026	EUR	102.346,00	0,10
500.000,00	ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN	EUR	520.175,00	0,53
300.000,00	AMPRIION GMBH 3.971% 22-22/09/2032	EUR	310.320,00	0,31
200.000,00	BASF SE 1.5% 22-17/03/2031	EUR	182.074,00	0,18
300.000,00	BAYER AG 4.25% 23-26/08/2029	EUR	311.010,00	0,31
200.000,00	COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	207.228,00	0,21
100.000,00	COMMERZBANK AG 24-20/02/2037 FRN	EUR	99.424,00	0,10
200.000,00	COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	EUR	201.838,00	0,20
375.000,00	DAILMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	329.325,00	0,33
500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	394.375,00	0,40
300.000,00	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20-20/01/2027	EUR	291.414,00	0,29
100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN	EUR	101.988,00	0,10
300.000,00	DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN	EUR	300.138,00	0,30
100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 24-12/07/2028 FRN	EUR	101.894,00	0,10
500.000,00	DEUTSCHE BANK AG 24-15/01/2030 FRN	EUR	512.060,00	0,51
100.000,00	DEUTSCHE POST AG 3.375% 23-03/07/2033	EUR	102.993,00	0,10
200.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	175.760,00	0,18
300.000,00	E.ON SE 1.625% 22-29/03/2031	EUR	274.614,00	0,28
250.000,00	E.ON SE 3.75% 23-01/03/2029	EUR	258.855,00	0,26
100.000,00	EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	EUR	101.837,00	0,10
200.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	190.738,00	0,19
500.000,00	FRESENIUS SE & C 4.25% 22-28/05/2026	EUR	509.790,00	0,51
100.000,00	HAMBURG COM BANK 4.5% 24-24/07/2028	EUR	101.961,00	0,10
400.000,00	KNORR-BREMSE AG 3.25% 22-21/09/2027	EUR	404.108,00	0,41
500.000,00	MERCK 24-27/08/2054 FRN	EUR	503.195,00	0,51
200.000,00	MUNICH RE 24-26/05/2044 FRN	EUR	205.774,00	0,21
200.000,00	TAG IMMO AG 4.25% 24-04/03/2030	EUR	203.080,00	0,20
200.000,00	VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	207.966,00	0,21
400.000,00	VONOVIA SE 5% 22-23/11/2030	EUR	433.280,00	0,44
			7.840.434,00	7,87
Giappone				
100.000,00	ASAHI GROUP 3.384% 24-16/04/2029	EUR	101.482,00	0,10
200.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	210.930,00	0,21
100.000,00	MIZUHO FINANCIAL 4.416% 23-20/05/2033	EUR	105.749,00	0,11
			418.161,00	0,42
Grecia				
200.000,00	ALPHA BANK 24-12/05/2030 FRN	EUR	211.428,00	0,21

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024 (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
167.000,00	EUROBANK 24-12/03/2030 FRN	EUR	165.670,68	0,17					
180.000,00	EUROBANK 24-24/09/2030 FRN	EUR	183.564,00	0,18					
			560.662,68	0,56					
	Paesi Bassi								
100.000,00	ABB FINANCE BV 3.25% 23-16/01/2027	EUR	101.410,00	0,10					
100.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	96.684,00	0,10					
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	196.792,00	0,20					
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	EUR	208.190,00	0,21					
400.000,00	ABN AMRO BANK NV 4% 23-16/01/2028	EUR	412.128,00	0,41					
200.000,00	ACHMEA BANK NV 2.75% 24-10/12/2027	EUR	199.566,00	0,20					
100.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.375% 24-11/03/2031	EUR	101.546,00	0,10					
100.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	88.179,00	0,09					
400.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	392.048,00	0,39					
500.000,00	BMW INTL INV BV 3.25% 24-17/11/2028	EUR	506.275,00	0,51					
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	EUR	197.218,00	0,20					
300.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-01/12/2027 FRN	EUR	285.801,00	0,29					
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN	EUR	207.702,00	0,21					
200.000,00	CTP NV 1.5% 21-27/09/2031	EUR	173.092,00	0,17					
500.000,00	CTP NV 3.875% 24-21/11/2032	EUR	493.305,00	0,50					
300.000,00	CTP NV 4.75% 24-05/02/2030	EUR	313.065,00	0,31					
100.000,00	DAIMLER TRUCK 3.875% 23-19/06/2026	EUR	101.569,00	0,10					
200.000,00	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	EUR	168.500,00	0,17					
300.000,00	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	EUR	302.868,00	0,30					
120.000,00	DSM BV 3.625% 24-02/07/2034	EUR	121.588,80	0,12					
200.000,00	DSV FINANCE BV 3.375% 24-06/11/2034	EUR	199.918,00	0,20					
400.000,00	ENEL FIN INTL NV 0.875% 22-17/01/2031	EUR	349.584,00	0,35					
300.000,00	ENEL FIN INTL NV 3.375% 24-23/07/2028	EUR	305.001,00	0,31					
150.000,00	ESSITY CAPITAL 3% 22-21/09/2026	EUR	150.417,00	0,15					
250.000,00	GSK CONSUMER HEA 1.25% 22-29/03/2026	EUR	245.920,00	0,25					
200.000,00	HEIMSTADEN BOST 1% 21-13/04/2028	EUR	182.104,00	0,18					
100.000,00	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	101.814,00	0,10					
500.000,00	IMCD NV 3.625% 24-30/04/2030	EUR	499.910,00	0,50					
200.000,00	ING GROEP NV 19-13/11/2030 FRN	EUR	195.660,00	0,20					
200.000,00	ING GROEP NV 22-24/08/2033 FRN	EUR	203.670,00	0,20					
200.000,00	ING GROEP NV 23-23/05/2034 FRN	EUR	216.072,00	0,22					
500.000,00	ING GROEP NV 24-03/09/2030 FRN	EUR	505.135,00	0,51					
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	207.292,00	0,21					
300.000,00	KONINKLIJKE PHIL 3.75% 24-31/05/2032	EUR	306.045,00	0,31					
400.000,00	LSEG NTHRLND BV 4.125% 23-29/09/2026	EUR	408.572,00	0,41					
233.000,00	MERCEDES-BENZ IN 3% 24-10/07/2027	EUR	233.731,62	0,23					
500.000,00	MSD NETHERLANDS 3.25% 24-30/05/2032	EUR	505.230,00	0,51					
500.000,00	NE PROPERTY 4.25% 24-21/01/2032	EUR	511.230,00	0,52					
100.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	112.162,00	0,11					
200.000,00	NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	EUR	202.748,00	0,20					
200.000,00	PLUXEE NV 3.5% 24-04/09/2028	EUR	201.954,00	0,20					
200.000,00	ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	EUR	204.702,00	0,21					
200.000,00	SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	EUR	204.918,00	0,21					
100.000,00	SARTORIUS FIN 4.25% 23-14/09/2026	EUR	102.136,00	0,10					
300.000,00	SARTORIUS FIN 4.375% 23-14/09/2029	EUR	313.935,00	0,32					
200.000,00	SIEMENS ENER FIN 4% 23-05/04/2026	EUR	201.880,00	0,20					
500.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	426.800,00	0,43					
200.000,00	SIEMENS FINAN 3.625% 24-22/02/2044	EUR	198.472,00	0,20					
300.000,00	STELLANTIS NV 3.375% 24-19/11/2028	EUR	299.697,00	0,30					
300.000,00	STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030	EUR	312.189,00	0,31					
300.000,00	SWISSCOM FIN 3.5% 24-29/11/2031	EUR	308.061,00	0,31					
200.000,00	TENNET HLD BV 0.125% 20-30/11/2032	EUR	159.102,00	0,16					
200.000,00	TENNET HLD BV 1.5% 19-03/06/2039	EUR	155.320,00	0,16					
100.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	98.848,00	0,10					
100.000,00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	102.042,00	0,10					
300.000,00	TENNET HLD BV 3.875% 22-28/10/2028	EUR	308.628,00	0,31					
400.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	EUR	390.840,00	0,39					
400.000,00	UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	EUR	407.284,00	0,41					
200.000,00	VESTEDA FINANC 4% 24-07/05/2032	EUR	206.036,00	0,21					
			14.912.586,42	14,98					
	Irlanda								
160.000,00	AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	EUR	175.630,40	0,18					
200.000,00	AIB GROUP PLC 24-20/05/2035 FRN	EUR	205.694,00	0,21					
200.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	193.610,00	0,19					
100.000,00	BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	105.248,00	0,11					
200.000,00	BANK OF IRELAND 24-10/08/2034 FRN	EUR	206.180,00	0,21					
100.000,00	CA AUTO BANK 4.375% 23-08/06/2026	EUR	101.654,00	0,09					
250.000,00	CRH SMW FINANCE 4.25% 23-11/07/2035	EUR	265.920,00	0,27					
600.000,00	LINDE PLC 3.375% 23-12/06/2029	EUR	612.918,00	0,62					
200.000,00	SMURFIT KAPPA 3.454% 24-27/11/2032	EUR	203.116,00	0,20					
500.000,00	VODAFONE INT FIN 3.375% 24-01/08/2033	EUR	502.140,00	0,50					
			2.572.110,40	2,58					
	Italia								
150.000,00	A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	EUR	154.606,50	0,16					
300.000,00	ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	EUR	293.625,00	0,29					
100.000,00	ALEPIRIA SPA 5.701% 23-05/07/2028	EUR	106.753,00	0,11					
200.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 2.429%20-14/07/31	EUR	187.574,00	0,19					
200.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 3.212%24-15/01/29	EUR	202.530,00	0,20					
200.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 5.399%23-20/04/33	EUR	221.922,00	0,22					
100.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	96.551,00	0,10					
300.000,00	AUTOSTRADE PER L 4.75% 23-24/01/2031	EUR	316.941,00	0,32					
200.000,00	BANCA POP SONDRIO 23-26/09/2028 FRN	EUR	211.860,00	0,21					
250.000,00	BANCO BPM SPA 24-09/09/2030 FRN	EUR	253.302,50	0,25					
500.000,00	BANCO BPM SPA 24-26/11/2036 FRN	EUR	503.585,00	0,51					
300.000,00	BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	EUR	311.661,00	0,31					
100.000,00	BPER BANCA 24-20/02/2030 FRN	EUR	103.848,00	0,10					
220.000,00	BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	226.140,20	0,23					
100.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	99.225,00	0,10					
100.000,00	ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN	EUR	102.165,00	0,10					
100.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	95.906,00	0,10					
400.000,00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	411.468,00	0,41					
500.000,00	FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	509.505,00	0,51					
350.000,00	FERRARIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	EUR	363.993,00	0,37					
400.000,00	INTESA SANPAOLO 1.75% 18-20/03/2028	EUR	385.124,00	0,39					
200.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	211.194,00	0,21					
300.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	325.383,00	0,33					
500.000,00	INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	EUR	551.500,00	0,56					
500.000,00	IREN SPA 3.625% 24-23/09/2033	EUR	501.925,00	0,50					
400.000,00	ITALGAS SPA 3.125% 24-08/02/2029	EUR	401.200,00	0,40					
200.000,00	LEASYS SPA 3.875% 24-01/03/2028	EUR	202.932,00	0,20					
150.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	154.854,00	0,16					
200.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-14/03/2028 FRN	EUR	207.738,00	0,21					
200.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	199.204,00	0,20					
250.000,00	MONTE DEI PASCHI 24-27/11/2030 FRN	EUR	250.327,50	0,25					
7.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	6.831,58	0,01					
160.000,00	PIRELLI & C SPA 3.875% 24-02/07/2029	EUR	163.894,40	0,16					
200.000,00	PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028	EUR	201.662,00	0,20					
300.000,00	SNAM 24-10/12/2172 FRN	EUR	306.009,00	0,31					

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024 (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
100.000,00	NOVO BANCO 24-08/03/2028 FRN	EUR	102.484,00	0,10	200.000,00	UNICAJA ES 24-22/06/2034 FRN	EUR	209.006,00	0,21
100.000,00	NOVO BANCO 24-09/03/2029 FRN	EUR	100.858,00	0,10				9.193.125,00	9,23
			613.950,00	0,62					
Regno Unito					Stati Uniti d'America				
400.000,00	BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN	EUR	382.964,00	0,38	200.000,00	AMERICAN TOWER 3.9% 24-16/05/2030	EUR	205.934,00	0,21
100.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	99.354,00	0,10	200.000,00	AMERICAN TOWER 4.125% 23-16/05/2027	EUR	205.080,00	0,21
500.000,00	BP CAP MKY BV 3.36% 24-12/09/2031	EUR	500.000,00	0,50	500.000,00	ASTRAZENECA FIN 3.278% 24-05/08/2033	EUR	500.630,00	0,50
100.000,00	BRITISH TELECOMM 2.75% 22-30/08/2027	EUR	100.060,00	0,10	300.000,00	AT&T INC 2.35% 18-05/09/2029	EUR	291.627,00	0,29
150.000,00	BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	155.257,50	0,16	150.000,00	AT&T INC 4.3% 23-18/11/2034	EUR	158.817,00	0,16
200.000,00	BRITISH TELECOMM 3.75% 23-13/05/2031	EUR	206.206,00	0,21	350.000,00	BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	363.391,00	0,36
200.000,00	COCA-COLA EUROPEAN P 1.75% 20-27/03/2026	EUR	197.962,00	0,20	200.000,00	BMW US CAP LLC 1% 15-20/04/2027	EUR	241.942,50	0,24
100.000,00	COMPASS GROUP 3.25% 24-16/09/2033	EUR	99.861,00	0,10	500.000,00	BOOKING HLDS INC 3.25% 24-21/11/2032	EUR	500.295,00	0,50
100.000,00	CRED AGRICOLE SA 1% 19-03/07/2029	EUR	91.750,00	0,09	200.000,00	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	EUR	210.448,00	0,21
200.000,00	DIAGEO FIN PLC 1.5% 18-22/10/2027	EUR	193.816,00	0,19	200.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.4% 19-15/06/2031	EUR	180.682,00	0,18
150.000,00	DS SMITH PLC 4.375% 23-27/07/2027	EUR	154.968,00	0,16	200.000,00	CITIGROUP INC 22-22/09/2028 FRN	EUR	204.014,00	0,20
300.000,00	GSK CAPITAL BV 2.875% 24-19/11/2031	EUR	297.948,00	0,30	200.000,00	EQUINIX EU 2 FIN 3.25% 24-15/03/2031	EUR	199.096,00	0,20
300.000,00	HALEON UK CPTL 2.875% 24-18/09/2028	EUR	300.315,00	0,30	200.000,00	FIDELITY NATL IN 1% 19-03/12/2028	EUR	186.172,00	0,19
200.000,00	HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	EUR	200.054,00	0,20	200.000,00	FISERV INC 4.5% 23-24/05/2031	EUR	212.940,00	0,21
100.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	107.550,00	0,11	150.000,00	FORD MOTOR CRED 4.445% 24-14/02/2030	EUR	153.906,00	0,15
300.000,00	HSBC HOLDINGS 24-20/05/2029 FRN	EUR	305.613,00	0,31	100.000,00	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	EUR	102.332,00	0,10
200.000,00	HSBC HOLDINGS 3% 15-30/06/2025	EUR	199.706,00	0,20	500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 0.875% 20-21/01/2030	EUR	449.885,00	0,45
200.000,00	INFORMA PLC 1.25% 19-22/04/2028	EUR	189.604,00	0,19	300.000,00	IBM CORP 3.375% 23-06/02/2027	EUR	303.552,00	0,30
300.000,00	INT DIST SERV 5.25% 23-14/09/2028	EUR	316.263,00	0,32	200.000,00	IWG US FINANCE 6.5% 24-28/06/2030	EUR	213.356,00	0,21
200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN	EUR	208.508,00	0,21	300.000,00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028	EUR	290.922,00	0,29
200.000,00	MITSUB HC CAP UK 3.616% 24-02/08/2027	EUR	202.172,00	0,20	300.000,00	MASTERCARD INC 1% 22-22/02/2029	EUR	280.296,00	0,28
500.000,00	MOTABILITY OPS 3.625% 24-24/07/2029	EUR	510.500,00	0,51	500.000,00	MCDONALDS CORP 4.125% 23-28/11/2035	EUR	521.270,00	0,53
200.000,00	NATIONWIDE BLDG 4.5% 23-01/11/2026	EUR	206.238,00	0,21	300.000,00	MET LIFE GLOB 3.75% 23-07/12/2031	EUR	311.139,00	0,31
250.000,00	NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	EUR	226.620,00	0,23	500.000,00	MORGAN STANLEY 24-21/03/2030 FRN	EUR	512.480,00	0,52
500.000,00	NATWEST GROUP 24-05/08/2031 FRN	EUR	509.740,00	0,51	500.000,00	NATL GRID NA INC 3.724% 24-25/11/2034	EUR	502.160,00	0,51
200.000,00	SSE PLC 2.875% 22-01/08/2029	EUR	199.524,00	0,20	250.000,00	NETFLIX INC 3.625% 19-15/06/2030	EUR	257.027,50	0,26
100.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	98.363,00	0,10	400.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	330.876,00	0,33
100.000,00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	100.398,00	0,10	300.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	259.575,00	0,26
300.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	265.812,00	0,27	300.000,00	PROLOGIS EURO 0.25% 19-10/09/2027	EUR	279.831,00	0,28
			6.627.126,50	6,66	200.000,00	PROLOGIS EURO 4.625% 23-23/05/2033	EUR	215.418,00	0,22
					100.000,00	PUBLIC STORAGE 0.5% 21-09/09/2030	EUR	86.437,00	0,09
Repubblica Ceca					100.000,00	STRYKER CORP 3.375% 23-11/12/2028	EUR	101.882,00	0,10
400.000,00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	417.000,00	0,42	200.000,00	T-MOBILE USA INC 3.55% 24-08/05/2029	EUR	204.514,00	0,21
			417.000,00	0,42	500.000,00	VERIZON COMM INC 3.5% 24-28/06/2032	EUR	507.105,00	0,52
					500.000,00	WARNERMEDIA HLDG 4.302% 24-17/01/2030	EUR	501.765,00	0,51
Spagna								10.046.797,00	10,09
200.000,00	ABANCA CORP 24-11/12/2036 FRN	EUR	199.958,00	0,20					
200.000,00	ABERTIS INFRAEST 4.125% 23-07/08/2029	EUR	207.960,00	0,21	Svezia				
300.000,00	ACCIONA FILIALES 5.125% 23-23/04/2031	EUR	318.966,00	0,32	100.000,00	ASSA ABLOY AB 4.125% 23-13/09/2035	EUR	107.576,00	0,11
300.000,00	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	EUR	315.660,00	0,32	200.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 24-04/03/2173 FRN	EUR	201.038,00	0,20
100.000,00	AMADEUS IT GROUP 3.5% 24-21/03/2029	EUR	101.765,00	0,10	200.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	EUR	198.226,00	0,20
300.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	EUR	281.601,00	0,28	300.000,00	SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	EUR	311.496,00	0,31
100.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	106.412,00	0,11	100.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 22-08/02/2027	EUR	95.505,00	0,10
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 3.5% 24-26/03/2031	EUR	204.344,00	0,21	500.000,00	SKANDINAV ENSKIL 3.125% 24-05/11/2031	EUR	496.050,00	0,50
200.000,00	BANCO CRED SOC C 24-03/09/2030 FRN	EUR	205.160,00	0,21	200.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.375% 22-23/02/2029	EUR	187.334,00	0,19
300.000,00	BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	285.348,00	0,29	100.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-04/11/2036 FRN	EUR	99.982,00	0,10
200.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	200.674,00	0,20	300.000,00	SWEDBANK AB 3.375% 24-29/05/2030	EUR	306.234,00	0,31
100.000,00	BANCO SABADELL 24-13/09/2030 FRN	EUR	103.681,00	0,10	300.000,00	TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030	EUR	253.746,00	0,25
300.000,00	BANCO SABADELL 24-27/05/2031 FRN	EUR	300.483,00	0,30	200.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	196.046,00	0,20
100.000,00	BANCO SABADELL 24-27/06/2034 FRN	EUR	104.056,00	0,10	150.000,00	VOLVO TREAS AB 3.125% 24-08/09/2026	EUR	150.579,00	0,15
200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	197.730,00	0,20				2.603.812,00	2,62
400.000,00	BANCO SANTANDER 24-02/04/2029 FRN	EUR	400.700,00	0,40	Svizzera				
500.000,00	BANCO SANTANDER 24-09/01/2030 FRN	EUR	508.385,00	0,51	400.000,00	UBS GROUP 23-11/01/2031 FRN	EUR	420.460,00	0,42
200.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.558,00	0,20	500.000,00	UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	EUR	521.945,00	0,53
300.000,00	CAIXABANK 23-19/07/2029 FRN	EUR	318.843,00	0,32				942.405,00	0,95
500.000,00	CAIXABANK 24-08/08/2036 FRN	EUR	508.290,00	0,51	Ungheria				
200.000,00	CAIXABANK 24-09/02/2032 FRN	EUR	207.342,00	0,21	200.000,00	OTP BANK 24-16/10/2030 FRN	EUR	200.980,00	0,19
100.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	96.186,00	0,10				200.980,00	0,19
300.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	278.001,00	0,28				97.418.688,18	97,84
100.000,00	CELLNEX FINANCE 3.625% 24-24/01/2029	EUR	101.578,00	0,10	Totale Totale portafoglio				
100.000,00	EL CORTE INGLES 4.25% 24-26/06/2031	EUR	104.033,00	0,10				97.418.688,18	97,84
100.000,00	IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	EUR	103.193,00	0,10					
200.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	202.370,00	0,20	Riepilogo del patrimonio netto				
200.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	202.526,00	0,20	Totale Totale portafoglio				% NAV
300.000,00	IBERDROLA FIN SA 3% 24-30/09/2031	EUR	297.918,00	0,30	Liquidità presso banche				97,84
200.000,00	IEZ HOLDCO 2.875% 16-01/06/2026	EUR	200.420,00	0,20	Altre attività e passività				0,78
200.000,00	KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	EUR	191.514,00	0,19	Totale patrimonio netto				1,38
200.000,00	MEDIO AMBIENTE 3.715% 24-08/10/2031	EUR	199.944,00	0,20					100,00
100.000,00	MEDIO AMBIENTE 5.25% 23-30/10/2029	EUR	107.562,00	0,11					
500.000,00	NATURGY FINANCE 3.25% 24-02/10/2030	EUR	500.455,00	0,50					
200.000,00	RED ELECTRICA FI 3% 24-17/01/2034	EUR	195.552,00	0,20					
200.000,00	SANTAN CONS FIN 4.125% 23-05/05/2028	EUR	207.556,00	0,21					
500.000,00	TELEFONICA EMIS 4.183% 23-21/11/2033	EUR	521.255,00	0,53					
200.000,00	UNICAJA ES 21-01/12/2026 FRN	EUR	196.140,00	0,20					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	19,72	19,29
Paesi Bassi	15,31	14,98
Italia	11,64	11,39
Stati Uniti d'America	10,31	10,09
Spagna	9,44	9,23
Germania	8,05	7,87
Regno Unito	6,80	6,66
Lussemburgo	3,70	3,62
Svezia	2,67	2,62
Irlanda	2,64	2,58
Altri	9,72	9,51
	100,00	97,84

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	34,62	33,87
Energia	14,33	14,03
Settore immobiliare	9,35	9,18
Cosmetica	7,53	7,36
Componentistica e ricambi auto	4,53	4,39
Telecomunicazioni	4,45	4,38
Servizi diversi	3,53	3,44
Servizi per l'industria alimentare	3,31	3,24
Assicurazioni	3,26	3,18
Trasporti	2,12	2,08
Materiali da costruzione	2,01	1,98
Altri	10,96	10,71
	100,00	97,84

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
LINDE PLC 3.375% 23-12/06/2029	Chimica	612.918,00	0,62
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	Banche	551.500,00	0,56
UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	Banche	521.945,00	0,53
MCDONALDS CORP 4.125% 23-28/11/2035	Distribuzione e vendita all'ingrosso	521.270,00	0,53
TELEFONICA EMIS 4.183% 23-21/11/2033	Telecomunicazioni	521.255,00	0,53
RAIFFEISEN BK IN 24-31/05/2030 FRN	Banche	521.140,00	0,52
KBC GROUP NV 23-28/11/2029 FRN	Banche	520.785,00	0,53
ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN	Assicurazioni	520.175,00	0,53
URW 4.125% 23-11/12/2030	Settore immobiliare	517.675,00	0,53
UNICREDIT SPA 4% 24-05/03/2034	Banche	514.840,00	0,52

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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									
Australia									
3.000.000,00	AUST & NZ BANK 24-21/05/2027 FRN	EUR	3.003.621,00	0,57					
3.000.000,00	MACQUARIE BK LTD 24-18/12/2026 FRN	EUR	3.001.305,00	0,56					
			6.004.926,00	1,13					
Belgio									
1.000.000,00	BELFIUS BANK SA 24-13/09/2027 FRN	EUR	1.000.920,00	0,19					
2.000.000,00	GRP BRUXELLES 2.125% 22-29/11/2025 CV	EUR	1.976.300,00	0,37					
			2.977.220,00	0,56					
Canada									
350.000,00	BANK NOVA SCOTIA 17-31/12/2049 FRN	USD	333.809,07	0,06					
2.000.000,00	BANK NOVA SCOTIA 24-04/06/2027 FRN	USD	1.929.309,76	0,36					
3.000.000,00	DAIMLER TRCK FI 23-18/03/2025 FRN	EUR	3.001.920,00	0,56					
1.750.000,00	NATL BANK CANADA 24-02/07/2027 FRN	USD	1.693.035,02	0,32					
4.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-02/07/2028 FRN	EUR	4.001.480,00	0,76					
2.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-04/11/2026 FRN	EUR	2.000.460,00	0,38					
1.000.000,00	ROYAL BK CANADA 24-18/10/2027 FRN	USD	962.622,22	0,18					
3.000.000,00	TORONTO DOM BANK 24-03/09/2027 FRN	EUR	2.995.740,00	0,56					
3.000.000,00	TORONTO DOM BANK 24-16/02/2027 FRN	EUR	2.995.740,00	0,56					
			19.914.116,07	3,74					
Corea del Sud									
3.500.000,00	KOREA NATL OIL 23-14/11/2026 FRN	USD	3.394.600,45	0,64					
			3.394.600,45	0,64					
Danimarca									
1.400.000,00	DANSKE BANK A/S 24-02/10/2027 FRN	EUR	1.401.064,00	0,26					
			1.401.064,00	0,26					
Finlandia									
3.000.000,00	NORDEA BANK ABP 24-10/09/2029 FRN	USD	2.898.675,40	0,54					
1.500.000,00	NORDEA BANK ABP 24-19/03/2027 FRN	USD	1.449.453,30	0,27					
3.000.000,00	NORDEA KIINNTI 24-31/01/2027 FRN	EUR	2.993.430,00	0,56					
1.200.000,00	OP CORPORATE BK 24-28/03/2027 FRN	EUR	1.201.356,00	0,23					
3.000.000,00	SAVINGS BNK FIN 24-12/02/2026 FRN	EUR	3.000.720,00	0,57					
			11.543.634,70	2,17					
Francia									
3.000.000,00	ALD SA 23-06/10/2025 FRN	EUR	3.008.160,00	0,56					
2.200.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	2.004.446,80	0,38					
81.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	76.319,82	0,01					
3.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-16/02/2028 FRN	USD	2.896.825,78	0,54					
2.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 24-28/02/2028 FRN	EUR	1.997.000,00	0,37					
1.200.000,00	BERTRAND FRANCH 24-18/07/2030 FRN	EUR	1.204.872,00	0,23					
2.500.000,00	BPCE 23-19/10/2027 FRN	USD	2.449.063,15	0,46					
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-05/07/2026 FRN	USD	4.861.760,03	0,92					
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-11/03/2027 FRN	USD	2.899.253,41	0,54					
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 24-11/09/2028 FRN	USD	483.782,09	0,09					
1.214.760,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	1.177.539,75	0,22					
2.379.400,00	FRANCE O.A.T.I/L 0.1% 15-01/03/2025*	EUR	2.373.641,86	0,45					
1.487.950,00	FRANCE O.A.T.I/L 3.4% 99-25/07/2029*	EUR	1.651.698,90	0,31					
2.000.000,00	GOLDSTORY SASU 24-01/02/2030 FRN	EUR	2.009.700,00	0,38					
1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.499.700,00	0,28					
15.000,00	SOCIETE GENERALE 22-21/01/2026 FRN	USD	14.452,48	0,00					
400.000,00	SOCIETE GENERALE 23-13/01/2025 FRN	EUR	400.028,00	0,08					
4.700.000,00	VINCI SA 24-13/05/2026 FRN	EUR	4.699.201,00	0,88					
			35.707.445,07	6,70					
Germania									
1.500.000,00	APCOA GROUP GMBH 24-15/04/2031 FRN	EUR	1.503.465,00	0,28					
1.500.000,00	CHEPLAPHARM ARZN 23-15/05/2030 FRN	EUR	1.443.285,00	0,27					
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 24-12/03/2027 FRN	EUR	1.003.260,00	0,19					
3.500.000,00	DEUTSCHE BANK AG 23-11/07/2025 FRN	EUR	3.505.775,00	0,66					
1.600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 24-15/01/2026 FRN	EUR	1.605.456,00	0,30					
2.000.000,00	DEUTSCHE BK/SG 18-19/03/2025 FRN	USD	1.923.703,10	0,36					
4.500.000,00	DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	4.421.970,00	0,83					
6.055.026,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033*	EUR	5.859.751,41	1,10					
1.000.000,00	HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN	EUR	1.005.480,00	0,19					
1.500.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	1.471.890,00	0,28					
2.000.000,00	NIDDA HEALTHCARE 24-23/10/2030 FRN	EUR	2.016.360,00	0,38					
89.890,00	PCF GMBH 21-15/04/2029 FRN	EUR	73.728,68	0,00					
6.000.000,00	PRESTIGEIDCO 24-01/07/2029 FRN	EUR	6.068.280,00	1,14					
2.500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 24-10/06/2027 FRN	EUR	2.503.750,00	0,47					
1.200.000,00	ZALANDO SE 0.05% 20-06/08/2025 CV	EUR	1.174.320,00	0,22					
			35.580.474,19	6,67					
Paesi Bassi									
1.400.000,00	ABN AMRO BANK NV 23-18/09/2027 FRN	USD	1.370.018,79	0,26					
3.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 24-15/01/2027 FRN	EUR	3.017.190,00	0,57					
2.500.000,00	AHOLD DELHAIZE 24-11/03/2026 FRN	EUR	2.503.100,00	0,47					
2.000.000,00	BMW FINANCE NV 24-18/11/2026 FRN	EUR	2.000.440,00	0,38					
1.500.000,00	COOPERATIEVE RAB 23-03/11/2026 FRN	EUR	1.510.125,00	0,28					
3.400.000,00	DSV FINANCE BV 24-06/11/2026 FRN	EUR	3.408.432,00	0,64					
1.000.000,00	ING BANK NV 23-02/10/2026 FRN	EUR	1.007.210,00	0,19					
500.000,00	MERCEDES-BENZ IN 23-01/12/2025 FRN	EUR	500.535,00	0,08					
4.000.000,00	MERCEDES-BENZ IN 24-11/06/2026 FRN	EUR	3.992.680,00	0,75					
3.000.000,00	NATWEST MARKETS 24-06/05/2026 FRN	EUR	3.002.910,00	0,56					
3.900.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-09/02/2027 FRN	EUR	3.913.572,00	0,73					
2.000.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-16/10/2026 FRN	EUR	2.000.160,00	0,38					
1.200.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-30/04/2026 FRN	EUR	1.201.032,00	0,23					
2.200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 24-27/03/2026 FRN	EUR	2.204.642,00	0,41					
			31.632.046,79	5,93					
Irlanda									
5.500.000,00	CA AUTO BANK 23-13/01/2025 FRN	EUR	5.501.210,00	1,03					
4.500.000,00	CA AUTO BANK IE 24-18/07/2027 FRN	EUR	4.507.380,00	0,84					
7.571.000,00	CA AUTO BANK IE 24-26/01/2026 FRN	EUR	7.599.466,96	1,43					
			17.608.056,96	3,30					
Italia									
500.000,00	DUOMO BIDCO SPA 24-15/07/2031 FRN	EUR	502.870,00	0,09					
9.873.000,00	IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	EUR	9.900.940,59	1,86					
10.750.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	11.449.825,00	2,15					
2.800.000,00	INTESA SANPAOLO 22-16/06/2032 FRN	EUR	2.954.224,00	0,55					
6.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-16/11/2025 FRN	EUR	6.025.860,00	1,13					
3.500.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	3.499.755,00	0,66					
3.300.000,00	INTESA SANPAOLO 24-16/04/2027 FRN	EUR	3.308.778,00	0,62					
1.500.000,00	IRCA SPA 24-15/12/2029 FRN	EUR	1.514.775,00	0,28					
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	2.010.720,00	0,38					
3.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN*	EUR	3.018.060,00	0,57					
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 23-15/10/2031 FRN*	EUR	2.026.340,00	0,38					
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 24-15/04/2032 FRN*	EUR	1.003.120,00	0,19					
3.000.000,00	LA DORIA SPA 24-12/11/2029 FRN	EUR	3.044.370,00	0,57					
2.000.000,00	LEASYS SPA 24-08/04/2026 FRN	EUR	2.004.060,00	0,38					
1.500.000,00	LOTTO GROUP 23-15/12/2030 FRN	EUR	1.520.970,00	0,29					
3.500.000,00	LOTTO GROUP 24-01/06/2031 FRN	EUR	3.538.570,00	0,66					
500.000,00	NEOPHARMED GENTI 24-08/04/2030 FRN	EUR	506.035,00	0,09					
3.429.000,00	SNAM 24-15/04/2026 FRN	EUR	3.433.457,70	0,64					
9.000.000,00	TEAMSYS SPA 21-15/02/2028 FRN	EUR	9.023.310,00	1,69					
16.833.000,00	UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN	EUR	16.826.940,12	3,16					
			87.112.980,41	16,34					
Lussemburgo									
11.127.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	11.024.742,87	2,07					
1.500.000,00	ARENA LUX FIN 24-01/02/2027 FRN	EUR	1.507.695,00	0,28					
4.000.000,00	BANQ INTL LUXEM 24-24/05/2027 FRN	EUR	4.019.760,00	0,75					
2.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 23-31/07/2028 FRN	EUR	2.021.500,00	0,38					
1.100.000,00	KBC IFIMA SA 24-04/03/2026 FRN	EUR	1.100.946,00	0,21					
3.500.000,00	LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN	EUR	3.507.665,00	0,66					
2.500.000,00	PLT VII FINANCE 24-15/06/2031 FRN	EUR	2.501.800,00	0,47	</				

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024 (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
4.000.000,00	NATWEST MARKETS 24-25/09/2026 FRN	EUR	4.002.360,00	0,76					
1.000.000,00	SHERWOOD FINAN 24-15/12/2029 FRN	EUR	967.900,00	0,18					
500.000,00	STANDARD CHART 22-30/03/2026 FRN	USD	482.577,91	0,09					
1.000.000,00	STANDARD CHART 23-08/02/2028 FRN	USD	982.524,93	0,18					
1.000.000,00	STANDARD CHART 24-14/05/2028 FRN	USD	967.718,32	0,18					
3.000.000,00	UBS AG LONDON 24-12/04/2026 FRN	EUR	3.001.320,00	0,56					
453.798,00	UK TSY I/L GILT 0.125% 15-22/03/2026*	GBP	543.507,54	0,10					
			26.947.126,99	5,05					
Spagna									
8.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 24-07/06/2027 FRN	EUR	8.011.760,00	1,50					
3.600.000,00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	3.612.564,00	0,68					
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 24-15/07/2028 FRN	USD	2.891.652,62	0,54					
4.000.000,00	CAIXABANK 24-19/09/2028 FRN	EUR	4.006.280,00	0,75					
9.000.000,00	SANTAN CONS FIN 24-22/01/2026 FRN	EUR	9.031.500,00	1,70					
6.289.700,00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027*	EUR	6.290.517,66	1,18					
			33.844.274,28	6,35					
Stati Uniti d'America									
1.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 23-30/10/2026 FRN	USD	968.806,90	0,18					
3.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 24-23/04/2027 FRN	USD	2.888.907,09	0,54					
1.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 24-26/07/2028 FRN	USD	966.514,14	0,18					
3.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-12/03/2027 FRN	USD	2.894.773,85	0,54					
2.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-29/04/2026 FRN	EUR	2.000.100,00	0,38					
2.000.000,00	AMERICAN HONDA F 24-29/05/2026 FRN	EUR	1.999.460,00	0,38					
3.000.000,00	ATHENE GLOBAL FU 24-23/02/2027 FRN	EUR	3.006.330,00	0,56					
1.149.000,00	BAC CAP TR XIV 07-29/09/2049 SR	USD	929.870,35	0,17					
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	EUR	1.005.740,00	0,19					
3.000.000,00	BMW US CAP LLC 24-13/08/2026 FRN	USD	2.898.241,90	0,54					
1.000.000,00	CATERPILLAR FINL 23-08/12/2025 FRN	EUR	1.002.140,00	0,19					
2.500.000,00	CITIGROUP INC 24-14/05/2028 FRN	EUR	2.503.425,00	0,47					
4.000.000,00	COOP RAB U/ANY 24-05/03/2027 FRN	USD	3.863.127,98	0,72					
5.000.000,00	COOP RAB U/ANY 24-17/10/2029 FRN	USD	4.812.003,28	0,91					
4.594.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	4.605.485,00	0,87					
3.132.000,00	ENERGY TRANSFER 13-01/11/2066 FRN	USD	2.978.545,43	0,56					
1.075.000,00	ENTERPRISE PRODU 17-16/08/2077 FRN	USD	1.024.711,48	0,19					
3.000.000,00	GEN MOTORS FIN 24-08/05/2027 FRN	USD	2.906.883,10	0,55					
4.000.000,00	GLENORE FDG LLC 24-04/04/2027 FRN	USD	3.872.780,69	0,73					
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS BK 24-18/03/2027 FRN	USD	964.231,01	0,18					
453.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	453.883,35	0,09					
92.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	93.077,32	0,02					
2.700.000,00	GS CAPITAL II 07-29/12/2049 SR	USD	2.203.177,11	0,41					
2.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 23-03/11/2025 FRN	USD	1.935.205,43	0,36					
2.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 24-08/01/2027 FRN	USD	1.946.168,30	0,37					
1.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 24-24/09/2027 FRN	USD	964.269,54	0,18					
4.115.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	3.799.135,45	0,71					
750.000,00	JPMORGAN CHASE 21-22/04/2027 FRN	USD	724.878,38	0,14					
2.000.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/04/2028 FRN	USD	1.933.355,81	0,36					
3.000.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/07/2028 FRN	USD	2.899.889,22	0,54					
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 24-22/10/2028 FRN	USD	964.500,75	0,18					
4.500.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 23-09/05/2025 FRN	EUR	4.503.015,00	0,85					
610.000,00	MELLON CAP IV 07-29/06/2049 FRN	USD	506.293,24	0,09					
1.000.000,00	MERCEDES-BNZ FIN 24-15/11/2027 FRN	USD	963.773,42	0,18					
2.400.000,00	MORGAN STANLEY 24-19/03/2027 FRN	EUR	2.406.432,00	0,45					
2.000.000,00	MORGAN STANLEY B 24-14/07/2028 FRN	USD	1.933.124,61	0,36					
2.000.000,00	MORGAN STANLEY B 24-15/10/2027 FRN	USD	1.926.824,33	0,36					
1.500.000,00	NEW YORK LIFE GL 24-09/07/2027 FRN	EUR	1.500.990,00	0,28					
310.000,00	ROCHE HLDGS INC 23-13/11/2026 FRN	USD	300.660,73	0,06					
2.045.000,00	SCIL IV LLC / SC 21-01/11/2026 FRN	EUR	2.050.112,50	0,38					
1.000.000,00	TOYOTA MTR CRED 24-19/03/2027 FRN	USD	965.733,83	0,18					
4.734.816,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	4.359.566,82	0,82					
2.679.328,00	US TSY INFL IX N/B 2.375% 04-15/01/2025*	USD	2.577.486,81	0,48					
6.000.000,00	VOLKSWAGEN GRP 24-20/03/2026 FRN	USD	5.773.768,12	1,09					
4.000.000,00	WELLS FARGO CO 24-22/07/2028 FRN	EUR	3.990.040,00	0,75					
			99.767.439,27	18,72					
Svezia									
3.725.000,00	SKANDINAV ENSKIL 24-05/03/2027 FRN	USD	3.606.114,35	0,68					
1.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-08/03/2027 FRN	EUR	1.002.160,00	0,19					
500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-28/05/2027 FRN	USD	482.414,14	0,08					
4.500.000,00	SWEDBANK AB 24-30/08/2027 FRN	EUR	4.507.920,00	0,85					
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 24-22/11/2026 FRN	EUR	1.999.760,00	0,38					
			11.598.368,49	2,18					
Svizzera									
8.200.000,00	UBS GROUP 21-16/01/2026 FRN	EUR	8.200.984,00	1,54					
350.000,00	UBS GROUP 22-12/05/2026 FRN	USD	338.081,02	0,06					
2.000.000,00	UBS SWITZERLAND 24-21/04/2027 FRN	EUR	1.989.460,00	0,37					
			10.528.525,02	1,97					
			488.591.850,10	91,65					
					Fondi				
					Fondi di investimento				
					Lussemburgo				
	20.000,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	EUR	22.490.200,00	4,22				
	7.000,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE IG ICA	EUR	9.348.990,00	1,75				
	32.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	3.684.800,00	0,69				
				35.523.990,00	6,66				
				35.523.990,00	6,66				
Totale Totale portafoglio								524.115.840,10	98,31

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

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 06/03/2025	EUR	2.001.600,00	BNP Paribas Derivatives Paris	41.100,00
(15,00)	EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	EUR	1.851.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	34.050,00
(40,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	4.001.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	11.400,00
					86.550,00
Contratti a termine su valute					
450,00	EURO FX CURR FUT (CME) 17/03/2025	USD	54.188.141,23	BNP Paribas Derivatives Paris	(803.068,26)
					(803.068,26)
Totale Future					(716.518,26)

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
4.268.106,03	EUR	4.500.000,00 USD	16/01/25	4.345.726,70	BNP Paribas Paris (64.297,37)
1.172.623,84	EUR	14.000.000,00 NOK	04/02/25	1.190.425,58	BNP Paribas Paris (11.050,15)
3.326.046,88	EUR	3.500.000,00 USD	06/03/25	3.380.009,66	BNP Paribas Paris (36.835,51)
3.317.023,69	EUR	3.500.000,00 USD	18/03/25	3.380.009,66	BNP Paribas Paris (43.958,99)
3.828.630,50	EUR	4.000.000,00 USD	24/03/25	3.862.868,18	JP Morgan AG (11.219,78)
5.000.270,20	EUR	5.500.000,00 USD	17/04/25	5.311.443,75	BNP Paribas Paris (274.416,64)
6.402.208,97	EUR	7.000.000,00 USD	22/04/25	6.760.019,31	BNP Paribas Paris (309.194,65)
22.421.174,40	EUR	24.500.000,00 USD	29/04/25	23.660.067,60	BNP Paribas Paris (1.060.463,34)
					(1.811.436,43)
Totale Contratti a termine su valute					(1.811.436,43)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Opzione quotata su materie prime					
100,00	CALL UNITED STATES SOFR SECURED OVE 12/0	USD	95.125,00	BNP Paribas Derivatives Paris	52.983,96
100,00	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 12/09	USD	54.700,00	BNP Paribas Derivatives Paris	21.073,17
(100,00)	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 12/09	USD	54.700,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(66.229,95)
(75,00)	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 13/06	USD	65.875,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(39.737,97)
(50,00)	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 13/06	USD	65.875,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(9.633,45)
					(41.544,24)
Plain Vanilla Option on Futures					
200,00	CALL 3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/06/2025 9	EUR	440.150,00	BNP Paribas Derivatives Paris	253.750,00
					253.750,00
Totale Opzioni					212.205,76

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	(5.882,42)
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Acquisto	1,00	20/12/26	EUR	7.000.000,00	BNP Paribas Paris	99.335,25

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tassa di interessi %	Scadenza	Valuta	Nozionale	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
ITRX EUR CDSI S40 5Y Corp	Acquisto	1,00	20/12/26	EUR	12.000.000,00	JP Morgan AG	170.289,00
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	34.316,59
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	8.000.000,00	BNP Paribas Paris	137.266,37
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	18.000.000,00	JP Morgan AG	308.849,32
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	51.474,89
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	34.316,59
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Acquisto	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	34.316,59
ITRX XOVER CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	Vendita	5,00	20/12/29	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	(234.615,34)
SUBFIN CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	Vendita	1,00	20/12/29	EUR	7.000.000,00	JP Morgan AG	41.460,65
SUBFIN CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	Vendita	1,00	20/12/29	EUR	8.000.000,00	BNP Paribas Paris	47.383,60
SUBFIN CDSI S42 5Y CORP 20/12/2029	Vendita	1,00	20/12/29	EUR	7.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	41.460,65
							759.971,74
Totale Credit Default Swaps							759.971,74
Totale strumenti finanziari derivati							(1.555.777,19)

Riepilogo del patrimonio netto

	% NAV
Totale Totale portafoglio	524.115.840,10
Totale strumenti finanziari derivati	(1.555.777,19)
Liquidità presso banche	12.042.908,69
Altre attività e passività	(1.457.988,19)
Totale patrimonio netto	533.144.983,41
	100,00

* Vedere nota 12.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	19,04	18,72
Italia	16,62	16,34
Lussemburgo	14,60	14,35
Francia	6,81	6,70
Germania	6,79	6,67
Spagna	6,46	6,35
Paesi Bassi	6,04	5,93
Regno Unito	5,14	5,05
Canada	3,80	3,74
Irlanda	3,36	3,30
Svezia	2,21	2,18
Finlandia	2,20	2,17
Svizzera	2,01	1,97
Altri	4,92	4,84
	100,00	98,31

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	43,57	42,83
Componentistica e ricambi auto	12,40	12,20
Servizi finanziari	7,44	7,32
Fondi di investimento	6,78	6,66
Titoli di stato	6,28	6,18
Servizi per l'industria alimentare	3,78	3,72
Servizi diversi	3,63	3,57
Cosmetica	2,97	2,92
Energia	2,44	2,39
Altri	10,71	10,52
	100,00	98,31

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	Fondi di investimento	22.490.200,00	4,22
UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN	Banche	16.826.940,12	3,16
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banche	11.449.825,00	2,15
ROSSINI SARL 24-31/12/2029 FRN	Cosmetica	11.320.848,00	2,12
ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	Servizi diversi	11.024.742,87	2,07
IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	Componentistica e ricambi auto	9.900.940,59	1,86
BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE IG ICA	Fondi di investimento	9.348.990,00	1,75
SANTAN CONS FIN 24-22/01/2026 FRN	Servizi finanziari	9.031.500,00	1,70
TEAMSYSTEM SPA 21-15/02/2028 FRN	Informatica - software	9.023.310,00	1,69
UBS GROUP 21-16/01/2026 FRN	Banche	8.200.984,00	1,54

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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									
Argentina									
500,00	MERCADOLIBRE INC	USD	829.343,48	0,19					
			829.343,48	0,19					
Australia									
35.000,00	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	603.018,24	0,14					
50.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	577.297,36	0,14					
25.000,00	COLES GROUP LTD	AUD	282.360,69	0,07					
6.800,00	CSL LTD	AUD	1.152.723,90	0,27					
18.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	392.047,19	0,09					
4.000,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	536.455,37	0,13					
35.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	406.413,75	0,10					
30.000,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	243.435,04	0,05					
17.000,00	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	249.118,18	0,05					
			4.442.869,72	1,04					
Canada									
15.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1.122.840,50	0,26					
12.000,00	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	635.837,69	0,15					
10.000,00	BANK OF MONTREAL	CAD	931.565,56	0,22					
20.000,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1.036.828,71	0,24					
15.000,00	BROOKFIELD CORP	CAD	827.239,86	0,19					
9.000,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	872.398,55	0,20					
4.000,00	DOLLARAMA INC	CAD	374.501,14	0,09					
30.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	1.214.945,76	0,30					
7.000,00	FORTIS INC	CAD	280.487,48	0,07					
4.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	696.209,99	0,16					
10.000,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	1.027.792,50	0,24					
			9.020.647,74	2,12					
Danimarca									
5.000,00	DSV A/S	DKK	1.025.025,64	0,24					
10.000,00	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	546.635,65	0,13					
50.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.184.571,65	0,98					
			5.756.232,94	1,35					
Francia									
50.000,00	AXA SA	EUR	1.706.000,00	0,40					
20.000,00	BNP PARIBAS	EUR	1.174.600,00	0,28					
9.000,00	DANONE	EUR	580.500,00	0,14					
10.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	329.400,00	0,07					
5.000,00	EIFPAGE	EUR	416.600,00	0,10					
4.000,00	LOREAL	EUR	1.349.600,00	0,32					
5.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.146.500,00	0,74					
18.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	568.980,00	0,13					
8.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.034.900,00	0,48					
34.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	1.788.400,00	0,42					
			13.095.480,00	3,08					
Germania									
2.500,00	ADIDAS AG	EUR	592.000,00	0,14					
4.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	889.600,00	0,21					
6.000,00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	715.800,00	0,17					
3.000,00	MERCK KGAA	EUR	419.700,00	0,10					
3.000,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.461.300,00	0,34					
			4.078.400,00	0,96					
Giappone									
10.000,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	395.388,08	0,09					
40.000,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	376.145,70	0,09					
17.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	556.313,23	0,13					
20.000,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	533.393,96	0,13					
20.000,00	DENSO CORP	JPY	271.415,65	0,06					
25.000,00	FANUC CORP	JPY	639.625,40	0,15					
2.500,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	824.542,25	0,19					
21.000,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	425.838,84	0,10					
20.000,00	FUJITSU LIMITED	JPY	343.114,98	0,08					
70.000,00	HITACHI LTD	JPY	1.688.856,18	0,40					
5.000,00	HOYA CORP	JPY	607.146,22	0,14					
38.000,00	ITOCHU CORP	JPY	1.823.834,76	0,43					
20.000,00	KDDI CORP	JPY	617.962,40	0,15					
25.000,00	KUBOTA CORP	JPY	281.741,58	0,07					
20.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	269.699,77	0,06					
40.000,00	MITSUBI FUDOSAN CO LTD	JPY	311.309,89	0,07					
40.000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	949.372,62	0,22					
75.000,00	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	1.585.198,56	0,37					
6.000,00	NEC CORP	JPY	504.469,10	0,12					
40.000,00	NITTO DENKO CORP	JPY	656.937,42	0,15					
					14.000,00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	293.587,29	0,07
					25.000,00	ORIX CORP	JPY	522.118,17	0,12
					40.000,00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	402.741,86	0,09
					16.000,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1.092.771,27	0,26
					15.000,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	347.649,81	0,08
					36.000,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	548.665,30	0,13
					10.000,00	SHIMADZU CORP	JPY	273.376,66	0,06
					30.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	973.640,08	0,23
					300.000,00	SOFTBANK CORP	JPY	365.666,56	0,09
					13.000,00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	731.731,46	0,17
					90.000,00	SONY GROUP CORP	JPY	1.858.115,61	0,45
					45.000,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1.037.985,63	0,24
					60.000,00	TDK CORP	JPY	762.035,15	0,18
					8.000,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.185.673,98	0,28
					30.000,00	UNICHARM CORP	JPY	239.457,36	0,06
					24.000,00	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	411.370,29	0,10
								24.708.893,07	5,81
Hong-Kong									
					150.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.047.987,79	0,25
					15.000,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	549.123,26	0,13
								1.597.111,05	0,38
Paesi Bassi									
					6.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	4.031.400,00	0,95
					70.000,00	ING GROEP NV	EUR	1.052.520,00	0,25
					250.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	873.750,00	0,21
					4.000,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	799.460,53	0,19
					10.000,00	PROSUS NV	EUR	381.000,00	0,08
					8.000,00	WOLTERS KLUWER	EUR	1.275.600,00	0,30
								8.413.730,53	1,98
Irlanda									
					9.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	3.056.124,46	0,72
					20.000,00	CRH PLC	GBP	1.782.223,56	0,42
					5.000,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	462.750,00	0,10
					7.000,00	LINDE PLC	USD	2.816.453,93	0,66
					18.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	926.953,90	0,22
					7.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.500.862,19	0,59
								11.545.368,04	2,71
Italia									
					135.000,00	ENEL SPA	EUR	929.610,00	0,22
					200.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	772.600,00	0,18
								1.702.210,00	0,40
Norvegia									
					40.000,00	DNB BANK ASA	NOK	768.468,74	0,19
					23.000,00	EQUINOR ASA	NOK	516.845,18	0,12
					40.000,00	MOWI ASA	NOK	659.582,57	0,15
					75.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	397.146,61	0,09
								2.342.043,10	0,55
Regno Unito									
					28.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	3.512.190,42	0,83
					300.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.826.272,97	0,66
					100.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.137.210,00	0,27
					40.000,00	RELX PLC	GBP	1.737.390,78	0,41
					150.000,00	TESCO PLC	GBP	660.921,96	0,15
					30.000,00	UNILEVER PLC	GBP	1.639.650,50	0,39
								11.513.636,63	2,71
Singapore									
					49.000,00	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	92.000,85	0,02
					30.500,00	KEPPEL LTD	SGD	147.810,68	0,03
					6.100,00	KEPPEL REIT	SGD	3.781,71	0,00
					20.000,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	515.233,10	0,13
								758.826,34	0,18
Spagna									
					6.000,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	405.480,00	0,09
					90.000,00	IBERDROLA SA	EUR	1.189.350,00	0,28
								1.594.830,00	0,37
Stati Uniti d'America									
					6.500,00	ADOBE INC	USD	2.791.484,03	0,66
					17.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.005.182,79	0,47
					6.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	776.956,79	0,18
					63.000,00	ALPHABET INC-CL A	USD	11.606.492,94	2,73

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	69,15	68,91
Irlanda	6,25	6,23
Giappone	5,82	5,81
Francia	3,09	3,08
Regno Unito	2,71	2,71
Canada	2,13	2,12
Altri	10,85	10,80
	100,00	99,66

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	15,26	15,20
Informatica - software	13,79	13,75
Cosmetica	12,35	12,32
Internet	7,09	7,05
Componentistica e ricambi auto	5,59	5,58
Servizi finanziari	5,34	5,33
Fondi di investimento	5,03	5,01
Banche	5,00	4,99
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,80	4,79
Energia	3,66	3,65
Assicurazioni	3,23	3,22
Servizi diversi	3,15	3,14
Servizi per l'industria alimentare	2,67	2,65
Materiali da costruzione	2,08	2,07
Altri	10,96	10,91
	100,00	99,66

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	37.748.326,19	8,87
MICROSOFT CORP	Informatica - software	34.377.650,40	8,08
WELL GBL PERSPS-SUHA	Fondi di investimento	14.969.394,00	3,52
TESLA INC	Componentistica e ricambi auto	13.671.730,65	3,21
ALPHABET INC-CL C	Internet	11.694.494,48	2,75
ALPHABET INC-CL A	Internet	11.606.492,94	2,73
ELI LILLY & CO	Cosmetica	8.572.958,91	2,01
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fondi di investimento	6.379.760,00	1,49
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	6.075.044,55	1,43
MASTERCARD INC - A	Servizi finanziari	5.569.144,07	1,31

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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					Strumenti del mercato monetario				
Azioni					Italia				
					2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025*	EUR	1.998.139,60	2,59
								1.998.139,60	2,59
								1.998.139,60	2,59
Austria					Altri titoli negoziabili				
15.000,00	ANDRITZ AG	EUR	734.700,00	0,95	Obbligazioni e altri titoli di debito				
20.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.193.200,00	1,55	Stati Uniti d'America				
			1.927.900,00	2,50	250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	0,00	0,00
Danimarca								0,00	0,00
10.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	836.914,33	1,08				0,00	0,00
			836.914,33	1,08	Azioni				
Francia					Stati Uniti d'America				
20.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.711.200,00	2,22	127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	0,00	0,00
300,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	691.500,00	0,90	50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
4.000,00	LOREAL	EUR	1.349.600,00	1,75				0,00	0,00
35.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.106.350,00	1,43				0,00	0,00
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.394.000,00	3,10				0,00	0,00
10.000,00	VINCI SA	EUR	987.200,00	1,28				0,00	0,00
			8.239.850,00	10,68				0,00	0,00
Germania								0,00	0,00
20.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.024.000,00	1,33				0,00	0,00
			1.024.000,00	1,33				0,00	0,00
Irlanda					Totale Totale portafoglio				
5.545,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.882.912,24	2,44				75.647.024,95	98,03
6.456,00	LINDE PLC	USD	2.597.575,22	3,37					
20.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	1.029.948,78	1,33					
			5.510.436,24	7,14					
Norvegia									
35.000,00	EQUINOR ASA	NOK	786.503,54	1,02					
45.000,00	MOWI ASA	NOK	742.030,40	0,96					
			1.528.533,94	1,98					
Regno Unito									
250.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.355.227,48	3,05					
35.000,00	RELX PLC	GBP	1.520.216,93	1,97					
			3.875.444,41	5,02					
Spagna									
150.000,00	IBERDROLA SA	EUR	1.982.250,00	2,57					
			1.982.250,00	2,57					
Stati Uniti d'America									
17.544,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.906.423,78	2,47					
10.532,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.955.022,47	2,53					
11.413,00	APPLE INC	USD	2.772.851,60	3,60					
12.307,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.940.096,80	2,51					
498,00	AUTOZONE INC	USD	1.528.330,60	1,98					
36.124,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.528.062,08	1,98					
13.361,00	BROADCOM INC	USD	3.032.208,83	3,94					
26.075,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.558.144,84	2,02					
10.340,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	372.441,21	0,48					
7.679,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.084.033,20	1,40					
21.585,00	EXXON MOBIL CORP	USD	2.199.151,87	2,85					
10.632,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.529.889,54	1,98					
13.659,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.886.114,41	2,44					
9.994,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.304.093,33	2,99					
7.221,00	MICROSOFT CORP	USD	2.955.250,16	3,84					
12.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	688.521,75	0,89					
885,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	395.238,33	0,51					
10.000,00	NIKE INC-CL B	USD	719.136,84	0,93					
6.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	1.024.690,53	1,33					
4.746,00	ORACLE CORP	USD	763.118,21	0,99					
2.439,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.496.270,87	1,94					
7.308,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.176.334,20	1,52					
7.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.615.721,79	2,09					
2.435,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.168.227,64	1,51					
2.324,00	SALESFORCE INC	USD	751.659,13	0,97					
3.000,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	796.898,03	1,03					
10.330,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.137.760,51	4,08					
7.763,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.512.665,10	1,96					
12.005,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.544.152,59	2,00					
6.981,00	ZOETIS INC	USD	1.091.081,78	1,41					
			46.433.592,02	60,17					
Svizzera									
4.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2.289.964,41	2,97					
			2.289.964,41	2,97					
			73.648.885,35	95,44					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Equity Option					
20,00	CALL ASML HOLDING NV 21/03/2025 700	EUR	610.409,21	BNP Paribas Derivatives Paris	72.580,00
800,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 21/03/2025	EUR	822.717,86	BNP Paribas Derivatives Paris	40.800,00
20,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 21/03/	EUR	300.222,91	BNP Paribas Derivatives Paris	22.220,00
(20,00)	PUT ASML HOLDING NV 17/01/2025 640	EUR	329.250,94	BNP Paribas Derivatives Paris	(15.160,00)
(20,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 17/01/2	EUR	481.187,89	BNP Paribas Derivatives Paris	(19.500,00)
					100.940,00
Totale Opzioni					100.940,00
Totale strumenti finanziari derivati					100.940,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	75.647.024,95	98,03
Totale strumenti finanziari derivati	100.940,00	0,13
Liquidità presso banche	2.675.958,35	3,47
Altre attività e passività	(1.257.827,01)	(1,63)
Totale patrimonio netto	77.166.096,29	100,00

* Vedere nota 12.

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	61,39	60,17
Francia	10,89	10,68
Irlanda	7,28	7,14
Regno Unito	5,12	5,02
Svizzera	3,03	2,97
Italia	2,64	2,59
Spagna	2,62	2,57
Austria	2,55	2,50
Norvegia	2,02	1,98
Altri	2,46	2,41
	100,00	98,03

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	13,41	13,15
Cosmetica	12,26	12,00
Informatica - software	9,84	9,64
Banche	9,76	9,57
Servizi diversi	6,61	6,47
Energia	6,57	6,44
Servizi finanziari	6,17	6,06
Assicurazioni	5,16	5,06
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,06	3,98
Servizi per l'industria alimentare	3,95	3,87
Materiali da costruzione	3,57	3,50
Chimica	3,43	3,37
Titoli di stato	2,64	2,59
Internet	2,58	2,53
Componentistica e ricambi auto	2,43	2,38
Altri	7,56	7,42
	100,00	98,03

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	3.137.760,51	4,08
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	3.032.208,83	3,94
MICROSOFT CORP	Informatica - software	2.955.250,16	3,84
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	2.772.851,60	3,60
LINDE PLC	Chimica	2.597.575,22	3,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	2.394.000,00	3,10
HSBC HOLDINGS PLC	Banche	2.355.227,48	3,05
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	2.304.093,33	2,99
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assicurazioni	2.289.964,41	2,97
EXXON MOBIL CORP	Energia	2.199.151,87	2,85

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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				
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.454.478,00	0,31
5.200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.084.196,00	0,64
2.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.981.580,00	0,25
1.200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.189.776,00	0,14
			10.710.030,00	1,34
Belgio				
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.726.480,00	0,47
4.000.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.974.240,00	0,50
1.100.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.092.993,00	0,14
1.000.000,00	SYENQO SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	983.510,00	0,11
			9.777.223,00	1,22
Cipro				
1.000.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	988.290,00	0,12
			988.290,00	0,12
Colombia				
2.900.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	2.902.001,00	0,36
3.600.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027*	USD	3.312.360,68	0,42
			6.214.361,68	0,78
Emirati Arabi Uniti				
3.000.000,00	FIRST ABU DHABI 1.625% 22-07/04/2027	EUR	2.905.050,00	0,36
			2.905.050,00	0,36
Finlandia				
1.400.000,00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	1.431.990,00	0,18
1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.381.520,00	0,17
1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	964.982,42	0,12
714.000,00	NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	EUR	714.128,52	0,09
			4.492.620,94	0,56
Francia				
500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	485.035,00	0,06
4.500.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	4.445.820,00	0,56
7.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	7.519.950,00	0,94
3.800.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	3.991.862,00	0,50
3.100.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.006.225,00	0,38
6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.382.515,29	0,67
3.000.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	2.692.962,77	0,34
2.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.474.300,00	0,31
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.830.400,00	0,60
2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	2.065.125,96	0,26
1.600.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	1.591.072,00	0,20
3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.851.110,00	0,36
1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	965.120,00	0,12
3.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.966.220,00	0,37
2.000.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	1.897.700,00	0,24
1.400.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.396.654,00	0,17
1.000.000,00	ENGIE 19-31/12/2059 FRN	EUR	987.080,00	0,12
400.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	394.136,00	0,05
2.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.940.320,00	0,24
4.595.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	4.736.939,55	0,59
5.500.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	5.280.055,00	0,66
1.000.000,00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	996.400,00	0,12
900.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	887.670,00	0,11
5.800.000,00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	6.065.640,00	0,76
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.273.044,00	0,41
590.641,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	270.389,54	0,02
3.000.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.966.160,00	0,37
2.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	2.479.000,00	0,31
4.500.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	4.470.705,00	0,56
1.000.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	1.008.070,00	0,13
2.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	2.049.560,00	0,26
1.500.000,00	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	1.393.110,00	0,17
3.000.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	3.007.260,00	0,38
1.200.000,00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	1.253.100,00	0,16
2.000.000,00	RCI BANQUE 1.125% 20-15/01/2027	EUR	1.921.220,00	0,24
2.400.000,00	RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	EUR	2.475.480,00	0,31
2.900.000,00	RENAULT 2% 18-28/09/2026	EUR	2.839.332,00	0,35
2.000.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.912.280,00	0,24
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.424.730,00	0,18
1.400.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	1.356.531,96	0,17
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.523.722,36	0,57
3.200.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.913.586,05	0,36
5.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	4.963.400,00	0,62

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.851.960,00	0,23
6.200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	6.092.306,00	0,76
3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.815.170,00	0,35
2.600.000,00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2.504.450,00	0,31
2.000.000,00	VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	2.077.400,00	0,26
4.200.000,00	VEOLIA ENVRNMT 19-12/09/2173 FRN	EUR	4.047.960,00	0,51
1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	944.720,00	0,12
			136.674.959,48	17,08
Germania				
4.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	3.976.240,00	0,50
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.680.340,00	0,21
2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.983.940,00	0,25
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.770.360,00	0,47
4.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	3.991.800,00	0,50
7.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	7.240.432,00	0,91
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.943.819,00	0,37
2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.833.080,00	0,23
2.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	2.670.332,00	0,33
4.000.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	4.106.840,00	0,51
1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	968.720,00	0,12
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.282.378,00	0,41
2.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.743.280,00	0,22
2.000.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	1.913.980,00	0,24
1.000.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	993.800,00	0,12
1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	997.270,00	0,12
800.000,00	VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	831.864,00	0,10
1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	937.630,00	0,12
			45.866.105,00	5,73
Giappone				
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	979.780,00	0,12
2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.862.080,00	0,23
7.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	6.865.390,00	0,86
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	1.981.660,00	0,25
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	2.047.960,00	0,26
			13.736.870,00	1,72
Grecia				
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.981.120,00	0,25
1.000.000,00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	1.078.990,00	0,13
			3.060.110,00	0,38
Paesi Bassi				
4.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.867.360,00	0,48
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.967.920,00	0,25
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.990.820,00	0,25
4.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	3.700.640,00	0,46
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.689.240,00	0,46
1.300.000,00	DARLING GBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	1.296.100,00	0,16
6.800.000,00	DUFREY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	6.602.460,00	0,83
2.000.000,00	DUFREY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.983.140,00	0,25
2.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	2.108.002,56	0,26
10.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	10.074.015,00	1,26
4.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.801.396,85	0,48
300.000,00	KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN	EUR	318.261,00	0,04
8.400.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	8.144.136,00	1,02
3.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.993.340,00	0,37
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.027.420,00	0,25
1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.494.330,00	0,19
6.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	5.996.400,00	0,76
3.000.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.916.900,00	0,36
4.200.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.049.556,00	0,51
500.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	502.640,00	0,06
4.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	3.867.080,00	0,48
3.350.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	3.311.810,00	0,41
1.200.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 24-25/11/2027	USD	1.013.974,28	0,13
1.200.000,00	VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	1.110.264,00	0,14
1.500.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.360.605,00	0,17
			80.187.810,69	10,02
Irlanda				
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.784.920,00	0,22
1.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.009.210,00	0,13
2.000.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	1.936.100,00	0,24
1.000.000,00	MOTION BONDCO 4.5% 19-15/11/2027	EUR	961.260,00	0,12
			5.691.490,00	0,71
Isola di Man				
1.012.590,70	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	1.006.018,99	0,13
			1.006.018,99	0,13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Stati Uniti d'America				
2.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.988.760,00	0,25
3.700.000,00	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	3.751.652,00	0,47
2.500.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2.496.675,00	0,31
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	990.170,00	0,12
1.000.000,00	IQVIA INC 1.75% 21-15/03/2026	EUR	979.970,00	0,12
1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	974.400,00	0,12
652.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	626.147,37	0,08
670.000,00	OPTICS BIDCO SP 1.625% 24-18/01/2029	EUR	617.632,80	0,08
1.655.000,00	OPTICS BIDCO SP 2.875% 24-28/01/2026	EUR	1.642.124,10	0,21
1.000.000,00	ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	970.130,00	0,12
1.800.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.657.567,55	0,21
1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	1.110.039,02	0,14
2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	2.340.925,00	0,29
			20.146.192,84	2,52
Svezia				
1.000.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	962.150,00	0,12
300.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	291.393,00	0,04
1.300.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.331.005,00	0,17
1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	977.450,00	0,12
			3.561.998,00	0,45
Svizzera				
7.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	6.581.908,39	0,82
2.000.000,00	UBS GROUP 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.986.100,00	0,25
			8.568.008,39	1,07
Turchia				
4.500.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	4.431.420,00	0,55
500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	466.576,75	0,06
			4.897.996,75	0,61
			785.477.658,52	98,16
Totale Totale portafoglio			785.477.658,52	98,16

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
70.222.984,68 EUR	76.000.000,00 USD	23/01/25	73.394.495,41	BNP Paribas Paris	(2.929.654,49)
					(2.929.654,49)
Totale Contratti a termine su valute					(2.929.654,49)
Totale strumenti finanziari derivati					(2.929.654,49)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	785.477.658,52	98,16
Totale strumenti finanziari derivati	(2.929.654,49)	(0,37)
Liquidità presso banche	8.744.249,12	1,09
Altre attività e passività	8.912.120,83	1,12
Totale patrimonio netto	800.204.373,98	100,00

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	33,37	32,75
Francia	17,40	17,08
Paesi Bassi	10,21	10,02
Regno Unito	8,62	8,46
Germania	5,84	5,73
Spagna	5,51	5,41
Stati Uniti d'America	2,56	2,52
Altri	16,49	16,19
	100,00	98,16

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	24,51	24,08
Titoli di stato	17,63	17,29
Energia	8,89	8,72
Telecomunicazioni	6,88	6,79
Trasporti	5,38	5,28
Servizi diversi	5,05	4,95
Componentistica e ricambi auto	4,73	4,62
Materiali da costruzione	3,80	3,72
Chimica	2,89	2,83
Assicurazioni	2,80	2,76
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,38	2,35
Cosmetica	2,01	1,95
Altri	13,05	12,82
	100,00	98,16

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026*	Titoli di stato	45.114.040,00	5,64
ITALY BTPS 7.25% 07-01/11/2026*	Titoli di stato	44.609.230,00	5,57
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Titoli di stato	10.107.300,00	1,26
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energia	10.074.015,00	1,26
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	Banche	9.792.009,81	1,22
ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027*	Titoli di stato	9.708.700,00	1,21
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	Banche	8.629.369,39	1,08
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	Ingegneria ed edilizia	8.621.040,00	1,08
NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	Energia	8.144.136,00	1,02
INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	Banche	8.086.275,00	1,01

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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	1.959.200,00	1,99
			1.959.200,00	1,99
Danimarca				
50.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	657.518,08	0,67
			657.518,08	0,67
Francia				
25.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.139.000,00	2,17
20.000,00	NEXANS SA	EUR	2.062.000,00	2,09
12.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.872.800,00	2,91
			7.073.800,00	7,17
Germania				
10.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	789.800,00	0,80
40.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.155.600,00	1,17
20.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.024.000,00	1,04
			2.969.400,00	3,01
Paesi Bassi				
4.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.687.600,00	2,72
			2.687.600,00	2,72
Irlanda				
4.464,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.515.837,73	1,54
19.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1.448.542,94	1,47
7.000,00	LINDE PLC	USD	2.816.453,93	2,85
50.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	2.574.871,95	2,61
			8.355.706,55	8,47
Italia				
100.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	981.500,00	0,99
120.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	914.400,00	0,93
			1.895.900,00	1,92
Norvegia				
250.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.323.822,02	1,34
100.000,00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.241.268,36	1,26
			2.565.090,38	2,60
Spagna				
150.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.439.250,00	1,46
230.000,00	IBERDROLA SA	EUR	3.039.450,00	3,08
			4.478.700,00	4,54
Stati Uniti d'America				
12.136,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	1.342.494,95	1,36
8.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.485.015,17	1,51
11.690,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	1.399.128,75	1,42
13.764,00	APPLE INC	USD	3.344.040,08	3,39
12.584,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.983.763,56	2,01
676,00	AUTOZONE INC	USD	2.074.601,38	2,10
18.184,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	982.028,84	1,00
13.502,00	BROADCOM INC	USD	3.064.208,04	3,11
27.765,00	DONALDSON CO INC	USD	1.799.556,09	1,82
10.000,00	DOVER CORP	USD	1.794.903,91	1,82
8.703,00	ECOLAB INC	USD	1.966.213,15	1,99
20.323,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2.432.769,12	2,47
5.000,00	FIRST SOLAR INC	USD	857.713,98	0,87
11.460,00	FORTINET INC	USD	1.050.228,60	1,06
3.001,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.523.440,07	1,54
6.074,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.075.180,10	3,12
8.000,00	MICROSOFT CORP	USD	3.274.061,94	3,32
2.000,00	NETFLIX INC	USD	1.734.849,00	1,76
11.947,00	NVIDIA CORP	USD	1.582.383,34	1,60
10.513,00	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	937.515,93	0,95
10.511,00	OWENS CORNING	USD	1.717.220,26	1,74
4.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	2.453.908,77	2,49
13.248,00	PEPSICO INC	USD	1.936.309,97	1,96
12.020,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.934.802,56	1,96
2.062,00	S&P GLOBAL INC	USD	989.275,31	1,00
3.265,00	SALESFORCE INC	USD	1.056.009,92	1,07
2.776,00	STRYKER CORP	USD	968.771,99	0,98
4.857,00	TESLA INC	USD	1.953.046,93	1,98
10.821,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.959.361,46	1,99
15.050,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	881.064,01	0,89
11.794,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.298.128,59	2,33
12.872,00	XYLEM INC	USD	1.441.892,16	1,46

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
11.604,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.492.573,65	1,51
			58.786.461,58	59,58
Svezia				
40.000,00	ALFA LAVAL AB	SEK	1.614.166,70	1,64
50.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.425.393,64	1,44
90.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	1.102.673,70	1,12
			4.142.234,04	4,20
Svizzera				
40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	2.085.533,66	2,11
			2.085.533,66	2,11
			97.657.144,29	98,98
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025**	EUR	1.495.302,30	1,51
			1.495.302,30	1,51
			1.495.302,30	1,51
Totale Totale portafoglio			99.152.446,59	100,49

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	99.152.446,59	100,49
Liquidità presso banche	605.092,02	0,61
Altre attività e passività	(1.093.073,49)	(1,10)
Totale patrimonio netto	98.664.465,12	100,00

*Vedere nota 1 per dettagli.
** Vedere nota 12.

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	59,29	59,58
Irlanda	8,43	8,47
Francia	7,13	7,17
Spagna	4,52	4,54
Svezia	4,18	4,20
Italia	3,42	3,43
Germania	2,99	3,01
Paesi Bassi	2,71	2,72
Norvegia	2,59	2,60
Svizzera	2,10	2,11
Altri	2,64	2,66
	100,00	100,49

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	25,72	25,84
Componentistica e ricambi auto	8,95	9,00
Energia	8,38	8,43
Materiali da costruzione	7,45	7,49
Macchinari diversi	7,27	7,31
Cosmetica	6,49	6,52
Informatica - software	5,90	5,93
Chimica	4,82	4,84
Servizi diversi	4,57	4,59
Internet	4,14	4,16
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,60	3,61
Servizi finanziari	3,10	3,12
Deposito e immagazzinaggio	2,60	2,61
Altri	7,01	7,04
	100,00	100,49

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	3.344.040,08	3,39
MICROSOFT CORP	Informatica - software	3.274.061,94	3,32
MASTERCARD INC - A	Servizi finanziari	3.075.180,10	3,12
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	3.064.208,04	3,11
IBERDROLA SA	Energia	3.039.450,00	3,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	2.872.800,00	2,91
LINDE PLC	Chimica	2.816.453,93	2,85
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	2.687.600,00	2,72
SMURFIT WESTROCK PLC	Deposito e immagazzinaggio	2.574.871,95	2,61
PARKER HANNIFIN CORP	Macchinari diversi	2.453.908,77	2,49

*Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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	5.260.841,30	0,74
			5.260.841,30	0,74
Austria				
700.000,00	AT&S AG 22-31/12/2062 FRN	EUR	544.866,00	0,08
1.700.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.662.141,00	0,23
1.500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.486.185,00	0,21
			3.693.192,00	0,52
Belgio				
7.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	7.551.056,00	1,06
1.600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.589.808,00	0,22
			9.140.864,00	1,28
Bulgaria				
5.300.000,00	BULG ENRGY HLD 3.5% 18-28/06/2025	EUR	5.260.992,00	0,74
			5.260.992,00	0,74
Cipro				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.470.725,00	0,35
			2.470.725,00	0,35
Colombia				
4.000.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	4.002.760,00	0,56
			4.002.760,00	0,56
Finlandia				
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.787.958,00	0,25
			1.787.958,00	0,25
Francia				
3.700.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.668.365,00	0,51
1.300.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.296.737,00	0,18
6.900.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	6.877.437,00	0,96
2.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	2.626.225,00	0,37
2.300.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.230.425,00	0,31
600.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	343.238,94	0,04
5.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	5.320.013,49	0,74
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	925.950,00	0,13
1.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	989.720,00	0,14
4.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	3.920.851,60	0,55
2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025	EUR	2.394.048,00	0,33
2.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.900.740,00	0,27
2.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	2.419.440,00	0,34
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	385.824,00	0,05
1.700.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.695.937,00	0,24
5.400.000,00	ENGIE 19-31/12/2059 FRN	EUR	5.330.232,00	0,75
1.600.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.516.768,00	0,21
550.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	566.989,50	0,08
1.000.000,00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	970.490,00	0,14
1.200.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.183.560,00	0,17
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.273.044,00	0,46
812.131,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	371.785,45	0,05
2.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.867.288,00	0,40
3.000.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	2.974.800,00	0,42
1.600.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.589.584,00	0,22
2.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.985.440,00	0,28
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.105.082,00	0,29
13.400.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	13.225.666,00	1,85
1.500.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	1.478.850,00	0,21
8.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	7.751.611,19	1,08
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.276.239,10	0,32
4.300.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	4.268.524,00	0,60
1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.277.419,00	0,18
1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.767.132,00	0,25
			93.775.456,27	13,12
Germania				
6.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.964.360,00	0,83
7.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	7.055.440,00	0,99
3.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.396.090,00	0,48
3.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	3.892.200,00	0,54
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.282.378,00	0,46
500.000,00	SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	496.030,00	0,07
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.595.632,00	0,22
12.100.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	11.976.459,00	1,68
			37.658.589,00	5,27
Giappone				
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	991.240,00	0,13

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.500.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.471.155,00	0,21
12.400.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	12.286.292,00	1,72
			14.748.687,00	2,06
Grecia				
1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.196.052,00	0,17
			1.196.052,00	0,17
ILE MAURICE				
6.336.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	6.094.718,67	0,85
291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	272.565,28	0,04
			6.367.283,95	0,89
Paesi Bassi				
7.600.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	7.533.956,00	1,05
5.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.474.755,00	0,77
4.600.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.596.504,00	0,64
3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.895.870,00	0,41
1.000.000,00	DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	970.950,00	0,14
3.300.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.229.116,00	0,45
2.000.000,00	ING GROEP NV 6.5% 15-29/12/2049	USD	1.919.907,52	0,27
3.095.000,00	LDC FINANCE BV 2.375% 20-27/11/2025	EUR	3.082.341,45	0,43
700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/170 FRN	EUR	678.678,00	0,09
1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.610.464,00	0,23
1.500.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	1.480.125,00	0,21
1.500.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	1.488.690,00	0,21
11.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	11.788.554,00	1,65
2.500.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.494.450,00	0,35
700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	682.815,00	0,10
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	1.001.900,00	0,14
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	975.750,00	0,14
2.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	2.174.656,00	0,30
7.700.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	7.684.061,00	1,07
1.900.000,00	TRIVIMUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.878.340,00	0,26
500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	485.960,00	0,06
2.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.790.396,00	0,39
9.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	9.242.619,00	1,29
1.000.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	914.520,00	0,13
3.000.000,00	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	2.916.360,00	0,41
800.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	725.656,00	0,10
			80.717.393,97	11,29
Irlanda				
3.000.000,00	AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.024.750,00	0,43
1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.074.180,00	0,15
2.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.018.420,00	0,28
700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	710.654,00	0,10
500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	96.334,47	0,01
2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.284.406,00	0,32
2.000.000,00	GTKL EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	1.926.689,00	0,27
2.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	2.098.299,00	0,29
			11.326.310,36	1,58
Isola di Man				
1.328.409,30	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	1.319.787,92	0,18
			1.319.787,92	0,18
Italia				
3.100.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 14-30/11/2049 FRN	EUR	3.119.592,00	0,44
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	984.440,00	0,14
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	991.150,00	0,14
1.500.000,00	AZZURRA AEROPO 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.471.725,00	0,21
2.000.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875% 09/01/26	EUR	1.972.060,00	0,28
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	997.160,00	0,14
9.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	9.169.020,00	1,28
1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.391.348,00	0,19
2.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	2.496.200,00	0,35
1.400.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.367.268,00	0,19
10.200.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	10.185.720,00	1,42
9.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	8.902.080,00	1,25
1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	987.790,00	0,14
1.800.000,00	IGD 23-17/05/2027 FRN	EUR	1.321.015,35	0,18
2.500.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	2.507.950,00	0,35
1.500.000,00	IMA INDUSTRIA 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.472.820,00	0,21
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.855% 15-23/04/2025	EUR	1.995.980,00	0,28
8.900.000,00	INTESA SANPAOLO 20-20/06/2173 FRN	EUR	8.895.372,00	1,24
5.400.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.374.512,00	0,75
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	2.999.790,00	0,42
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	EUR	4.903.350,00	0,69
32.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025*	EUR	32.060.480,00	4,48
35.000.000,00	ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025*	EUR	34.912.500,00	4,88
37.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026*	EUR	37.432.900,00	5,24

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute					
58.211.158,35 EUR	63.000.000,00 USD	23/01/25	60.840.173,83	BNP Paribas Paris	(2.428.529,38)
					(2.428.529,38)
Totale Contratti a termine su valute					(2.428.529,38)
Totale strumenti finanziari derivati					(2.428.529,38)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	701.456.731,91	98,11
Totale strumenti finanziari derivati	(2.428.529,38)	(0,34)
Liquidità presso banche	7.263.264,11	1,02
Altre attività e passività	8.643.927,02	1,21
Totale patrimonio netto	714.935.393,66	100,00

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	33,55	32,91
Francia	13,37	13,12
Paesi Bassi	11,51	11,29
Regno Unito	5,91	5,80
Stati Uniti d'America	5,59	5,49
Germania	5,37	5,27
Spagna	4,60	4,51
Lussemburgo	2,76	2,71
Giappone	2,10	2,06
Altri	15,24	14,95
	100,00	98,11

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	24,20	23,75
Titoli di stato	19,20	18,84
Energia	12,13	11,90
Telecomunicazioni	10,07	9,89
Componentistica e ricambi auto	10,08	9,89
Trasporti	4,18	4,10
Servizi diversi	3,95	3,87
Materiali da costruzione	3,18	3,12
Altri	13,01	12,75
	100,00	98,11

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BTPS 3.5% 22-15/01/2026*	Titoli di stato	37.432.900,00	5,24
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025*	Titoli di stato	34.912.500,00	4,88
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025*	Titoli di stato	32.060.480,00	4,48
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	Banche	15.196.504,00	2,13
RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	Componentistica e ricambi auto	13.225.666,00	1,85
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	Telecomunicazioni	12.524.526,00	1,75
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Telecomunicazioni	12.286.292,00	1,72
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Componentistica e ricambi auto	11.976.459,00	1,68
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	Energia	11.788.554,00	1,65
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	Energia	10.185.720,00	1,42

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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									
2.500.000,00	ERSTE GROUP 3.25% 24-27/08/2032	EUR	2.503.375,00	0,71					
				2.503.375,00	0,71				
Belgio									
2.000.000,00	AZELIS FINAN 4.75% 24-25/09/2029	EUR	2.054.360,00	0,58					
3.000.000,00	BELFIUS BANK SA 23-19/04/2033 FRN	EUR	3.131.820,00	0,88					
4.000.000,00	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054*	EUR	3.819.880,00	1,08					
2.000.000,00	CRELAN SA 23-28/02/2030 FRN	EUR	2.197.480,00	0,62					
9.600.000,00	EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	EUR	4.781.952,00	1,35					
600.000,00	EUROPEAN UNION 0.75% 21-04/01/2047*	EUR	373.290,00	0,10					
6.200.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	EUR	4.568.470,00	1,29					
				20.927.252,00	5,90				
Costa d'avorio									
2.500.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	2.354.825,00	0,66					
				2.354.825,00	0,66				
Croazia									
3.700.000,00	CROATIA 4% 23-14/06/2035*	EUR	3.986.750,00	1,12					
				3.986.750,00	1,12				
Danimarca									
1.600.000,00	JYSKE BANK A/S 24-06/09/2030 FRN	EUR	1.640.736,00	0,46					
1.700.000,00	NYKREDIT 3.375% 24-10/01/2030	EUR	1.692.724,00	0,48					
				3.333.460,00	0,94				
Emirati Arabi Uniti									
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.673.984,88	0,47					
				1.673.984,88	0,47				
Estonia									
1.500.000,00	EESTI ENERGIA AS 24-15/10/2172 FRN	EUR	1.586.190,00	0,45					
				1.586.190,00	0,45				
Finlandia									
2.000.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 3.375% 24-29/08/2034	EUR	1.988.740,00	0,56					
				1.988.740,00	0,56				
Francia									
1.400.000,00	ALD SA 3.875% 24-24/01/2028	EUR	1.431.136,00	0,40					
500.000,00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	523.570,00	0,15					
500.000,00	ARKEMA 24-25/03/2173 FRN	EUR	514.880,00	0,15					
3.000.000,00	BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	EUR	3.158.160,00	0,90					
2.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 3.5% 24-15/05/2031	EUR	2.023.100,00	0,57					
500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	403.073,07	0,11					
2.500.000,00	BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	2.602.775,00	0,73					
300.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	302.430,00	0,09					
2.300.000,00	ELEC DE FRANCE 24-17/03/2173 FRN	GBP	2.816.879,78	0,79					
2.000.000,00	ENGIE 3.875% 24-06/03/2036	EUR	2.035.040,00	0,57					
550.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	492.167,50	0,14					
1.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	970.160,00	0,27					
800.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	768.000,00	0,22					
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028*	EUR	4.745.050,00	1,35					
2.500.000,00	HOLDING DINFRA 4.25% 23-18/03/2030	EUR	2.593.175,00	0,73					
1.400.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.331.078,00	0,38					
300.000,00	ILIAD 4.25% 24-15/12/2029	EUR	304.575,00	0,09					
800.000,00	ILIAD HOLDING 5.375% 24-15/04/2030	EUR	821.192,00	0,23					
500.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	511.150,00	0,14					
2.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.008.896,00	0,57					
1.000.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	993.490,00	0,28					
1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.458.960,00	0,41					
800.000,00	RTE RESEAU DE TR 3.5% 23-07/12/2031	EUR	814.984,00	0,23					
3.000.000,00	SUEZ 2.375% 22-24/05/2030	EUR	2.869.140,00	0,81					
1.000.000,00	VEOLIA ENVVRNT 19-12/09/2173 FRN	EUR	963.800,00	0,27					
				37.456.869,35	10,58				
Germania									
2.000.000,00	AMPRION GMBH 3.625% 24-21/05/2031	EUR	2.039.500,00	0,58					
2.500.000,00	ASK CHEMCALS DE 10% 24-15/11/2029	EUR	2.453.500,00	0,69					
11.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025*	EUR	11.088.440,00	3,14					
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	EUR	2.072.280,00	0,58					
550.000,00	CT INVESTMENT 6.375% 24-15/04/2030	EUR	572.374,00	0,16					
400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	EUR	407.368,00	0,11					
2.000.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-20/03/2036	EUR	1.995.580,00	0,56					
1.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 23-15/08/2053*	EUR	1.519.074,00	0,43					
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	EUR	10.022.100,00	2,83					
3.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	2.996.550,00	0,85					
2.000.000,00	DYNAMO NEWCO II 6.25% 24-15/10/2031	EUR	2.055.640,00	0,58					
1.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	871.640,00	0,25					
500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	478.495,00	0,13					
1.500.000,00	TUI CRUISES GMBH 6.5% 21-15/05/2026	EUR	284.021,49	0,08					
1.500.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	1.421.820,00	0,40					
				40.278.382,49	11,37				
Giappone									
2.600.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	2.742.090,00	0,77					
				2.742.090,00	0,77				
Grecia									
2.000.000,00	EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	EUR	2.324.780,00	0,66					
2.000.000,00	NATL BK GREECE 24-28/06/2035 FRN	EUR	2.164.060,00	0,61					
1.800.000,00	PIRAEUS BANK 24-16/04/2030 FRN	EUR	1.901.628,00	0,53					
3.000.000,00	PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	EUR	3.103.740,00	0,88					
				9.494.208,00	2,68				
Paesi Bassi									
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	EUR	2.081.900,00	0,59					
2.000.000,00	AMVEST RCF CUSTO 3.875% 24-25/03/2030	EUR	2.005.760,00	0,57					
2.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	2.368.220,00	0,67					
800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	703.719,47	0,20					
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.442.520,00	0,41					
1.300.000,00	HEIMSTADEN BOST 0.75% 21-06/09/2029	EUR	1.123.850,00	0,32					
400.000,00	HEIMSTADEN BOST 1.625% 21-13/10/2031	EUR	339.644,00	0,09					
2.500.000,00	ING GROEP NV 24-26/08/2035 FRN	EUR	2.541.875,00	0,72					
2.000.000,00	IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	EUR	2.000.220,00	0,56					
1.700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	1.648.218,00	0,47					
1.000.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	1.121.620,00	0,32					
2.000.000,00	NOVO NORDISK A/S 3.25% 24-21/01/2031	EUR	2.037.280,00	0,57					
1.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.104.092,00	0,31					
1.300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.253.434,00	0,35					
700.000,00	TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	EUR	725.396,00	0,20					
308.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	307.362,44	0,08					
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.933.540,00	0,55					
2.000.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	1.846.120,00	0,52					
2.000.000,00	VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	1.978.200,00	0,56					
2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.491.425,00	0,70					
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.140.104,00	0,60					
				33.194.499,91	9,36				
Irlanda									
2.000.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	1.982.160,00	0,56					
2.500.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.538.050,00	0,72					
1.000.000,00	BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	EUR	1.082.580,00	0,30					
3.000.000,00	EATON CAPITAL 3.601% 24-21/05/2031	EUR	3.090.270,00	0,87					
				8.693.060,00	2,45				
Islanda									
2.000.000,00	ARION BANKI HF 0.375% 21-14/07/2025	EUR	1.970.720,00	0,56					
				1.970.720,00	0,56				
Italia									
1.130.000,00	ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030	EUR	1.146.870,90	0,32					
1.000.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.006.320,00	0,28					
2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1.862.060,00	0,53					
900.000,00	BFF BANK 24-30/03/2028 FRN	EUR	901.485,00	0,25					
2.000.000,00	BUBBLES HOLDCO 6.5% 24-30/09/2031	EUR	2.008.000,00	0,57					
3.500.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.275.860,00	0,92					
1.500.000,00	FERRARI NV 3.625% 24-21/05/2030	EUR	1.528.515,00	0,43					
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	3.023.370,00	0,85					
2.500.000,00	LA DORIA SPA 24-12/11/2029 FRN	EUR	2.536.975,00	0,72					
1.200.000,00	LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027	EUR	1.236.648,00	0,35					
2.000.000,00	MULTIVERSITY SPA 21-30/10/2028 FRN	EUR	2.005.760,00	0,57					
2.000.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.899.080,00	0,54					
1.600.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.492.000,00	0,42					
1.400.000,00	PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028	EUR	1.411.634,00	0,40					
2.000.000,00	TEAMSYS SPA 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.966.000,00	0,55					
900.000,00	WEBUILD SPA 4.875% 24-30/04/2030	EUR	929.070,00	0,26					
				28.229.647,90	7,96				
Liechtenstein									
4.000.000,00	SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	EUR	3.359.480,00	0,95					
				3.359.480,00	0,95				
Lussemburgo									
400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	381.584,00	0,10					
1.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	873.140,00	0,25					
1.112.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	738.023,28	0,21					
				1.992.747,28	0,56				
Messico									
500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	472.954,10	0,13					
1.000.000,00	CEMEX SAB 23-14/06/2171 FRN	USD	9						

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024 (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
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 5.625% 14-19/03/2114*	GBP	846.592,35	0,24					
			3.808.582,63	1,07					
	Polonia								
3.500.000,00	REP OF POLAND 3.125% 24-22/10/2031*	EUR	3.510.115,00	0,99					
			3.510.115,00	0,99					
	Portogallo								
800.000,00	EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	817.072,00	0,23					
			817.072,00	0,23					
	Regno Unito								
2.000.000,00	AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	EUR	2.111.080,00	0,60					
2.000.000,00	BOPARAN FINANCE 9.375% 24-07/11/2029	GBP	2.320.241,04	0,65					
600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	569.610,00	0,16					
3.000.000,00	HEATHROW FNDG 1.125% 21-08/10/2030	EUR	2.654.970,00	0,75					
400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	402.440,00	0,11					
1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 22-27/12/2170 FRN	GBP	1.245.326,91	0,35					
4.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	3.656.240,00	1,03					
1.500.000,00	PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030	GBP	1.789.930,70	0,50					
2.500.000,00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	3.191.081,65	0,90					
6.600.000,00	UK TSY GILT 1.5% 21-31/07/2053*	GBP	3.670.705,63	1,04					
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	935.200,00	0,26					
1.500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.414.455,00	0,40					
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.972.980,00	0,56					
1.000.000,00	ZEGONA FINANCE 8.625% 24-15/07/2029	USD	1.021.607,82	0,29					
			26.955.868,75	7,60					
	Repubblica Ceca								
1.200.000,00	ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027	USD	1.171.423,34	0,33					
			1.171.423,34	0,33					
	Repubblicana Dominicana								
800.000,00	DOMINICAN REPUBUL 5.95% 17-25/01/2027*	USD	766.090,27	0,22					
200.000,00	DOMINICAN REPUBUL 7.05% 23-03/02/2031*	USD	197.154,28	0,05					
			963.244,55	0,27					
	Romania								
2.000.000,00	BANCA COMERCIALA 23-19/05/2027 FRN	EUR	2.097.800,00	0,59					
2.000.000,00	BANCA TRANSILVAN 24-30/09/2030 FRN	EUR	2.030.600,00	0,57					
7.200.000,00	ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	EUR	6.891.840,00	1,95					
			11.020.240,00	3,11					
	Slovenia								
6.560.000,00	REP OF SLOVENIA 3% 24-10/03/2034*	EUR	6.545.108,80	1,85					
			6.545.108,80	1,85					
	Spagna								
1.500.000,00	AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	1.491.885,00	0,42					
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.013.980,00	0,29					
2.600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN	EUR	2.722.928,00	0,77					
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.979.580,00	0,56					
2.600.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.608.762,00	0,74					
1.900.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	1.957.095,00	0,55					
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031	EUR	2.160.380,00	0,61					
1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.024.360,00	0,29					
1.100.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	990.990,00	0,28					
600.000,00	IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	EUR	650.034,00	0,18					
3.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	3.035.550,00	0,86					
22.000.000,00	SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	EUR	22.979.440,00	6,48					
2.000.000,00	UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	2.149.800,00	0,61					
			44.764.784,00	12,64					
	Stati Uniti d'America								
700.000,00	CARNIVAL CORP 5.75% 24-15/01/2030	EUR	755.839,00	0,21					
800.000,00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	832.984,00	0,24					
2.000.000,00	ENERGIZER G 3.5% 21-30/06/2029	EUR	1.919.380,00	0,54					
1.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.559.040,00	0,44					
1.600.000,00	ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.552.208,00	0,44					
1.500.000,00	PRIMO WATER CORP 3.875% 20-31/10/2028	EUR	1.464.885,00	0,41					
2.000.000,00	PVH CORP 4.125% 24-16/07/2029	EUR	2.055.520,00	0,58					
2.000.000,00	US BANCORP 24-21/05/2032 FRN	EUR	2.057.220,00	0,58					
2.000.000,00	WARNERMEDIA HLDG 4.693% 24-17/05/2033	EUR	1.997.700,00	0,56					
			14.194.776,00	4,00					
	Svezia								
2.000.000,00	ASSA ABLOY AB 3.875% 23-13/09/2030	EUR	2.085.260,00	0,59					
800.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 3.875% 24-05/11/2029	EUR	792.904,00	0,22					
2.500.000,00	SWEDBANK AB 4.375% 23-05/09/2030	EUR	2.642.975,00	0,75					
600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	614.310,00	0,17					
2.500.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	3.078.788,79	0,87					
			9.214.237,79	2,60					
	Svizzera								
2.000.000,00	UBS GROUP 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.986.100,00	0,56					
			1.986.100,00	0,56					
	Ungheria								
1.500.000,00	OTP BANK 22-04/03/2026 FRN	EUR	1.507.185,00	0,43					
1.500.000,00	OTP BANK 24-12/06/2028 FRN	EUR	1.532.490,00	0,43					
			3.039.675,00	0,86					
			333.757.509,67	94,16					
	Strumenti del mercato monetario								
	Austria								
10.000.000,00	AUSTRIAN T-BILL 0% 24-27/02/2025*	EUR	9.959.100,00	2,81					
			9.959.100,00	2,81					
	Altri titoli negoziabili								
	Obbligazioni e altri titoli di debito								
	Stati Uniti d'America								
1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-12/03/2024	USD	0,00	0,00					
			0,00	0,00					
			0,00	0,00					
	Totale Totale portafoglio		343.716.609,67	96,97					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine					
Contratti a termine su obbligazioni					
(56,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	EUR	7.430.080,00	BNP Paribas Derivatives Paris	418.880,00
					418.880,00
Totale Future					418.880,00

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza /(minusvalenza)) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute							
8.374.055,65	EUR	9.070.000,00	USD	30/01/25	8.759.053,60	BNP Paribas	(354.026,43)
32.299.629,97	EUR	27.030.651,42	GBP	30/01/25	32.693.095,57	BNP Paribas	(231.921,28)
10.802.610,38	GBP	12.751.302,71	EUR	30/01/25	13.065.566,50	BNP Paribas	249.573,89
							(336.373,82)
Totale Contratti a termine su valute							(336.373,82)

Totale strumenti finanziari derivati **82.506,18**

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	343.716.609,67	96,97
Totale strumenti finanziari derivati	82.506,18	0,02
Liquidità presso banche	7.410.026,40	2,09
Altre attività e passività	3.243.616,46	0,92
Totale patrimonio netto	354.452.758,71	100,00

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Spagna	13,02	12,64
Germania	11,72	11,37
Francia	10,90	10,58
Paesi Bassi	9,66	9,36
Italia	8,21	7,96
Regno Unito	7,84	7,60
Belgio	6,09	5,90
Stati Uniti d'America	4,13	4,00
Austria	3,63	3,52
Romania	3,21	3,11
Grecia	2,76	2,68
Svezia	2,68	2,60
Irlanda	2,53	2,45
Altri	13,62	13,20
	100,00	96,97

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	29,86	28,98
Banche	23,97	23,25
Energia	7,91	7,67
Componentistica e ricambi auto	5,15	4,98
Servizi diversi	5,07	4,92
Telecomunicazioni	3,39	3,27
Assicurazioni	3,21	3,12
Cosmetica	2,68	2,60
Trasporti	2,52	2,45
Private Equity	2,02	1,96
Altri	14,22	13,77
	100,00	96,97

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	Titoli di stato	22.979.440,00	6,48
BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025*	Titoli di stato	11.088.440,00	3,14
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	Titoli di stato	10.022.100,00	2,83
AUSTRIAN T-BILL 0% 24-27/02/2025*	Titoli di stato	9.959.100,00	2,81
ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	Titoli di stato	6.891.840,00	1,95
REP OF SLOVENIA 3% 24-10/03/2034*	Titoli di stato	6.545.108,80	1,85
EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	Titoli di stato	4.781.952,00	1,35
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028*	Titoli di stato	4.745.050,00	1,35
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	Titoli di stato	4.568.470,00	1,29
CROATIA 4% 23-14/06/2035*	Titoli di stato	3.986.750,00	1,12

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Fondi				
Fondi di investimento				
Irlanda				
30.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	3.371.550,00	10,59
			3.371.550,00	10,59
Lussemburgo				
14.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	3.334.537,45	10,48
21.000,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	4.299.540,00	13,51
1.800,00	CANDR BONDS EUR GOVERN M I C	EUR	4.360.680,00	13,70
19.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	4.187.999,00	13,16
280.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	4.383.680,00	13,77
380.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	4.462.226,00	14,02
15.000,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	3.311.850,00	10,41
			28.340.512,45	89,05
			31.712.062,45	99,64
Totale Totale portafoglio			31.712.062,45	99,64

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	31.712.062,45	99,64
Liquidità presso banche	145.827,20	0,46
Altre attività e passività	(30.397,20)	(0,10)
Totale patrimonio netto	31.827.492,45	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	89,37	89,05
Irlanda	10,63	10,59
	100,00	99,64

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	100,00	99,64
	100,00	99,64

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi di investimento	4.462.226,00	14,02
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi di investimento	4.383.680,00	13,77
CANDR BONDS EUR GOVERN I C	Fondi di investimento	4.360.680,00	13,70
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi di investimento	4.299.540,00	13,51
GIS EURO BOND BX	Fondi di investimento	4.187.999,00	13,16
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi di investimento	3.371.550,00	10,59
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi di investimento	3.334.537,45	10,48
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	Fondi di investimento	3.311.850,00	10,41

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

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	5.752.620,00	0,85
			5.752.620,00	0,85
Austria				
2.200.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	1.336.522,00	0,20
			1.336.522,00	0,20
Belgio				
3.200.000,00	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040*	EUR	2.090.016,00	0,31
1.400.000,00	BELGIAN 2.85% 24-22/10/2034*	EUR	1.384.936,00	0,20
4.700.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	3.496.001,00	0,52
1.600.000,00	EUROPEAN UNION 2.625% 22-04/02/2048*	EUR	1.432.432,00	0,21
1.000.000,00	KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	971.210,00	0,13
2.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	1.936.920,00	0,29
1.400.000,00	REGION WALLONNE 3% 24-06/12/2030*	EUR	1.401.512,00	0,21
			12.713.027,00	1,87
Corea del Sud				
3.000.000,00	KHFC 2.7331% 24-02/07/2028*	EUR	3.003.300,00	0,44
1.000.000,00	KHFC 3.714% 23-11/04/2027	EUR	1.024.000,00	0,15
			4.027.300,00	0,59
Danimarca				
400.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2026	EUR	406.108,00	0,06
500.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2031	EUR	513.825,00	0,08
			919.933,00	0,14
Finlandia				
1.100.000,00	KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035	EUR	812.372,00	0,12
357.000,00	NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	EUR	357.064,26	0,05
1.000.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	852.510,00	0,13
			2.021.946,26	0,30
Francia				
3.300.000,00	AGENCE FRANCAISE 0.125% 21-29/09/2031	EUR	2.699.664,00	0,40
1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	938.950,00	0,14
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	914.970,00	0,13
1.900.000,00	BPIFRANCE 2.75% 24-25/05/2029*	EUR	1.896.257,00	0,28
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	906.020,00	0,13
700.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	674.751,00	0,10
9.300.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032*	EUR	7.498.497,00	1,11
5.600.000,00	FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027*	EUR	5.656.056,00	0,83
3.050.000,00	FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049*	EUR	2.754.394,00	0,41
1.900.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	2.137.785,00	0,32
2.600.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	2.771.574,00	0,41
600.000,00	LOREAL SA 2.875% 24-06/11/2031	EUR	600.042,00	0,09
1.900.000,00	SFIL SA 3.125% 24-17/09/2029*	EUR	1.918.164,00	0,28
5.500.000,00	SNCF 4.375% 11-15/04/2026	EUR	5.613.740,00	0,83
2.100.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	1.858.143,00	0,27
1.700.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031*	EUR	1.407.498,00	0,21
			40.246.505,00	5,94
Germania				
1.600.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 22-15/08/2053*	EUR	1.347.584,00	0,20
2.600.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	EUR	2.605.746,00	0,38
3.700.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	3.117.472,00	0,46
500.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031	EUR	426.340,00	0,06
1.400.000,00	STADT MUENCHEN 2.75% 24-26/09/2031	EUR	1.397.886,00	0,21
			8.895.028,00	1,31
Giappone				
1.300.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	1.371.045,00	0,20
			1.371.045,00	0,20
Paesi Bassi				
250.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	EUR	255.455,00	0,04
500.000,00	AKZO NOBEL NV 1.625% 20-14/04/2030	EUR	460.715,00	0,07
300.000,00	ALLIANZ FINANCE 3.25% 24-04/12/2029	EUR	307.050,00	0,05
1.600.000,00	BNG BANK NV 0.25% 22-12/01/2032	EUR	1.347.952,00	0,20
400.000,00	DSM BV 3.625% 24-02/07/2034	EUR	405.296,00	0,06
100.000,00	DSV FINANCE BV 3.375% 24-06/11/2034	EUR	99.959,00	0,00
500.000,00	HM FINANCE 4.875% 23-25/10/2031	EUR	535.175,00	0,08
1.400.000,00	NED WATERSCHAPBK 0.625% 19-06/02/2029	EUR	1.294.972,00	0,19
1.500.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	1.349.685,00	0,20
2.900.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2052*	EUR	1.433.180,00	0,21
500.000,00	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	427.995,00	0,06
500.000,00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	510.210,00	0,08
700.000,00	VONOVIA SE 2.25% 20-07/04/2030	EUR	663.691,00	0,10

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
1.000.000,00	WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030	EUR	890.670,00	0,13
			9.982.005,00	1,47
Irlanda				
500.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	495.540,00	0,07
500.000,00	BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	526.240,00	0,08
			1.021.780,00	0,15
Italia				
1.000.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1.056.040,00	0,16
4.700.000,00	CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	4.217.592,00	0,62
3.200.000,00	CASSA DEPOSITI E 2.125% 19-21/03/2026	EUR	3.179.968,00	0,47
1.000.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	937.200,00	0,14
400.000,00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	411.468,00	0,06
3.200.000,00	FERROVIE DEL 1.125% 19-09/07/2026	EUR	3.129.952,00	0,46
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	974.250,00	0,14
1.400.000,00	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028*	EUR	1.302.644,00	0,19
2.700.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	2.043.360,00	0,30
2.507.925,00	ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028*	EUR	2.518.884,63	0,37
2.800.000,00	ITALY BTPS 3.35% 19-01/03/2035*	EUR	2.777.096,00	0,41
6.600.000,00	ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2027*	EUR	6.756.882,00	1,00
1.500.000,00	ITALY BTPS 3.45% 24-15/07/2031*	EUR	1.529.535,00	0,23
960.000,00	ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037*	EUR	999.820,80	0,15
2.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053*	EUR	2.134.120,00	0,31
2.650.000,00	ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035*	EUR	2.783.878,00	0,41
320.000,00	PIRELLI & C SPA 3.875% 24-02/07/2029	EUR	327.788,80	0,04
500.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	478.855,00	0,07
500.000,00	TERNA RETE 3.625% 23-21/04/2029	EUR	512.145,00	0,08
			38.071.479,23	5,61
Lettonia				
3.300.000,00	REP OF LATVIA 0% 21-17/03/2031*	EUR	2.727.252,00	0,40
			2.727.252,00	0,40
Lussemburgo				
900.000,00	CK HUTCHISON 1.5% 19-17/10/2031	EUR	769.896,00	0,11
1.200.000,00	EUROPEAN INVT BK 4% 05-15/10/2037	EUR	1.333.500,00	0,20
900.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.5% 19-02/07/2039	EUR	688.779,00	0,10
1.000.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1% 19-02/07/2031	EUR	882.460,00	0,13
			3.674.635,00	0,54
Norvegia				
500.000,00	SPAREBANK 1 SR 4.875% 23-24/08/2028	EUR	527.650,00	0,08
			527.650,00	0,08
Portogallo				
2.000.000,00	GOVERNO REG ACOR 3.72% 23-17/10/2028	EUR	2.045.400,00	0,30
			2.045.400,00	0,30
Regno Unito				
270.000,00	COMPASS GROUP 3.25% 24-16/09/2033	EUR	269.624,70	0,04
1.000.000,00	DIAGEO FIN PLC 2.5% 20-27/03/2032	EUR	963.520,00	0,14
900.000,00	NATL GRID PLC 4.275% 23-16/01/2035	EUR	943.254,00	0,14
1.000.000,00	VODAFONE GROUP 2.875% 17-20/11/2037	EUR	939.780,00	0,14
			3.116.178,70	0,46
Repubblica Ceca				
700.000,00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	729.750,00	0,11
			729.750,00	0,11
Slovacchia				
2.700.000,00	SLOVAKIA GOVT 3.75% 24-06/03/2034*	EUR	2.777.166,00	0,41
			2.777.166,00	0,41
Spagna				
500.000,00	ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	EUR	503.590,00	0,07
1.600.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	1.406.256,00	0,21
500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	532.060,00	0,08
2.300.000,00	BASQUE GOVT 0.45% 21-30/04/2032*	EUR	1.927.883,00	0,28
1.800.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.736.406,00	0,26
900.000,00	COMUNIDAD MADRID 2.146% 17-30/04/2027	EUR	892.368,00	0,13
1.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	1.030.870,00	0,15
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.8% 22-30/07/2029*	EUR	1.852.100,00	0,27
3.500.000,00	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040*	EUR	2.553.180,00	0,38
4.100.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	2.785.991,00	0,41
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027	EUR	938.010,00	0,14
			16.158.714,00	2,38
Stati Uniti d'America				
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 22-27/04/2033 FRN	EUR	964.430,00	0,14
1.000.000,00	BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	858.910,00	0,13
1.000.000,00	BOSTON SCIENTIFIC 0.625% 19-01/12/2027	EUR	941.310,00	0,14
1.000.000,00	IBM CORP 0.3% 20-11/02/2028	EUR	927.550,00	0,14
900.000,00	KELLOGG CO 0.5% 21-20/05/2029	EUR	814.122,00	0,12
900.000,00	MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	EUR	944.793,00	0,14
1.000.000,00	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	EUR	1.066.150,00	0,16

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024 (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
7.000.000,00	US TREASURY N/B 0.375% 20-30/11/2025*	USD	6.509.500,99	0,97	35.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4.833.004,19	0,71
5.000.000,00	US TREASURY N/B 0.625% 20-31/03/2027*	USD	4.445.309,14	0,66	25.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.763.691,54	0,85
7.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031*	USD	5.516.954,87	0,81	18.334,00	MICROSOFT CORP	USD	7.503.331,46	1,11
4.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 21-31/10/2028*	USD	3.452.988,78	0,51	30.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.721.304,37	0,25
7.000.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 19-31/10/2026*	USD	6.433.637,59	0,95	2.182,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	974.474,62	0,14
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.875% 19-30/06/2026*	USD	1.860.835,82	0,27	26.537,00	NIKE INC -CL B	USD	1.908.373,44	0,28
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.5% 16-15/05/2046*	USD	2.634.747,84	0,39	15.322,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	2.616.718,04	0,39
7.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032*	USD	5.997.423,05	0,88	11.825,00	ORACLE CORP	USD	1.901.363,86	0,28
3.000.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 13-15/05/2043*	USD	2.196.877,56	0,32	6.103,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	3.744.051,31	0,55
2.000.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2052*	USD	1.356.509,80	0,20	17.977,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.893.672,68	0,43
3.000.000,00	US TREASURY N/B 3.375% 14-15/05/2044*	USD	2.350.862,19	0,35	15.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	3.462.260,97	0,51
2.000.000,00	US TREASURY N/B 3.375% 23-15/05/2033*	USD	1.775.865,81	0,26	6.081,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.917.450,62	0,43
5.000.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/09/2029*	USD	4.715.497,23	0,70	5.787,00	SALESFORCE INC	USD	1.871.708,86	0,28
3.000.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 24-15/05/2034*	USD	2.742.823,08	0,40	7.000,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	1.859.428,74	0,27
5.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/02/2048*	USD	3.551.581,09	0,52	26.054,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7.913.960,54	1,17
6.000.000,00	US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030*	USD	5.700.140,92	0,84	19.232,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	3.747.465,57	0,55
5.000.000,00	US TREASURY N/B 4% 22-15/11/2042*	USD	4.351.608,79	0,64	29.933,00	YUM! BRANDS INC	USD	3.850.155,73	0,57
5.589.800,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 22-15/04/2027*	USD	5.158.570,13	0,76	17.259,00	ZOETIS INC	USD	2.697.461,74	0,40
			77.268.999,68	11,40				114.616.830,59	16,90
Svizzera					Svizzera				
1.400.000,00	UBS GROUP 0.625% 21-18/01/2033	EUR	1.126.524,00	0,17	8.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4.579.928,81	0,68
			1.126.524,00	0,17				4.579.928,81	0,68
Venezuela					Fondi				
1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.790.496,00	0,26	Fondi di investimento				
1.300.000,00	CORP ANDINA FOM 3.625% 24-13/02/2030	EUR	1.328.054,00	0,20	Irlanda				
			3.118.550,00	0,46	220.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	27.539.600,00	4,07
			239.630.009,87	35,34	108.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	9.105.688,55	1,34
Azioni					Lussemburgo				
Austria					95.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	8.531.950,00	1,26
40.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.959.200,00	0,29	180.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	21.862.800,00	3,23
40.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.386.400,00	0,35	320.000,00	NEUBER BERMAN H/Y BOND-USDINS	USD	9.164.876,45	1,35
			4.345.600,00	0,64	290.000,00	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	USD	15.287.124,90	2,25
Danimarca					114.000,00	VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	USD	13.904.035,45	2,05
20.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.673.828,66	0,24	1.740.000,00	WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	EUR	21.455.592,00	3,16
			1.673.828,66	0,24	700.000,00	X USD HIGH YIELD BOND	EUR	8.607.550,00	1,27
Francia								135.459.217,35	19,98
40.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.422.400,00	0,50	Regno Unito				
1.000,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.305.000,00	0,34	210.000,00	INVESCO US HYFA DIST	EUR	4.289.250,00	0,63
8.000,00	LOREAL	EUR	2.699.200,00	0,40				4.289.250,00	0,63
100.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	3.161.000,00	0,47	Totale Totale portafoglio				
20.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.788.000,00	0,71				678.929.752,85	100,12
20.000,00	VINCI SA	EUR	1.974.400,00	0,29					
			18.350.000,00	2,71					
Germania									
60.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3.072.000,00	0,45					
			3.072.000,00	0,45					
Irlanda									
14.288,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.851.767,37	0,72					
16.486,00	LINDE PLC	USD	6.633.151,35	0,98					
60.000,00	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	3.089.846,34	0,45					
			14.574.765,06	2,15					
Norvegia									
100.000,00	EQUINOR ASA	NOK	2.247.152,96	0,33					
100.000,00	MOWI ASA	NOK	1.648.956,44	0,24					
			3.896.109,40	0,57					
Regno Unito									
600.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5.652.545,95	0,84					
80.000,00	RELX PLC	GBP	3.474.781,56	0,51					
			9.127.327,51	1,35					
Spagna									
400.000,00	IBERDROLA SA	EUR	5.286.000,00	0,78					
			5.286.000,00	0,78					
Stati Uniti d'America									
45.204,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	4.912.105,58	0,72					
26.780,00	ALPHABET INC-CL C	USD	4.971.088,29	0,73					
28.918,00	APPLE INC	USD	7.025.788,35	1,04					
30.264,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	4.770.869,38	0,70					
1.216,00	AUTOZONE INC	USD	3.731.827,33	0,55					
90.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	3.807.042,05	0,56					
27.359,00	BROADCOM INC	USD	6.208.981,47	0,92					
65.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	3.884.157,80	0,57					
25.681,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	925.015,74	0,14					
19.510,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2.754.198,16	0,41					
55.486,00	EXXON MOBIL CORP	USD	5.653.098,95	0,83					
26.358,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	3.792.779,21	0,56					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024

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) 17/03/2025	USD	72.250.854,97	BNP Paribas Derivatives Paris	(1.040.412,31)
					(1.040.412,31)
Totale Future					(1.040.412,31)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato in EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Equity Option					
70,00	CALL ASML HOLDING NV 21/03/2025 700	EUR	2.136.432,22	BNP Paribas Derivatives Paris	254.030,00
3.000,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 21/03/2025	EUR	3.085.191,99	BNP Paribas Derivatives Paris	153.000,00
50,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 21/03/	EUR	750.557,27	BNP Paribas Derivatives Paris	55.550,00
(70,00)	PUT ASML HOLDING NV 17/01/2025 640	EUR	1.152.378,30	BNP Paribas Derivatives Paris	(53.060,00)
(50,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 17/01/2	EUR	1.202.969,72	BNP Paribas Derivatives Paris	(48.750,00)
					360.770,00
Totale Opzioni					360.770,00

Totale strumenti finanziari derivati (679.642,31)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	678.929.752,85	100,12
Totale strumenti finanziari derivati	(679.642,31)	(0,10)
Liquidità presso banche	8.679.844,07	1,28
Altre attività e passività	(8.806.314,49)	(1,30)
Totale patrimonio netto	678.123.640,12	100,00

* Vedere nota 12.

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	28,26	28,30
Irlanda	22,25	22,28
Lussemburgo	18,22	18,24
Francia	8,63	8,65
Italia	5,61	5,61
Spagna	3,16	3,16
Regno Unito	2,44	2,44
Altri	11,43	11,44
	100,00	100,12

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi di investimento	38,26	38,31
Titoli di stato	25,29	25,32
Banche	6,14	6,14
Cosmetica	3,81	3,81
Industria elettrica ed elettronica	3,36	3,37
Energia	2,96	2,97
Informatica - software	2,78	2,80
Trasporti	2,62	2,61
Servizi diversi	2,17	2,16
Altri	12,61	12,63
	100,00	100,12

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ISHARES EURO CORP BND LC	Fondi di investimento	27.539.600,00	4,07
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	Fondi di investimento	21.862.800,00	3,23
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fondi di investimento	21.553.390,00	3,18
WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	Fondi di investimento	21.455.592,00	3,16
BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	Fondi di investimento	21.195.820,00	3,13
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	Fondi di investimento	20.460.570,00	3,02
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi di investimento	20.134.120,00	2,97
PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	Fondi di investimento	15.287.124,90	2,25
VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	Fondi di investimento	13.904.035,45	2,05
DPAM L -BDS EMK	Fondi di investimento	13.226.000,00	1,95

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Strumenti del mercato monetario				
Francia				
30.000.000,00	FRENCH BTF 0% 24-18/06/2025*	EUR	29.655.600,00	14,74
			29.655.600,00	14,74
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-12/09/2025*	EUR	9.832.817,00	4,88
13.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025*	EUR	12.856.940,20	6,39
24.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025*	EUR	23.816.738,40	11,84
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/07/2025*	EUR	10.856.102,40	5,40
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/08/2025*	EUR	10.836.151,70	5,39
24.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-30/05/2025*	EUR	23.747.155,20	11,80
			91.945.904,90	45,70
			121.601.504,90	60,44
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	199.596,00	0,10
			199.596,00	0,10
Finlandia				
700.000,00	NOKIA OYJ 2.375% 20-15/05/2025	EUR	697.606,00	0,35
400.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	397.324,00	0,19
			1.094.930,00	0,54
Francia				
1.000.000,00	AUCHAN SA 2.375% 19-25/04/2025	EUR	988.380,00	0,49
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025	EUR	997.520,00	0,50
500.000,00	CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025	EUR	499.425,00	0,25
500.000,00	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	496.160,00	0,25
1.500.000,00	RCI BANQUE 1.625% 17-11/04/2025	EUR	1.493.775,00	0,74
1.800.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.776.582,00	0,88
300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	294.174,00	0,15
1.000.000,00	VALEO SA 1.5% 18-18/06/2025	EUR	989.700,00	0,49
			7.535.716,00	3,75
Germania				
4.500.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	4.494.825,00	2,23
700.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	696.262,00	0,35
500.000,00	SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	496.030,00	0,24
2.700.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	2.672.433,00	1,33
			8.359.550,00	4,15
Giappone				
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	495.415,00	0,24
3.400.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.5% 18-20/04/2025	EUR	3.397.246,00	1,69
			3.892.661,00	1,93
Paesi Bassi				
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	298.140,00	0,15
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.496.100,00	0,74
2.300.000,00	PPF ARENA 1 B 2.125% 19-31/01/2025	EUR	2.288.316,00	1,14
2.200.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	2.197.866,00	1,09
2.900.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	2.893.997,00	1,44
1.800.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	1.797.768,00	0,89
			10.972.187,00	5,45
Italia				
400.000,00	AUTOSTRADA PER L 4.375% 10-16/09/2025	EUR	403.204,00	0,20
3.300.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	3.290.628,00	1,64
300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	298.146,00	0,15
912.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	910.723,20	0,45
1.300.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	1.299.909,00	0,65
13.000.000,00	ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025*	EUR	12.964.640,00	6,45
267.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	266.463,33	0,13
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	1.988.020,00	0,99
			21.421.733,53	10,66
Lussemburgo				
2.300.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	2.275.919,00	1,13
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	196.248,00	0,10
			2.472.167,00	1,23
Portogallo				
600.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	590.532,00	0,29
			590.532,00	0,29
Regno Unito				
500.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	492.370,00	0,24
1.000.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	990.470,00	0,50
			1.482.840,00	0,74

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Spagna				
1.500.000,00	BANCO SABADELL 1.125% 19-27/03/2025	EUR	1.492.395,00	0,74
1.000.000,00	CELLNEX TELECOM 2.875% 17-18/04/2025	EUR	998.380,00	0,50
4.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	3.991.280,00	1,98
1.000.000,00	SANTANDER ISSUAN 2.5% 15-18/03/2025	EUR	997.480,00	0,50
			7.479.535,00	3,72
Stati Uniti d'America				
600.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	596.628,00	0,30
3.400.000,00	BERRY GLOBAL INC 1% 20-15/01/2025	EUR	3.385.550,00	1,68
2.000.000,00	FORD MOTOR CRED 1.355% 18-07/02/2025	EUR	1.996.180,00	0,99
500.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	500.375,00	0,25
400.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	399.204,00	0,19
500.000,00	QUINTILES IMS 2.875% 17-15/09/2025	EUR	495.775,00	0,25
			7.373.712,00	3,66
Svezia				
2.450.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	2.440.910,50	1,21
			2.440.910,50	1,21
Svizzera				
1.000.000,00	UBS AG LONDON 0.45% 20-19/05/2025	EUR	989.750,00	0,49
			989.750,00	0,49
			76.305.820,03	37,92
Totale Totale portafoglio			197.907.324,93	98,36

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	197.907.324,93	98,36
Liquidità presso banche	2.542.116,71	1,26
Altre attività e passività	754.991,37	0,38
Totale patrimonio netto	201.204.433,01	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio per settore e per paese

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	57,29	56,36
Francia	18,79	18,49
Paesi Bassi	5,54	5,45
Germania	4,22	4,15
Spagna	3,78	3,72
Stati Uniti d'America	3,73	3,66
Altri	6,65	6,53
	100,00	98,36

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	68,00	66,89
Componentistica e ricambi auto	6,40	6,28
Telecomunicazioni	6,18	6,08
Banche	4,93	4,86
Trasporti	4,79	4,71
Cosmetica	2,62	2,58
Energia	2,63	2,57
Altri	4,45	4,39
	100,00	98,36

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
FRENCH BTF 0% 24-18/06/2025*	Titoli di stato	29.655.600,00	14,74
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025*	Titoli di stato	23.816.738,40	11,84
ITALY BOTS 0% 24-30/05/2025*	Titoli di stato	23.747.155,20	11,80
ITALY BTPS 1.85% 20-01/07/2025*	Titoli di stato	12.964.640,00	6,45
ITALY BOTS 0% 24-13/06/2025*	Titoli di stato	12.856.940,20	6,39
ITALY BOTS 0% 24-14/07/2025*	Titoli di stato	10.856.102,40	5,40
ITALY BOTS 0% 24-14/08/2025*	Titoli di stato	10.836.151,70	5,39
ITALY BOTS 0% 24-12/09/2025*	Titoli di stato	9.832.817,00	4,88
DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	Trasporti	4.494.825,00	2,23
INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	Trasporti	3.991.280,00	1,98

* Vedere nota 12.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2024

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Danimarca				
34.000,00	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	USD	2.807.976,49	1,45
			2.807.976,49	1,45
Paesi Bassi				
3.180,00	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	2.132.611,15	1,10
			2.132.611,15	1,10
Irlanda				
11.340,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	3.850.716,82	1,99
11.550,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.126.422,62	2,14
			7.977.139,44	4,13
Stati Uniti d'America				
4.590,00	ADOBE INC	USD	1.971.217,19	1,02
34.950,00	ALPHABET INC-CL A	USD	6.438.840,13	3,33
40.780,00	AMAZON.COM INC	USD	8.693.814,36	4,50
22.380,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2.678.571,55	1,39
48.990,00	APPLE INC	USD	11.902.391,99	6,16
61.010,00	BALL CORP	USD	3.231.963,68	1,67
68.740,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	2.907.734,12	1,51
20.040,00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	1.263.540,29	0,65
3.420,00	BLACKROCK INC	USD	3.385.010,93	1,75
800,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.846.342,66	1,99
31.700,00	BROADCOM INC	USD	7.194.148,64	3,72
49.160,00	CHEWY INC - CLASS A	USD	1.620.118,11	0,84
31.040,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.714.822,60	1,41
25.970,00	COOPER COS INC/THE	USD	2.287.401,47	1,18
3.540,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.144.957,76	1,63
54.610,00	CVS HEALTH CORP	USD	2.311.606,76	1,20
14.330,00	DANAHER CORP	USD	3.170.256,25	1,64
3.850,00	DEERE & CO	USD	1.574.937,62	0,82
8.680,00	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	960.105,58	0,50
10.310,00	ECOLAB INC	USD	2.329.272,39	1,21
13.350,00	ENPHASE ENERGY INC	USD	902.689,18	0,47
3.660,00	EQUINIX INC	USD	3.299.941,04	1,71
24.430,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.165.410,43	1,12
18.830,00	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1.982.133,90	1,03
12.600,00	HOME DEPOT INC	USD	4.726.957,28	2,45
21.230,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.931.562,26	1,52
23.840,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.496.256,25	2,85
37.130,00	LAM RESEARCH CORP	USD	2.580.732,62	1,34
46.050,00	LKQ CORP	USD	1.606.792,54	0,83
3.320,00	MCKESSON CORP	USD	1.825.432,30	0,95
29.600,00	METLIFE INC	USD	2.324.257,98	1,20
34.550,00	MICROSOFT CORP	USD	14.139.855,02	7,32
38.700,00	MORGAN STANLEY	USD	4.688.141,23	2,43
26.530,00	NIKE INC -CL B	USD	1.907.870,04	0,99
48.480,00	NVIDIA CORP	USD	6.421.188,96	3,32
20.210,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.253.108,14	1,68
25.770,00	PROLOGIS INC	USD	2.609.148,88	1,35
7.680,00	REDDIT INC-CL A	USD	1.224.671,64	0,63
18.380,00	REGAL REYNOLD CORP	USD	2.718.975,77	1,41
16.640,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	3.225.087,04	1,67
10.280,00	SALESFORCE INC	USD	3.324.894,95	1,72
3.010,00	SERVICENOW INC	USD	3.095.975,15	1,60
5.600,00	SYNOPSIS INC	USD	2.625.831,13	1,36
17.020,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	3.932.939,07	2,04
32.570,00	TREX COMPANY INC	USD	2.172.170,03	1,12
7.950,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.889.032,32	2,01
29.570,00	VERALTO CORP	USD	2.905.867,44	1,50
14.640,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4.446.932,61	2,30
11.860,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	2.949.547,32	1,53
29.970,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	3.198.955,73	1,66
8.730,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	1.568.549,01	0,81
			177.767.961,34	92,04
			190.685.688,42	98,72
Totale Totale portafoglio			190.685.688,42	98,72

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale Totale portafoglio	190.685.688,42	98,72
Liquidità presso banche	2.601.403,76	1,35
Altre attività e passività	(132.548,07)	(0,07)
Totale patrimonio netto	193.154.544,11	100,00

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	93,23	92,04
Irlanda	4,18	4,13
Altri	2,59	2,55
	100,00	98,72

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	15,86	15,64
Informatica - software	15,21	15,01
Cosmetica	15,01	14,81
Internet	11,44	11,29
Banche	6,87	6,79
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,79	5,72
Materiali da costruzione	4,85	4,79
Assicurazioni	4,32	4,27
Servizi finanziari	4,11	4,05
Servizi diversi	3,22	3,17
Settore immobiliare	3,10	3,06
Componentistica e ricambi auto	2,25	2,23
Altri	7,97	7,89
	100,00	98,72

Prime dieci partecipazioni

Prime dieci partecipazioni	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	14.139.855,02	7,32
APPLE INC	Industria elettrica ed elettronica	11.902.391,99	6,16
AMAZON.COM INC	Internet	8.693.814,36	4,50
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	7.194.148,64	3,72
ALPHABET INC-CL A	Internet	6.438.840,13	3,33
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	6.421.188,96	3,32
JPMORGAN CHASE & CO	Banche	5.496.256,25	2,85
HOME DEPOT INC	Distribuzione e vendita all'ingrosso	4.726.957,28	2,45
MORGAN STANLEY	Banche	4.688.141,23	2,43
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	4.446.932,61	2,30

Note al bilancio al 31 dicembre 2024**Nota 1 - Aspetti generali**

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

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

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

Gli statuti iniziali della Società sono stati pubblicati nel « *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* », il 13 luglio 2001. Gli statuti sono stati modificati per l'ultima volta in data 27 novembre 2014 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 15 dicembre 2014. L'ultima modifica dello statuto risale al 1° luglio 2022

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 l'anno fiscale :

È entrato in vigore il nuovo volantino Prospetto del 1 gennaio 2024 e le modifiche sono le seguenti:

1. Modifica del nome del Comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG in EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

- Aggiornamento della politica di investimento del Comparto EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

Il comparto investe, direttamente o indirettamente, almeno il 90% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da società di paesi sviluppati che siano in linea con tali obiettivi.

Fino al 10% del patrimonio netto del comparto può essere investito in titoli azionari emessi da emittenti con sede legale o che svolgono la loro attività principale in paesi emergenti (cfr. sezione 6 del Prospetto informativo - Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati emergenti).

Non più del 5% del patrimonio netto del comparto può essere investito in American Depositary Receipts (ADR).

La Società di gestione prevede che le società target siano tipicamente società a grande capitalizzazione, ma il comparto può investire in società con qualsiasi capitalizzazione.

- Modifica della commissione di gestione del Comparto EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY come segue:

Classe di azioni	Fino al 31 dicembre 2023	A partire dal 1° gennaio 2024
Classi A	Massimo 1,80% p.a.	Massimo 1,70% p.a.
Classi B	Massimo 0,80% p.a.	Massimo 0,60% p.a.

2. Modifica dell'agente amministrativo, di registrazione e di trasferimento:

Fino al 31 dicembre 2023	A partire dal 1° gennaio 2024
Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Filiale di Lussemburgo 10-12, avenue Pasteur L-2310 Lussemburgo	BNP Paribas, filiale di Lussemburgo 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo

3. Modifica della commissione dell'agente amministrativo da un massimo dello 0,1225% a un massimo dello 0,01%.

A fronte delle attività e dei servizi di controllo, supervisione, coordinamento e gestione dei progetti, ciascun Comparto corrisponderà annualmente alla Filiale di Lussemburgo della Società di Gestione, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, un compenso costituito da una commissione dello 0,1125% massimo, calcolato sul valore patrimoniale netto di ciascun Comparto.

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Altre cambiamenti significativi durante l'anno fiscale (segue):

4. Cambio indirizzo di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.

Fino al 31 gennaio 2024	A partire dal 1° febbraio 2024
Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Filiale di Lussemburgo 10-12, avenue Pasteur L-2310 Lussemburgo	Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. 10, rue Antoine Jans L-1820 Lussemburgo

È entrato in vigore il nuovo prospetto informativo del 25 giugno 2024 e le modifiche sono le seguenti:

Modifiche relative alle commissioni di performance dei comparti EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG), EUROFUNDLUX - BOND INCOME e EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.

Modifica della definizione di "High Water Mark" utilizzata nel calcolo della commissione di performance applicabile a questi comparti specificando che si tratta del valore patrimoniale netto storico più elevato, previa detrazione della commissione di performance applicabile. Tale adeguamento potrebbe comportare una leggera riduzione dell'"High Water Mark" applicabile e, di conseguenza, il pagamento di una commissione di performance potenzialmente leggermente superiore rispetto a quella che si avrebbe se la definizione di "high water mark" non fosse modificata. Tuttavia, questo adeguamento consentirà all'Agente Amministrativo di automatizzare il processo di calcolo;

Si chiarisce che la commissione di performance così calcolata non può essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della detrazione della commissione di performance così calcolata.

In vigore fino al 24 giugno 2024	In vigore dal 25 giugno 2024
<p>La commissione di performance sarà calcolata e cumulata per ciascuna azione e frazione di azione in ciascun 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 valore storico più elevato (<i>high water mark</i>) ("HWM"), ossia il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti al primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di eventuali dividendi pagati nello stesso periodo e (ii) al netto di eventuali spese.</p> <p>La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% su base annua del valore netto totale del comparto. Nessun importo superiore all'1,5% sarà pagato alla Società di Gestione.</p>	<p>La commissione di performance sarà calcolata e cumulata per ciascuna azione e frazione di azione in ciascun 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 valore storico più elevato (<i>high water mark</i>) ("HWM"), ossia il valore patrimoniale netto (al netto della commissione di performance calcolata) più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti al primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di eventuali dividendi pagati nello stesso periodo e (ii) al netto di eventuali spese.</p> <p>La commissione di performance così calcolata non può essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della detrazione della commissione di performance così calcolata.</p>

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)**Nota 1 - Aspetti generali (segue)**

Al 30 giugno 2024, 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 ESG	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	X	X	-	-	X	-	X	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	X	X	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUR	X	X	-	-	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUR	X	X	-	X	-	-	-	X
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	X	X	-	-	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)	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 2024	EUR	X	X	-	-	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	EUR	X	X	X	-	-	-	-	-

Le azioni di classe A sono sottoscritte da una clientela privata, le azioni di classe B da una clientela istituzionale secondo la definizione dell'autorità di controllo in Lussemburgo e dalle leggi e dai regolamenti applicabili in Lussemburgo e le azioni di classe D sono sottoscritte da una clientela privata privilegiando le azioni che possono dare corso a distribuzioni di capitale o altri utili. Le azioni di classe G sono sottoscritte da una clientela privata che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 1.000.000 e ogni sottoscrizione successiva pari ad almeno EURO 500. Le azioni di classe I sono sottoscritte da una clientela istituzionale che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 1.000.000 e ogni sottoscrizione successiva pari ad almeno EURO 500. Le azioni della classe P sono sottoscritte da una clientela privata che effettuerà 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.

Note 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 31 dicembre 2024 (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 31 dicembre 2024 (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 data. Gli utili o le perdite non realizzati che ne derivano sono contabilizzati nella composizione del patrimonio netto.

g) Valutazione dei contratti di swaps

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

h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni

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

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

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

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

j) 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 31 dicembre 2024 (segue)

Nota 3 - Rapporti di cambio al 31 dicembre 2024

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 2024, come segue :

1 EUR =	1,669850	AUD	1 EUR =	1.528,165350	KRW
1 EUR =	6,460400	BRL	1 EUR =	21,273800	MXN
1 EUR =	1,493400	CAD	1 EUR =	11,810500	NOK
1 EUR =	0,941150	CHF	1 EUR =	60,046000	PHP
1 EUR =	7,576950	CNY	1 EUR =	4,276000	PLN
1 EUR =	7,458350	DKK	1 EUR =	3,899450	SAR
1 EUR =	0,829750	GBP	1 EUR =	11,463500	SEK
1 EUR =	8,058300	HKD	1 EUR =	1,411400	SGD
1 EUR =	16.748,937500	IDR	1 EUR =	33,991500	TWD
1 EUR =	88,788300	INR	1 EUR =	1,038050	USD
1 EUR =	163,181450	JPY	1 EUR =	19,486750	ZAR

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	4%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	4%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	0%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	4%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	-	4%	-	0%*	-	4%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	2%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)	2%	0%	-	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	-	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	-	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	2%	0%	-	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	4%	0%	0%	-	-	-	-	-

* Dal 1° gennaio 2024 al 26 agosto 2024.

b) Rimborsi

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

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (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 ESG	1,90%	0,75%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	0,40%	0,15%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	1,90%	0,75%	-	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1,70%	0,80%	-	1,70%	-	0,80%*	-	1,20%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026								
fino al 31 dicembre 2024	1,20%	0,40%	-	-	-	0,50%	-	-
dal 1 gennaio 2025	1,00%	0,40%	-	-	-	0,40%	-	-
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)	1,70%	0,60%	-	-	0,80%	-	1,00%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025								
fino al 31 dicembre 2024	1,20%	0,40%	-	-	-	0,50%	-	-
fino al 30 giugno 2024	1,20%	0,40%	-	-	-	0,40%	-	-
dal 1 luglio 2024	0,80%	0,40%	-	-	-	0,40%	-	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)

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

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

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 - 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 2024								
fino al 31 marzo 2024	1,00%	0,40%	-	-	-	0,40%	-	-
dal 1 aprile 2024	0,80%	0,40%	-	-	-	0,40%	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	1,70%	0,60%	0,60%	-	-	-	-	-

I compartimenti EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND investono principalmente in altri OICR e/o altri OIC. L'importo massimo dei costi di gestione a carico dei detti compartimenti 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 compartimenti investono sono presentati nella tabella sottostante :

Comparto	descrizione	Tasso
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE IG ICA	0,25%
	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	0,55%
	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	0,20%
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	0,80%
	WELL GBL PERSPS-SUHA	0,90%
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	0,07%
	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	0,25%
	CANDR BONDS EUR GOVERNMENT I C	0,20%
	GIS EURO BOND BX	0,40%
	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	0,09%
	JPMORGAN F-EU GOVERN BOND-CEURA	0,25%
	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	0,20%
	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	0,01%
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	0,06%
	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	1,00%
	BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	0,55%
	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	0,40%
	DPAM L -BDS EMK	0,50%
	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	0,65%
	INVESCO US HYFA DIST	0,45%
	ISHARES EURO CORP BND LC	0,20%
	ISHARES JPM USD EM BND USD D	0,45%
	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	0,50%
	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	0,20%
	NEUBER BERMAN H/Y BOND-USDINS	0,60%
	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	0,50%
	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	2,50%
	VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	0,60%
	WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	0,25%
X USD HIGH YIELD BOND	0,10%	

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)**

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorchè il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND e 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 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 ESG Leaders Index Price Return ». La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo.

Per quanto riguarda i comparti EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE e EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG), 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 (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG).

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG), 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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)**

b) Commissioni di performance (segue)

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance 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 « ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index » denominato in Euro. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,50% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

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

Pour les compartiments 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.

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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)**

b) Commissioni di performance (segue)

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 un 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	646.959,21	0,46
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe B	30.820,45	0,23
	Classe G	18.907,10	0,25
	Classe P	2.807,45	0,14
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	1.752.438,90	0,47
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe A	778.605,92	1,54
	Classe Q	24.449,35	1,90
	Classe D	400.602,28	1,54
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)	Classe A	784.415,00	0,95
	Classe P	204.367,18	1,28
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	444.116,56	0,47
	Classe B	10.490,85	0,50
	Classe D	1.036.240,16	0,42
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A	6.937.297,43	1,42
	Classe D	2.870.956,97	1,42

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (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 de la società. Gli Agenti trasmetteranno tutti gli ordini ricevuti all'Agente incaricato dei pagamenti di cui sopra. Quest'ultimo passerà gli ordini all'Agente Amministrativo e / o al suo delegato in Lussemburgo, ovvero Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. che agisce tramite la sua filiale Euromobiliare Asset Management SGR SpA - Filiale di Lussemburgo e / o BNP Paribas, filiale di Lussemburgo a cui l'Agente amministrativo ha delegato alcuni compiti amministrativi e contabili.

Nota 7 - Tassa di abbonamento

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

Tuttavia, per quanto riguarda le azioni di classi B, 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 di swap e contratti per differenza (« CFD »)

Al 31 dicembre 2024, i seguenti comparti detengono contratti a termine su valute, contratti di swap e CFD di tipo OTC. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti :

Comparto	Controparti	Contratti di tipo OTC	Collateral ricevuto in EUR	Collateral pagato in EUR
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	BP2S Derivative Paris	Opzioni	2.134.429,56	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	510.000,00	-
	Morgan Stanley London	Contratti per differenza		1.561,92
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERN BOND	BP2S Derivative Paris	Opzioni	177.618,60	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute / Contratti swap	1.430.000,00	-
	BP2S Derivative Paris	Opzioni	2.037.341,65	122.020,30
	Goldman Sachs Bank Europe SE	Contratti swap	-	-
	J.P. Morgan AG	Contratti a termine su valute / Contratti swap	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BP2S Derivative Paris	Opzioni	156.889,66	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute	2.790.000,00	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas Paris	Contratti a termine su valute	2.240.000,00	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	BNP Paribas S.A.	Contratti a termine su valute	-	35.599,50
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BP2S Derivative Paris	Opzioni	2.999.885,83	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)

Nota 10 - Dividendi distribuiti

La Società ha deliberato la distribuzione di dividendi agli azionisti della classe D e Q 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 ESG	11/06/2024	Classe Q	0,133	115.485,56	15.359,58
	11/06/2024	Classe D	0,117	3.201.430,93	374.567,42
	10/12/2024	Classe D	0,123	3.007.668,80	369.943,26
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	11/06/2024	Classe D	0,040	30.704.402,94	1.228.176,12
	10/12/2024	Classe D	0,040	29.366.443,26	1.174.657,73
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	11/06/2024	Classe D	0,092	21.620.607,84	1.989.095,92
	10/12/2024	Classe D	0,095	20.044.461,97	1.904.223,89

Nota 11 - Prestito titoli

Comparto	Collateral ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli lenti (EUR)	Tipo di SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	3.233.431,77	3.057.627,75	Azioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	131.433.089,96	122.797.513,93	Obbligazioni di Stato
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	12.485.898,61	11.836.914,87	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	42.475.604,89	40.229.518,35	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	10.148.442,49	9.607.604,03	Azioni
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY INCOME ESG	2.093.787,17	1.979.123,42	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	193.038.370,11	179.474.742,21	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)	4.140.150,97	3.922.179,05	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	81.599.662,96	77.390.520,94	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	17.833.209,70	72.821.257,12	Obbligazioni
<i>Totale</i>	85.051.233,20	24.243.858,65	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	102.884.442,90	97.065.115,78	
TOTALE	31.750.452,81	28.871.896,52	Obbligazioni
	615.283.334,64	576.232.756,84	

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 ESG	15,17
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	36,60
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	98,35
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	6,18
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	2,59
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	17,29
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)	1,51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	18,98
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	28,98
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	24,36
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	60,44
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2024 (segue)

Nota 13 - Altre spese

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2024, le « Altre spese » sono descritte di seguito:

	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND in EUR	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG in EUR	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG) in EUR	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND in EUR	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 in EUR	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY in EUR
IVA	7.944,20	1.653,67	2.720,51	729,00	6.803,17	3.236,30
Tariffe di traduzione	537,24	106,60	161,66	42,30	383,25	211,41
Commissioni di supervisione « Trailer fees »	455.553,62 -	92.043,96 -	122.407,10 416,96	34.083,03 -	277.662,38 -	183.040,20 -
Commissioni dell'agente di trasferimento	265,84	265,84	265,84	265,84	265,84	-
CSSF	1.374,52	275,61	446,45	119,80	1.139,32	547,75
Commissioni per la dichiarazione IVA	1.281,28	621,48	694,06	518,12	1.010,57	563,36
Commissioni di amministratori	2.653,65	589,88	607,93	191,90	1.286,61	1.149,39
Penalità CSDR negativa	546,42	22,88	-	-	948,46	-
Costo della ricerca	11.677,00	13.022,61	25.414,04	5.790,71	13.254,50	3.527,46
Regolatorio	4.446,43	1.123,74	1.606,02	682,11	3.147,13	1.608,83
Altre commissioni GCI	-	-	3.403,81	-	-	-
Commissioni di performance AAC	-	-	-	-	-	(18.785,44)
Totale	486.280,20	109.726,27	158.144,38	42.422,81	305.901,23	175.099,26

Note 14 - Eventi posteriori alla chiusura

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.

Informazioni aggiuntive (non certificate)**Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Società di gestione****Politica di remunerazione**

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

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

Nello specifico, la politica di retribuzione assicura che :

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

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

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

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

Al 31 dicembre 2024, 9 gestori di portafoglio efficaci si sono dedicati ai fondi lussemburghesi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile (quota)
Personale identificato	EUR 802.966	EUR 335.170

Politica di remunerazione per i subgestori

L'insieme dei subgestori che include al 31 dicembre 2024 la società Alkimis SGR S.p.A., Franklin Templeton Investment Management Limited (dal 5 maggio 2023), Martin Currie Investment Management Limited (dal 5 maggio 2023) e ClearBridge Investments, LLC (dal 22 settembre 2023), applica una politica di remunerazione conforme ai regolamenti e ai principi di cui all'articolo 69 comma 3 lettera a) della Direttiva 2009/65/CE relativa agli OICVM, modificata dalla Direttiva 2014/91/UE (UCITS V).

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

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**Politica di remunerazione per i subgestori (segue)****Alkimis SGR S.p.A. (EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE)**

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2024.

Al 31 dicembre 2024 il numero di persone identificate era di 3 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	EUR 133.496	EUR 626

Franklin Templeton Investment Management Limited (EUROFUNDLUX - BOND INCOME)

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2024.

Al 31 dicembre 2024 il numero di persone identificate era di 10 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	EUR 2.652.850	EUR 6.876.628

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

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2024.

Al 31 dicembre 2024 il numero di persone identificate era di 7 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	GBP 1.156.000	GBP 4.775.566 (liquidità: GBP 3.342.197,63; differita: GBP 1.433.368,37)

ClearBridge Investments, LLC (EUROFUNDLUX – CLEARBRIDGE US EQUITY)

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2024.

Al 31 dicembre 2024 il numero di persone identificate era di 9 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	EUR 42.967	EUR 130.915

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

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

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo

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 31 dicembre 2024.

Dati globali in (EUR)

Comparto	Collateral ricevuto (EUR)	Valutazione globale di titoli lenti (EUR)	Tipo di SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	3.233.431,77	3.057.627,75	Azioni
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	131.433.089,96	122.797.513,93	Obbligazioni di Stato
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	12.485.898,61	11.836.914,87	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	42.475.604,89	40.229.518,35	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	10.148.442,49	9.607.604,03	Azioni
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY INCOME ESG	2.093.787,17	1.979.123,42	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	193.038.370,11	179.474.742,21	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (precedentemente EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG)	4.140.150,97	3.922.179,05	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	81.599.662,96	77.390.520,94	Obbligazioni
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	17.833.209,70	72.821.257,12	Obbligazioni
<i>Total</i>	85.051.233,20	24.243.858,65	Azioni
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	102.884.442,90	97.065.115,78	
TOTAL	31.750.452,81	28.871.896,52	Obbligazioni
	615.283.334,64	576.232.756,84	

Dati sulla concentrazione in (EUR)

Dieci maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia (EUR)
JGB 4 01-09-2026	97.504.835,52
NWG 4.602 28-04-2026	53.915.574,44
NVIDIA CORP	31.669.054,25
SPGB 3.1 30-07-2031	29.547.827,24
SPROUTS FARMERS	28.364.846,28
T 2.75 15-08-2032	26.677.792,66
HENKEL AG -PREF	24.853.430,09
INTERACTIVE BROK	23.216.506,65
BKO 2 10-12-2026	19.448.526,44
COTY INC-CL A	18.001.112,67
Totale	353.199.506,24

10 principali controparti	Valutazione complessiva (EUR)
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	153.669.358,68
BNP Paribas S.A. FCS JPM Triparty	138.404.447,47
BNP Paribas S.A. GM Triparty	104.116.034,61
UBS AG Triparty Fixed Income	57.664.999,91
Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	34.886.828,62
HSBC Bank PLC Fixed Income Triparty	31.669.054,25
Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	27.444.444,46
Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund Trip.	20.551.669,58
Nomura International PLC Fixed Income Triparty	13.309.778,70
Bank of Nova Scotia London Branch Triparty	9.985.556,02
Totale	591.702.172,30

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	312.459.530,65
Obbligazioni	302.823.803,99
Totale	615.283.334,64

Qualità della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Main index OECD	615.283.334,64
Totale	615.283.334,64

Scadenza della garanzia	Importo della garanzia (EUR)
Transazione aperta	615.283.334,64
Totale	615.283.334,64

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

Valute dei titoli garanzia	Importo della garanzia (EUR)
AUD	9.888.499,18
CHF	5.221,47
EUR	241.396.633,95
GBP	872.012,55
HKD	6.774.565,22
JPY	151.024.306,17
NZD	5,17
PLN	554.133,15
SGD	707.337,69
USD	203.979.076,13
ZAR	81.543,95
Totale	615.283.334,64

Scadenza delle SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Scadenza aperta	576.232.756,84
Totale	576.232.756,84

Domiciliazione delle controparti	Valutazione complessiva (in EUR)
Canada (CA)	29.818.612,53
Svi.era (CH)	56.679.310,61
Germania (DE)	1.847.417,71
Francia (FR)	233.208.070,54
Regno Unito (GB)	254.679.345,45
Totale	576.232.756,84

Liquidazione e Compensazione SFT	Valutazione complessiva (in EUR)
Bilaterale	576.232.756,84
Totale	576.232.756,84

Liquidazione e Compensazione (garanzia)	Importo della garanzia (EUR)
Tripartito	615.283.334,64
Totale	615.283.334,64

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 Securities Services Luxembourg Branch	615.283.334,64

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.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**CARATTERISTICHE AMBIENTALI E / O SOCIALI**

Gli investimenti sottostanti i seguenti Fondi non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili e rientrano nell'articolo 6 dell'SFDR:

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
EUROFUNDLUX - BOND INCOME
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY

Al 31 dicembre 2024, i seguenti comparti promuovono caratteristiche ambientali/sociali (SFDR (UE) 2019/2088, articolo 8):

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

Al 31 dicembre 2023, il seguente comparto ha come obiettivo specifico l'investimento sostenibile (SFDR (UE) 2019/2088, articolo 9):

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*

* Vedere nota 1 per dettagli.

- Nessun investimento in emittenti a cui è stata attribuita una “Red Flag” dalla Società di gestione.

Il Comparto ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse:

- La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni a cui è stata attribuita una “Red Flag” dalla Società di gestione;
- La percentuale di investimenti privi di rating ESG.

Il Comparto non dispone di un *benchmark* per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni a cui è stata attribuita una “Red Flag” dalla Società di gestione</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti privi di rating ESG</i>	0,00%	0,00%	0,00%

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact - PAI*) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

PAI	SOCIETÀ				
	AMBIENTALI			SOCIALI	
	1.4	2	3	10	14
Emissioni GHG TOTALI	CARBON FOOTPRINT	INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE	
tCO ₂ e	tCO ₂ /€M	tCO ₂ /€M	%	%	
Impatto 2024	37.234,91	310,51	609,49	0,00	0,00
Impatto 2023	47.992,43	357,47	693,34	0,00	0,00
Impatto 2022	47.968,06	364,44	697,61	0,28	0,00
Copertura 2024 %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Rendiconto 2024 %	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00
Stima 2024 %	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 1, 2, 3

Le emissioni totali finanziate del portafoglio, sia assolute che per milione di euro, sono diminuite nel 2024 rispetto al 2023. La *carbon footprint* del portafoglio rimane inferiore a quella del mercato azionario europeo.

La *carbon intensity* del portafoglio è diminuita rispetto al 2023 e rimane inferiore a quella del mercato azionario europeo.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla a violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
Schneider Electric SE	Prodotti	Francia	5,57%
Novo Nordisk A/S	Sanità	Danimarca	5,50%
AstraZeneca PLC	Sanità	Regno Unito	5,11%
HSBC HLD(GBP)	Finanza	Regno Unito	4,59%
ABB LTD-REG	Prodotti	Svizzera	4,27%
UNILEVER PLC	Beni di prima	Regno Unito	3,68%
ZURICH INSURANCE GROUP	Finanza	Svizzera	3,68%
BOT ZC FEB25 A EUR	Altro	N.d.	3,47%
RELX PLC	Prodotti	Regno Unito	2,95%
European Investment Bank	Altro	N.d.	2,94%
L'Oreal SA	Beni di prima	Francia	2,91%
DEUTSCHE BOERSE	Finanza	Germania	2,84%
ATLAS COPCO AB-A SHS	Prodotti	Svezia	2,28%
AXA SA	Finanza	Francia	2,22%
ING Groep NV	Finanza	Paesi Bassi	2,17%

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

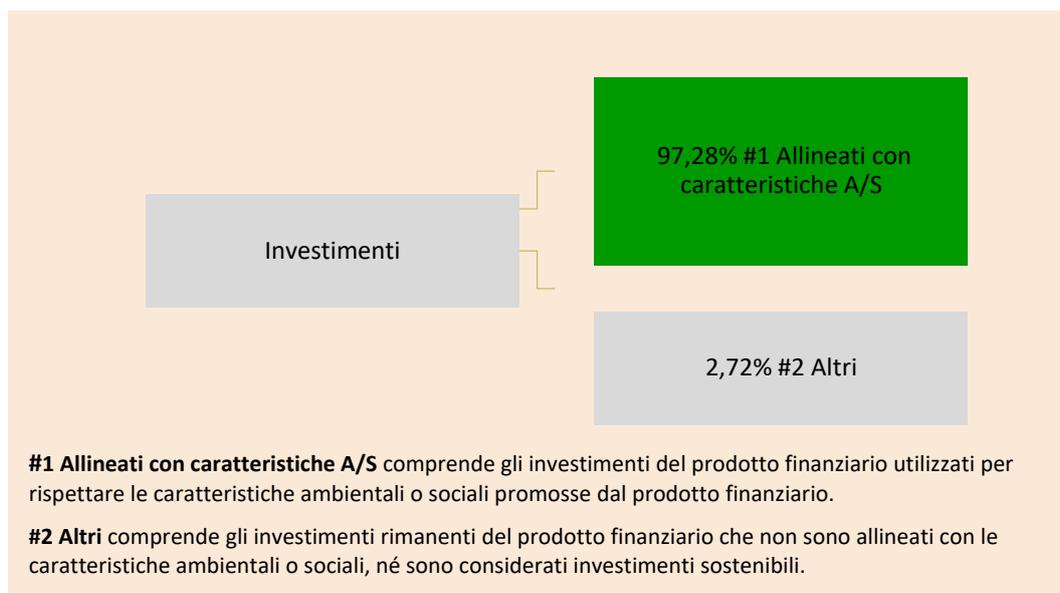
N.d.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo il 97,28% degli attivi in strumenti finanziari con rating ESG superiore a C.

La restante quota del 2,72% è stata investita in depositi bancari in contanti o derivati.

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	97,28%	89,93%	90,63%
#2 Altri	2,72%	10,07%	9,37%
#1A Sostenibili	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	N.d.	N.d.	N.d.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	T4	Ponderazione media
Servizi di comunicazione	1,07%	1,34%
Servizi di telecomunicazione	1,07%	1,34%
Beni voluttuari	4,50%	3,28%
Beni di consumo e abbigliamento	3,35%	2,06%
Autoveicoli e componenti	1,15%	1,22%

Beni di prima necessità	9,70%	9,58%
Prodotti per la cura della casa e della persona	6,91%	6,58%
Generi alimentari, bevande e tabacco	2,79%	3,00%
Energia	1,63%	1,66%
Energia	1,63%	1,66%
Finanza	20,66%	19,84%
Assicurazioni	5,68%	6,28%
Servizi finanziari	3,23%	3,30%
Banche	11,75%	10,27%
Sanità	13,38%	13,53%
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	12,26%	12,68%
Servizi e attrezzature sanitarie	1,12%	0,85%
Prodotti industriali	18,06%	19,33%
Servizi commerciali e professionali	3,16%	3,51%
Beni strumentali	14,90%	15,83%
Informatica	1,20%	1,27%
Software e servizi	1,20%	1,27%
Materiali	5,11%	5,27%
Materiali	5,11%	5,27%
Servizi di pubblica utilità	3,75%	4,33%
Servizi di pubblica utilità	3,75%	4,33%
Altro	20,90%	19,58%
Liquidità	2,59%	5,54%
Titoli di Stato	18,31%	14,05%

L'esposizione ai combustibili fossili è stata dell'4,32%.



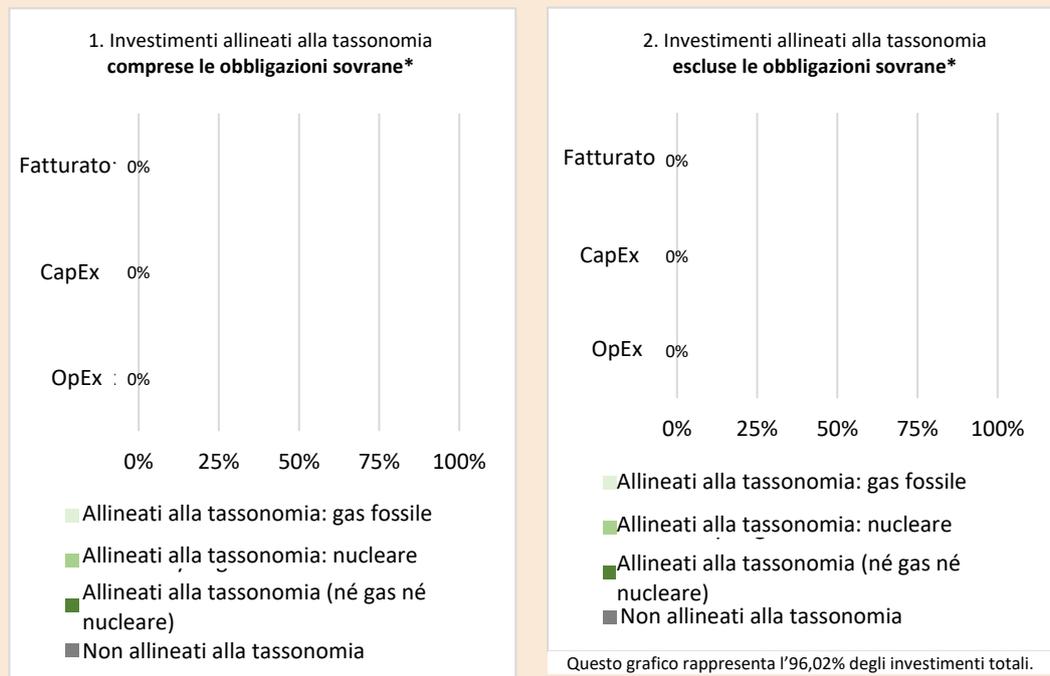
In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

N.d.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N.d.



- Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

N.d.



- Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito il 2,72% nella categoria "Altri", che comprende depositi bancari in contanti o derivati.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



- Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "engagement" in relazione agli investimenti del Comparto.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND**

Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? *[apporre una crocetta nella casella appropriata: la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]*

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

- Nessun investimento in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- A livello di portafoglio:
 - soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a D- pari al 3% degli attivi totali;

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a C- o senza rating pari al 20% degli attivi totali;
- nessuna restrizione in termini di percentuale degli attivi totali da allocare in singole emissioni con un rating ESG compreso tra A+ e C-.
- A livello delle singole emissioni, viene definito un limite di concentrazione per le singole emissioni senza rating o con un rating inferiore a C-:
 - massimo 3% degli attivi totali per azione;
 - massimo 5% degli attivi totali per obbligazione.

Il Comparto ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse:

- La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-;
- Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- La percentuale di investimenti privi di rating ESG.

Il Comparto non dispone di un *benchmark* per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-</i>	0,00%	0,00%	1,48%

<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-</i>	0,00%	0,00%	1,77%
<i>Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>La percentuale di investimenti privi di rating ESG</i>	0,00%	0,00%	1,12%

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact* - PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

PAI	SOVRANI E SOVRANAZIONALI	
	AMBIENTALI	SOCIALI
	15	16
	INTENSITÀ delle emissioni GHG dei Paesi beneficiari	Paesi beneficiari soggetti a VIOLAZIONI SOCIALI (%)
	tCO2/€M	%
Impatto 2024	171,59	0,00
Impatto 2023	224,25	0,00
Impatto 2022	223,90	0,00
<i>Copertura 2024 %</i>	<i>89,72</i>	<i>89,72</i>
<i>Rendiconto 2024 %</i>	<i>89,72</i>	<i>0,00</i>
<i>Stima 2024 %</i>	<i>00,00</i>	<i>89,72</i>

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 15

L'intensità di emissioni di gas serra è diminuita dal 2023 ed in linea con quella del mercato dei titoli di Stato europei.

PAI 16

Il prodotto ha esposizione nulla a Paesi coinvolti in gravi violazioni in ambito sociale.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
France 3.5000% FRTR Apr	Altro	Francia	9,74%
Spain 1.3000% SPGB Oct	Altro	Spagna	9,32%

EU NEXT GEN TF 2% OT	Altro	Belgio	7,12%
Italy 0.0000% BTPS Aug	Altro	Italia	6,80%
Italy 3.8000% BTPS Apr 2026	Altro	Italia	5,25%
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25 05	Altro	Francia	5,24%
France 0.2500% FRTR Nov	Altro	Francia	5,13%
Italy 2.9500% BTPS Feb 2027	Altro	Italia	4,87%
Germany 3.1000% DBR Sep	Altro	Germania	3,65%
Spain 0.0000% SPGB Jan	Altro	Spagna	3,46%
Germany 2.8000% DBR Jun	Altro	Germania	3,42%
Germany 0.0000% DBR Apr	Altro	Germania	3,39%
Spain 2.8000% SPGB May	Altro	Spagna	2,90%
EU NEXT GEN TF 2,75%	Altro	Belgio	2,88%
France 1.0000% FRTR Nov	Altro	Francia	2,56%

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



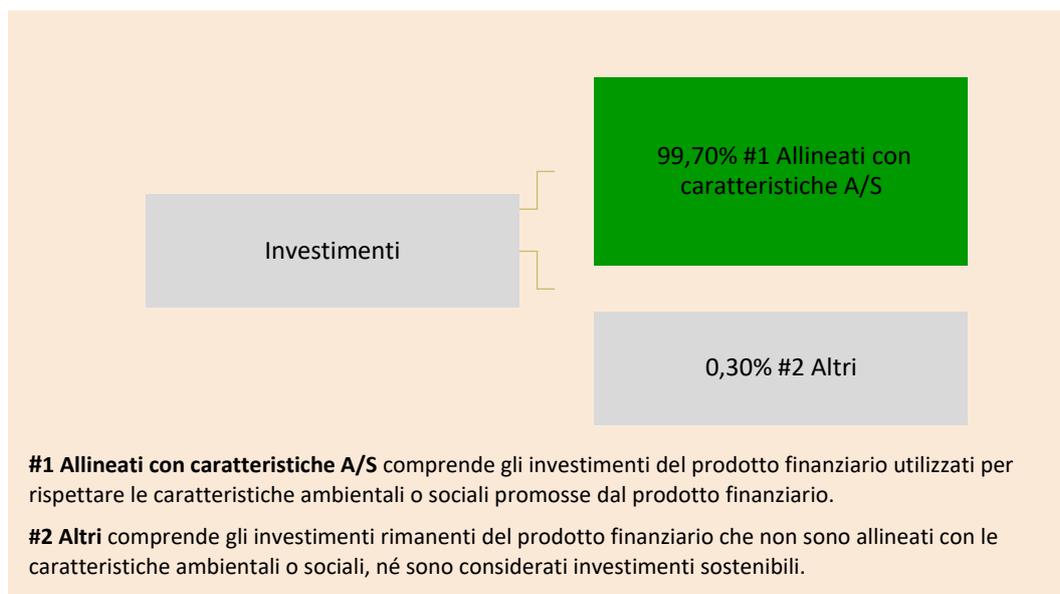
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

N.d.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo il 99,70% degli attivi in strumenti finanziari con rating ESG superiore a C-.

La restante quota dello 0,30% è stata investita in strumenti finanziari con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	99,70%	97,94%	95,63%
#2 Altri	0,30%	2,06%	4,37%
#1A Sostenibili	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	N.d.	N.d.	N.d.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	T4	Ponderazione media
Prodotti industriali	0,01%	0,01%
Beni strumentali	0,01%	0,01%
Altro	99,97%	99,97%
Liquidità	0,22%	0,26%
Titoli di Stato	99,75%	99,71%

L'esposizione ai combustibili fossili è stata dell'0,00%.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

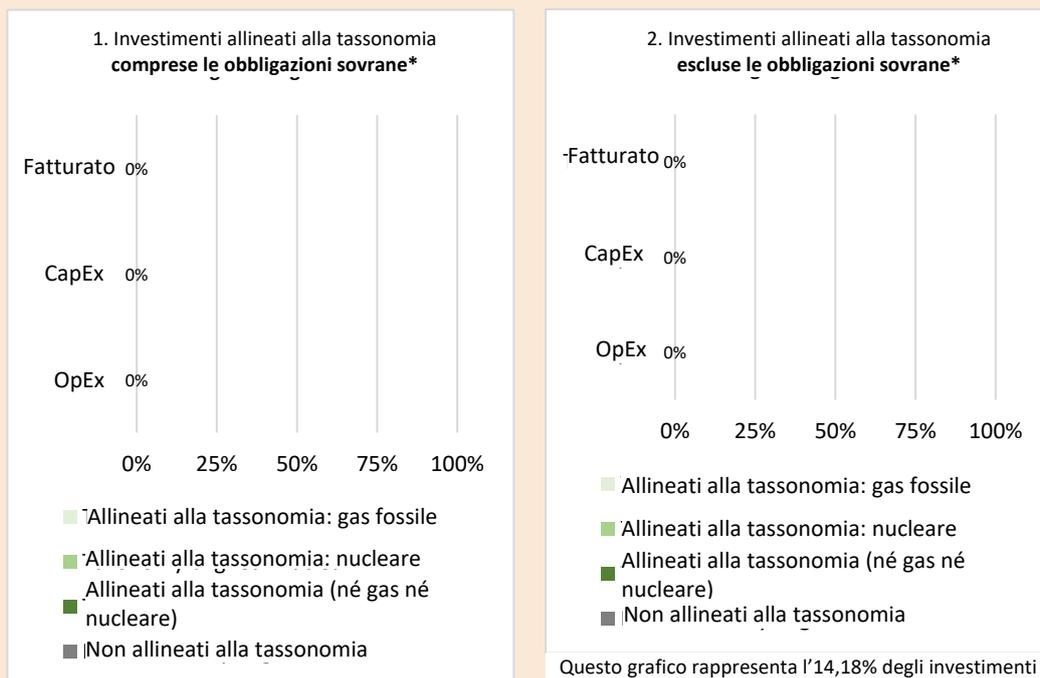
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

N.d.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N.d.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito lo 0,30% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari con rating ESG inferiore a C- o privi di rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "*engagement*" in relazione agli investimenti del Comparto.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG**

Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? *[apporre una crocetta nella casella appropriata: la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]*

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**

No

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 21,95% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

- Nessun investimento in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- A livello di portafoglio:
 - soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a D- pari al 3% degli attivi totali;

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a C- o senza rating pari al 20% degli attivi totali;
- nessuna restrizione in termini di percentuale degli attivi totali da allocare in singole emissioni con un rating ESG compreso tra A+ e C-.
- A livello delle singole emissioni, viene definito un limite di concentrazione per le singole emissioni senza rating o con un rating inferiore a C-:
 - massimo 3% degli attivi totali per azione;
 - massimo 5% degli attivi totali per obbligazione.
- Soglia minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale pari al 20% del patrimonio netto investito.

Il Comparto ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse:

- La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-;
- Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- La percentuale di investimenti privi di rating ESG;
- La percentuale minima di investimenti ecosostenibili.

Il Comparto non dispone di un *benchmark* per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha conseguito parzialmente l'obiettivo del contributo alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 21,95% di investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a conseguire l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici attraverso:

- L'investimento in *green* e *sustainability bond* emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale, ovvero: gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9), sviluppo di città e comunità più sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13);

- L'esclusione di (a) società caratterizzate da comportamenti non conformi ai principali standard internazionali in materia di sostenibilità, o coinvolte in attività che possono comportare significativi rischi ambientali e sociali, con particolare riferimento a investimenti in (i) società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori, (ii) società che operano nei settori delle armi controverse, del carbone, delle sabbie bituminose, dell'energia nucleare, del tabacco e dei gas e oli combustibili; e (b) derivati su materie prime alimentari;
- Il rispetto del principio DNSH attraverso l'applicazione di un modello proprietario che esclude gli emittenti societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto ai 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari.

L'obiettivo di investimento sostenibile della mitigazione dei cambiamenti climatici coincide con il primo dei sei obiettivi del regolamento (UE) 2020/852.

Per la quota di investimenti classificati come sostenibili, il Comparto considera il seguente indicatore di sostenibilità al fine di misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile:

- La percentuale minima di investimenti ecosostenibili.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-</i>	0,00%	0,46%	1,64%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-</i>	2,72%	0,84%	3,49%
<i>Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del</i>	0	0	0

<i>Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>			
<i>Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>La percentuale di investimenti privi di rating ESG</i>	1,98%	1,67%	1,46%
<i>La percentuale minima di investimenti ecosostenibili</i>	21,95%	32,70%	22,78%

- Per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in green e sustainability bond emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale</i>	21,95%	32,70%	22,78%
<i>Dettaglio SDG 6</i>	7,33%	5,43%	4,38%
<i>Dettaglio SDG 7</i>	17,64%	13,68%	18,62%
<i>Dettaglio SDG 9</i>	20,85%	16,18%	21,22%
<i>Dettaglio SDG 11</i>	19,40%	16,23%	19,54%
<i>Dettaglio SDG 12</i>	10,25%	9,01%	12,07%
<i>Dettaglio SDG 13</i>	20,75%	16,03%	21,22%

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha conseguito parzialmente l'obiettivo del contributo alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 21,95% di investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a conseguire l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici attraverso:

- L'investimento in *green* e *sustainability bond* emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale, ovvero: gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9), sviluppo di città e comunità più sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13);
- L'esclusione di (a) società caratterizzate da comportamenti non conformi ai principali standard internazionali in materia di sostenibilità, o coinvolte in attività che possono comportare significativi rischi ambientali e sociali, con particolare riferimento a investimenti in (i) società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori, (ii) società che operano nei settori delle armi controverse, del carbone, delle sabbie bituminose, dell'energia nucleare, del tabacco e dei gas e oli combustibili; e (b) derivati su materie prime alimentari;
- Il rispetto del principio DNSH attraverso l'applicazione di un modello proprietario che esclude gli emittenti societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto ai 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari.

L'obiettivo di investimento sostenibile della mitigazione dei cambiamenti climatici coincide con il primo dei sei obiettivi del regolamento (UE) 2020/852.

Per la quota di investimenti classificati come sostenibili, il Comparto considera il seguente indicatore di sostenibilità al fine di misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile:

- La percentuale minima di investimenti ecosostenibili.

Il contributo degli investimenti sostenibili per ciascun Obiettivo di sviluppo sostenibile (SDG) relativo alla tutela ambientale è stato il seguente: SDG 6 7,33%, SDG 7 17,64%, SDG 9 20,85%, SDG 11 19,40%, SDG 12 10,25%, SDG 13 20,75%.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) la Società si è assicurata che gli investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibile, attraverso un modello proprietario che esclude gli emittenti societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto a 14 indicatori PAI obbligatori e a 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il modello proprietario, che garantisce che gli investimenti sostenibili del Comparto non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile in ambito ambientale o sociale, è costruito utilizzando proprio i 14 indicatori PAI obbligatori per gli emittenti societari, oltre ai 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), per la quota di investimenti del Comparto considerati sostenibili, la Società ha escluso gli emittenti societari coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact* - PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

PAI	SOCIETÀ				
	AMBIENTALI			SOCIALI	
	1.4	2	3	10	14

	Emissioni GHG TOTALI tCO2e	CARBON FOOTPRINT tCO2/€M	INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie tCO2/€M	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE %	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE %
Impatto 2024	25.972,50	306,70	615,44	0,00	0,00
Impatto 2023	25.660,00	399,92	683,69	0,16	0,00
Impatto 2022	36.752,78	581,31	871,56	2,32	0,00
Copertura 2024 %	98,87	98,87	98,87	98,98	99,30
Rendiconto 2024 %	0,00	0,00	0,00	0,00	99,30
Stima 2024 %	98,87	98,87	98,87	98,98	0,00

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 1, 2, 3

Le emissioni assolute finanziate sono aumentate nel 2024 rispetto al 2023, mentre le emissioni per milione di euro investito sono diminuite. La *carbon footprint* del portafoglio rimane nettamente inferiore a quella del mercato obbligazionario corporate investment grade dell'Eurozona.

Anche la *carbon intensity* è diminuita dal 2023 ed è inferiore a quella del mercato di riferimento.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla a violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
LIN 3 3/8 06/12/29	Materiali	Stati Uniti	0,73%
INTSANPAOLO TF 5,125	Finanza	Italia	0,66%
TELEFO 4.183 11/21/33	Servizi di comunicazione	Spagna	0,63%
MCD 4 1/8 11/28/35	Beni voluttuari	Stati Uniti	0,63%
KBCBB 4 1/4 11/28/29	Finanza	Belgio	0,62%
ALVGR 4.597 09/07/38	Finanza	Germania	0,62%
ULFP 4 1/8 12/11/30	Immobiliare	Francia	0,62%
MS 3.79 03/21/30	Finanza	Stati Uniti	0,61%
UBS 4 1/8 06/09/33	Finanza	Svizzera	0,61%
DB 3 3/4 01/15/30	Finanza	Germania	0,61%
UNICREDIT SPA FX 4%	Finanza	Italia	0,61%
SANTAN 3 1/2 01/09/30	Finanza	Spagna	0,61%
MOTOPG 3 5/8 07/24/29	Finanza	N.d.	0,61%
ABIBB 3.45 09/22/31	Beni di prima necessità	Belgio	0,61%
SGOFP 3 3/8 04/08/30	Prodotti industriali	Francia	0,60%

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha destinato il 21,95% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo il 94,47% degli attivi in strumenti finanziari con rating ESG superiore a C-.

Di questi attivi, pari al 94,47%, che hanno promosso caratteristiche ambientali e sociali, il 21,95% era costituito da investimenti sostenibili effettuati per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici.

Di questi investimenti sostenibili pari al 21,95%, il 12,81% era costituito da investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il CapEx come indicatore fondamentale di prestazione (*Key Performance Indicator* - KPI) e includendo la quota dei proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green* e *sustainability bond*. Il 9,14% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.

La restante quota del 5,53% è stata investita in strumenti finanziari con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

Sebbene per la Società valga il principio secondo cui gli investimenti allineati alla tassonomia sono considerati sostenibili, la definizione di investimento sostenibile viene stabilita a livello di emittente attraverso una lista chiusa. Di conseguenza, alcuni emittenti con una quota di CapEx o ricavi allineati alla tassonomia potrebbero non rientrare tra gli investimenti sostenibili.

Il CapEx è stato scelto come KPI per calcolare l'allineamento alla tassonomia in quanto più comparabile, e quindi aggregabile, alla quota di proventi dei *green* e *sustainability bond* rispetto ai ricavi.

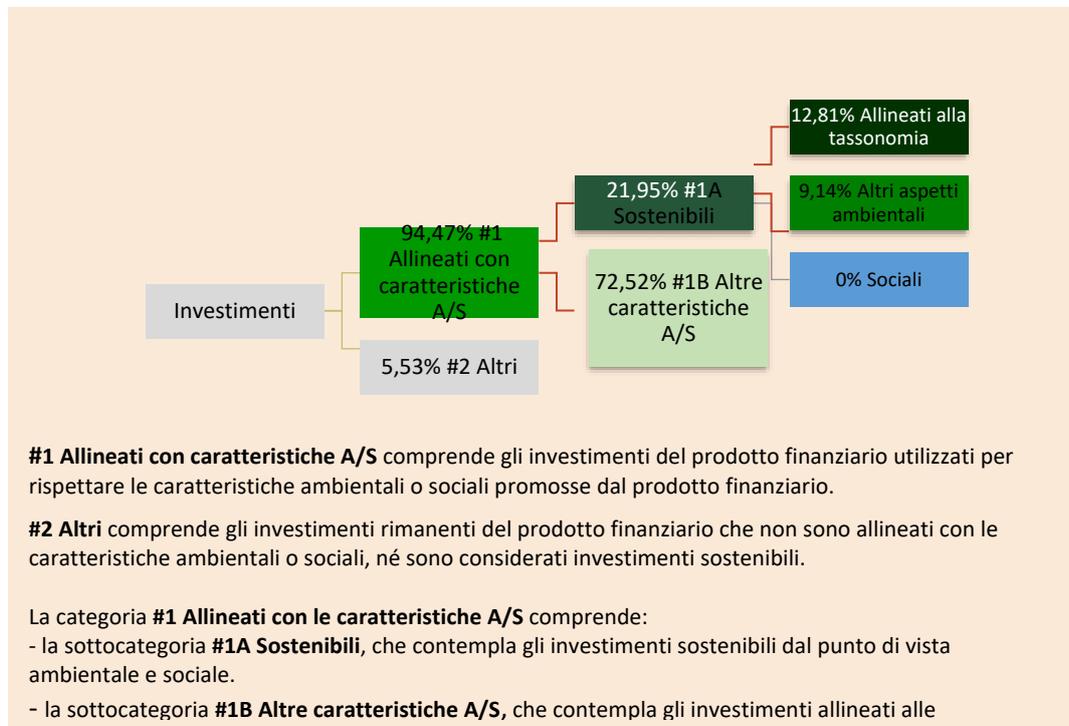
I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia:

- a livello di emittente, sono ottenuti tramite il provider MSCI, che attinge direttamente alle informazioni pubblicate dalle società;
- a livello di emissioni *green* o *sustainability*, provengono dal provider MainStreet Partners, che valuta le informazioni pubblicate nei framework e nei report di impatto delle emissioni attraverso i criteri di screening tecnico e monitora il rispetto dei principi DNSH e MSS a livello di emittente.

L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Pertanto, i dati sull'allineamento alla tassonomia sono conformi all'articolo 3 della tassonomia dell'UE.

I dati non sono soggetti a revisione da parte di terzi.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	94,47%	96,39%	94,38%
#2 Altri	5,53%	3,61%	5,62%
#1A Sostenibili	21,95%	32,70%	22,78%
#1B Altre caratteristiche A/S	72,52%	63,69%	71,60%
Allineati alla tassonomia	12,81%	7,11%	0,00%
Altri aspetti ambientali	9,14%	25,59%	0,00%
Sociali	0,00%	0,00%	0,00%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	T4	Ponderazione media
Servizi di comunicazione	6,05%	6,64%
Servizi di telecomunicazione	4,60%	5,16%
Media e intrattenimento	1,45%	1,47%
Beni voluttuari	5,84%	5,76%
Servizi al consumatore	1,45%	1,24%
Beni di consumo e abbigliamento	0,62%	0,75%
Autoveicoli e componenti	3,77%	3,77%
Beni di prima necessità	4,65%	5,10%
Prodotti per la cura della casa e della persona	1,38%	1,42%
Generi alimentari, bevande e tabacco	2,49%	2,90%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,78%	0,77%
Energia	1,72%	1,47%
Energia	1,72%	1,47%
Finanza	34,95%	35,29%
Assicurazioni	3,23%	3,82%
Servizi finanziari	6,39%	6,78%
Banche	25,33%	24,70%
Sanità	6,08%	5,87%
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	4,76%	4,62%
Servizi e attrezzature sanitarie	1,32%	1,25%
Prodotti industriali	6,96%	7,63%
Trasporti	1,57%	1,66%
Servizi commerciali e professionali	0,31%	0,37%
Beni strumentali	5,08%	5,61%
Informatica	0,40%	0,65%
Apparecchiature e hardware informatico	0,00%	0,04%
Software e servizi	0,31%	0,48%
Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	0,09%	0,14%

Materiali	2,03%	2,14%
Materiali	2,03%	2,14%
Immobiliare	7,85%	6,44%
Gestione e sviluppo immobiliare	4,82%	3,55%
Fondi immobiliari (REIT) azionari	3,03%	2,89%
Servizi di pubblica utilità	10,11%	9,72%
Servizi di pubblica utilità	10,11%	9,72%
Altro	13,27%	13,26%
Settori GICS non identificati	12,57%	13,19%
Liquidità	0,70%	0,07%

L'esposizione ai combustibili fossili è stata dell'9,83%.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha destinato il 12,81% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il CapEx come KPI e includendo la quota dei proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green* e *sustainability bond*.

Il CapEx è stato scelto come KPI per calcolare l'allineamento alla tassonomia in quanto più comparabile, e quindi aggregabile, alla quota di proventi dei *green* e *sustainability bond* rispetto ai ricavi.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia:

- a livello di emittente, sono ottenuti tramite il provider MSCI, che attinge direttamente alle informazioni pubblicate dalle società;
- a livello di emissioni *green* o *sustainability*, provengono dal provider MainStreet Partners, che valuta le informazioni pubblicate nei framework e nei report di impatto delle emissioni attraverso i criteri di screening tecnico e monitora il rispetto dei principi DNSH e MSS a livello di emittente.

Pertanto, i dati sull'allineamento alla tassonomia sono conformi all'articolo 3 della tassonomia dell'UE.

I dati non sono soggetti a revisione da parte di terzi.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

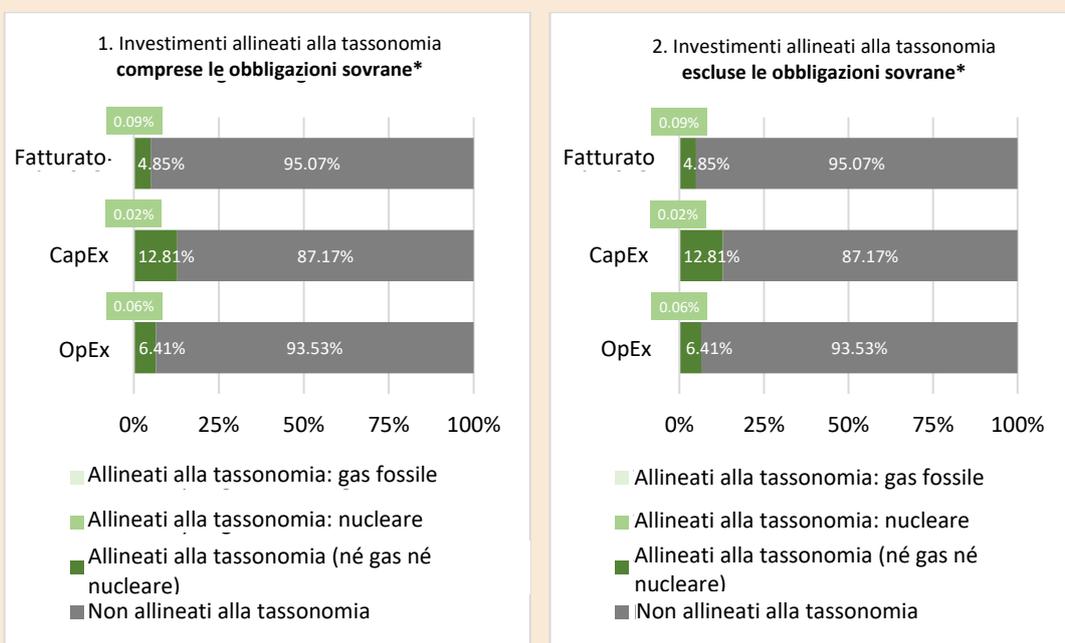
✘ Sì:

Gas fossile ✘ Energia nucleare

No

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha investito lo 0,09% del fatturato, lo 0,02% del CapEx e lo 0,06% dell'OpEx in attività connesse all'energia nucleare, mentre non ha investito in attività connesse al gas fossile conformi alla tassonomia dell'UE.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Questo grafico rappresenta l'99,91% degli investimenti

* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito lo 0,25% degli attivi in attività economiche di transizione allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando il CapEx come KPI e includendo la quota di proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green* e *sustainability bond*. Inoltre, il Comparto ha investito il 4,56% degli attivi in attività economiche abilitanti allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando il CapEx come KPI e includendo la quota di proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green* e *sustainability bond*.

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Nel periodo di riferimento precedente (1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023) il Comparto ha destinato il 7,11% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia provenivano dal provider MainStreet Partners e non erano soggetti a revisione da parte di terzi.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha destinato il 9,14% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici non allineati alla tassonomia dell'UE.

La mancanza di dati di mercato e l'assenza di un impegno minimo sono le motivazioni alla base di questa esposizione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito il 5,53% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari con rating ESG inferiore a C- o privi di rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

In particolare, il Comparto ha investito il 4,70% in strumenti finanziari con rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG e lo 0,83% in depositi bancari in contanti o derivati.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "engagement" in relazione agli investimenti del Comparto.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **AZIONARIO GLOBALE ESG**

Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? *[apporre una crocetta nella casella appropriata: la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]*

●● <input type="checkbox"/> Sì	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE 	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

- Nessun investimento in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- A livello di portafoglio:
 - soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a D- pari al 3% degli attivi totali;

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a C- o senza rating pari al 20% degli attivi totali;
- nessuna restrizione in termini di percentuale degli attivi totali da allocare in singole emissioni con un rating ESG compreso tra A+ e C-.
- A livello delle singole emissioni, viene definito un limite di concentrazione per le singole emissioni senza rating o con un rating inferiore a C-:
 - massimo 3% degli attivi totali per azione;
 - massimo 5% degli attivi totali per obbligazione.

Il Comparto ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse:

- La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-;
- Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- La percentuale di investimenti privi di rating ESG.

Il Comparto non dispone di un *benchmark* per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-</i>	0,00%	0,00%	0,00%

<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-</i>	5,42%	3,33%	2,94%
<i>Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>La percentuale di investimenti privi di rating ESG</i>	0,00%	2,71%	0,17%

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact - PAI*) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

PAI	SOCIETÀ				
	AMBIENTALI			SOCIALI	
	1.4	2	3	10	14
Emissioni GHG TOTALI	CARBON FOOTPRINT	INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE	
tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	
Impatto 2024	91.919,98	232,23	613,69	0,00	0,00
Impatto 2023	76.242,10	259,20	588,19	0,00	0,00
Impatto 2022	80.268,93	319,79	604,96	0,00	0,00
Copertura 2024 %	99,94	99,94	99,94	99,77	99,94
Rendiconto 2024 %	0,00	0,00	0,00	0,00	99,94
Stima 2024 %	99,94	99,94	99,94	99,77	0,00

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 1, 2, 3

Il totale delle emissioni finanziate dal portafoglio è aumentato, soprattutto per effetto della crescita degli AuM. Le emissioni finanziate per milione di euro investito sono invece in calo. La *carbon footprint* del portafoglio è nettamente inferiore a quella del mercato azionario globale.

La *carbon intensity* del portafoglio rimane inferiore a quella del mercato azionario globale, sebbene sia aumentata lievemente dal 2023.

A tal fine, il gestore degli investimenti ha ridotto l'esposizione a emittenti con elevate emissioni di gas a effetto serra appartenenti principalmente ai settori dell'Energia e dei Materiali.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla a violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
MICROSOFT CORP	Informatica	Stati Uniti	8,43%
NVIDIA CORP	Informatica	Stati Uniti	7,89%
WEL-GB PERS-SUHA	Altro	N.d.	2,78%
ALPHABET INC-CL C	Servizi di	Stati Uniti	2,75%
LILLY (ELI) & COMPANY	Sanità	Stati Uniti	2,12%
ALPHABET INC-CL A	Servizi di	Stati Uniti	1,95%
Tesla Inc	Beni voluttuari	Stati Uniti	1,93%
DPAM B-EQ NW S-F	Altro	N.d.	1,72%
VISA A	Finanza	Stati Uniti	1,34%
Novo Nordisk A/S	Sanità	Danimarca	1,32%
MASTERCARD INC - A	Finanza	Stati Uniti	1,22%
ASML Holding NV	Informatica	Paesi Bassi	1,17%
PROCTER & GAMBLE CO	Beni di prima	Stati Uniti	1,17%
HOME DEPOT	Beni voluttuari	Stati Uniti	1,11%
APPLE	Informatica	Stati Uniti	1,08%

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

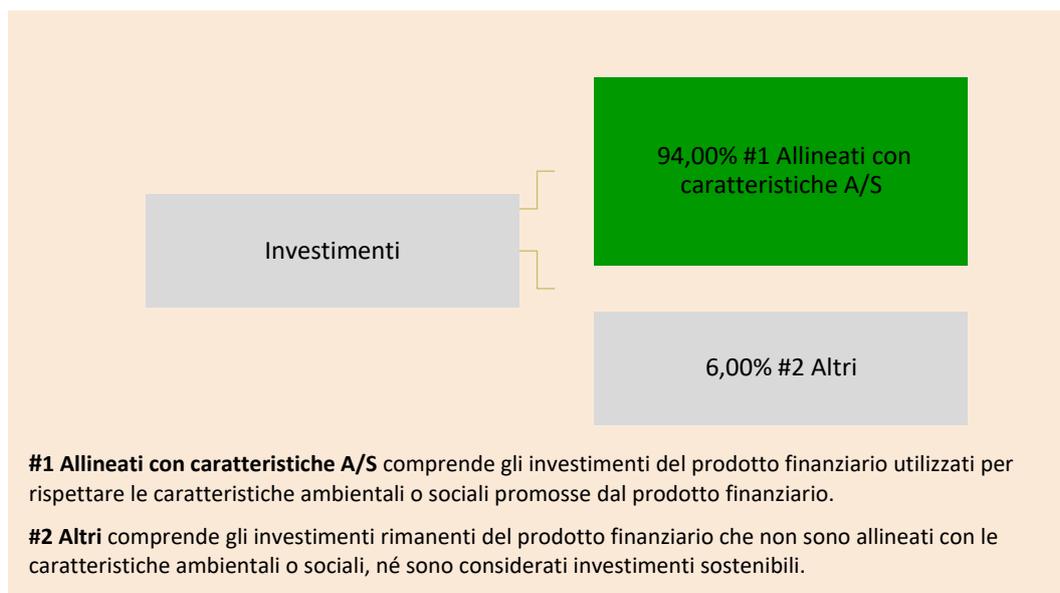
N.d.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo il 94,00% degli attivi in strumenti finanziari con rating ESG superiore a C-.

La restante quota del 6,00% è stata investita in strumenti finanziari con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	94,00%	93,44%	94,88%
#2 Altri	6,00%	6,56%	5,12%
#1A Sostenibili	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	N.d.	N.d.	N.d.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	T4	Ponderazione media
Servizi di comunicazione	7,81%	7,27%
Servizi di telecomunicazione	1,07%	1,15%
Media e intrattenimento	6,74%	6,12%
Beni voluttuari	10,28%	9,41%
Servizi al consumatore	1,54%	1,57%

Beni di consumo e abbigliamento	2,13%	2,33%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	3,08%	3,19%
Autoveicoli e componenti	3,53%	2,32%
Beni di prima necessità	5,03%	5,54%
Prodotti per la cura della casa e della persona	2,21%	2,39%
Generi alimentari, bevande e tabacco	2,17%	2,38%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,65%	0,78%
Energia	2,44%	2,56%
Energia	2,44%	2,56%
Finanza	14,96%	13,84%
Assicurazioni	3,22%	3,29%
Servizi finanziari	7,95%	6,93%
Banche	3,79%	3,62%
Sanità	10,15%	11,68%
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	8,59%	9,65%
Servizi e attrezzature sanitarie	1,56%	2,03%
Prodotti industriali	9,88%	10,16%
Trasporti	1,61%	1,72%
Servizi commerciali e professionali	1,76%	2,07%
Beni strumentali	6,51%	6,37%
Informatica	28,22%	27,98%
Apparecchiature e hardware informatico	1,25%	1,49%
Software e servizi	14,01%	14,22%
Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	12,96%	12,26%

Materiali	2,85%	3,36%
Materiali	2,85%	3,36%
Immobiliare	1,63%	1,69%
Gestione e sviluppo immobiliare	0,15%	0,18%
Fondi immobiliari (REIT) azionari	1,48%	1,51%
Servizi di pubblica utilità	1,47%	1,53%
Servizi di pubblica utilità	1,47%	1,53%
Altro	5,38%	5,00%
Settore GICS non identificato	0,00%	0,13%
Liquidità	0,36%	0,38%
Fondo	5,02%	4,50%

L'esposizione ai combustibili fossili è stata dell'6,69%.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

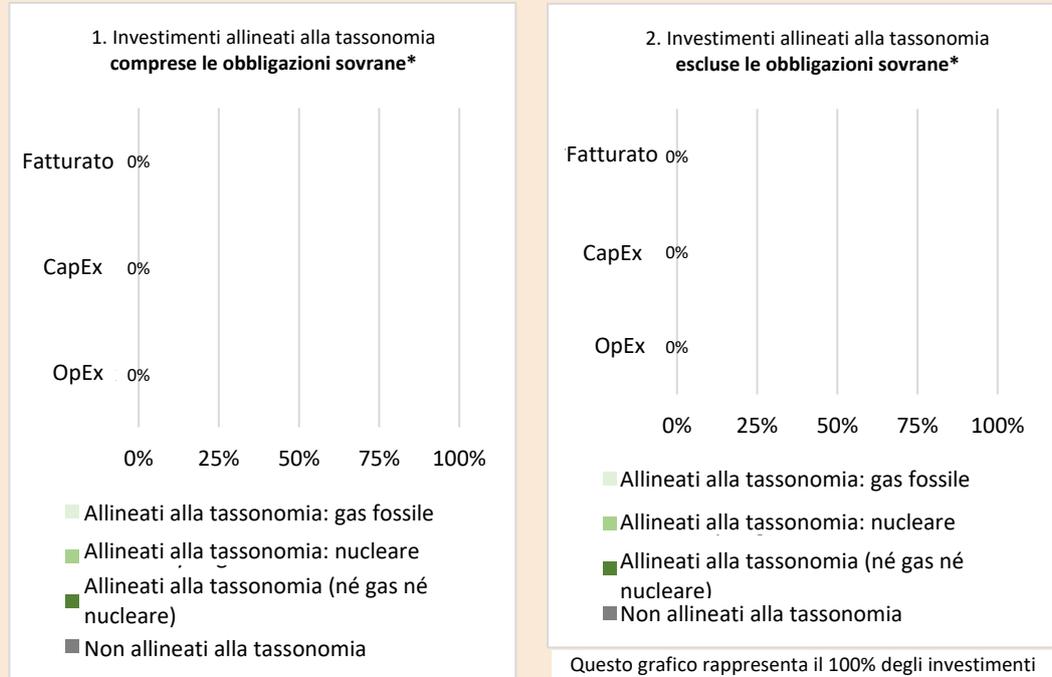
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

N.d.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N.d.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito il 6,00% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari con rating ESG inferiore a C- o privi di rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "*engagement*" in relazione agli investimenti del Comparto.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **EQUITY INCOME ESG**

Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? *[apporre una crocetta nella casella appropriata: la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]*

●● <input type="checkbox"/> Sì	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <p><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

- Nessun investimento in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- A livello di portafoglio:
 - soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a D- pari al 3% degli attivi totali;

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a C- o senza rating pari al 20% degli attivi totali;
- nessuna restrizione in termini di percentuale degli attivi totali da allocare in singole emissioni con un rating ESG compreso tra A+ e C-.
- A livello delle singole emissioni, viene definito un limite di concentrazione per le singole emissioni senza rating o con un rating inferiore a C-:
 - massimo 3% degli attivi totali per azione;
 - massimo 5% degli attivi totali per obbligazione.

Il Comparto ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse:

- La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-;
- Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- La percentuale di investimenti privi di rating ESG.

Il Comparto non dispone di un *benchmark* per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-</i>	0,00%	0,00%	0,00%

<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-</i>	10,33%	7,19%	2,50%
<i>Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>La percentuale di investimenti privi di rating ESG</i>	0,00%	0,00%	0,00%

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact* - PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

PAI	SOCIETÀ				
	AMBIENTALI			SOCIALI	
	1.4	2	3	10	14
Emissioni GHG TOTALI	CARBON FOOTPRINT	INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE	
tCO ₂ e	tCO ₂ /€M	tCO ₂ /€M	%	%	
Impatto 2024	22.575,50	302,97	759,07	0,00	0,00
Impatto 2023	21.558,08	279,90	765,42	0,05	0,02
Impatto 2022	22.586,82	293,50	768,90	0,05	0,02
Copertura 2024 %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Rendiconto 2024 %	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00
Stima 2024 %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 1, 2, 3

Le emissioni totali assolute finanziate sono aumentate nel 2024 rispetto al 2023, come pure le emissioni totali per milione di euro investito. La *carbon footprint* del portafoglio rimane ancora inferiore a quella del mercato azionario globale.

La *carbon intensity* del portafoglio è stabile rispetto al 2023 e rimane inferiore a quella del mercato azionario globale.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla a violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
LINDE (NEW)	Materiali	Stati Uniti	4,03%
MICROSOFT CORP	Informatica	Stati Uniti	3,96%
VISA A	Finanza	Stati Uniti	3,74%
Broadcom Inc	Informatica	Stati Uniti	3,65%
APPLIED MATERIALS	Informatica	Stati Uniti	3,42%
APPLE	Informatica	Stati Uniti	3,20%
JPMORGAN CHASE & CO	Finanza	Stati Uniti	3,07%
IBERDROLA	Servizi di	Spagna	3,00%
Schneider Electric SE	Prodotti	Francia	2,90%
ABBOTT LABORATORIES	Sanità	Stati Uniti	2,84%
ZURICH INSURANCE GROUP	Finanza	Svizzera	2,68%
ALPHABET INC-CL C	Servizi di	Stati Uniti	2,66%
HSBC HLD(GBP)	Finanza	Regno Unito	2,61%
PARKER HANNIFIN CORP	Prodotti	Stati Uniti	2,43%
PROCTER & GAMBLE CO	Beni di prima	Stati Uniti	2,41%

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

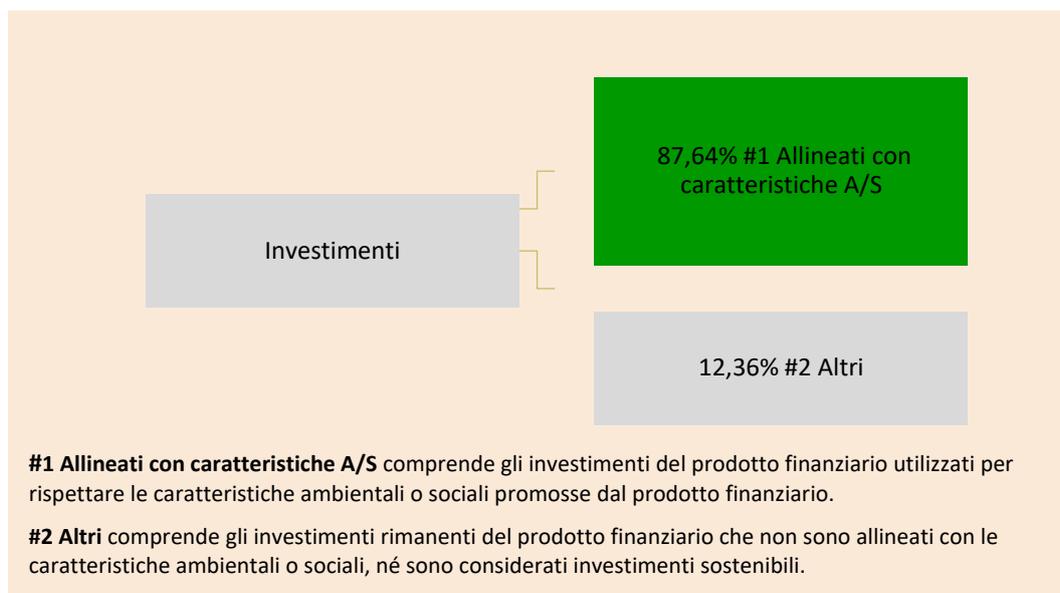
N.d.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo l'87,64% degli attivi in strumenti finanziari con rating ESG superiore a C-.

La restante quota del 12,36% è stata investita in strumenti finanziari con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	87,64%	91,28%	87,25%
#2 Altri	12,36%	8,72%	12,75%
#1A Sostenibili	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	N.d.	N.d.	N.d.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	T4	Ponderazione media
Servizi di comunicazione	4,41%	4,56%
Media e intrattenimento	4,41%	4,56%
Beni voluttuari	7,24%	6,33%
Servizi al consumatore	2,00%	2,20%
Beni di consumo e abbigliamento	1,83%	0,99%

Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	1,98%	1,84%
Autoveicoli e componenti	1,43%	1,30%
Beni di prima necessità	7,14%	7,96%
Prodotti per la cura della casa e della persona	3,27%	4,04%
Generi alimentari, bevande e tabacco	3,87%	3,92%
Energia	3,87%	3,89%
Energia	3,87%	3,89%
Finanza	22,19%	20,68%
Assicurazioni	5,06%	5,77%
Servizi finanziari	7,56%	6,60%
Banche	9,57%	8,31%
Sanità	8,73%	8,50%
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	4,93%	5,33%
Servizi e attrezzature sanitarie	3,80%	3,17%
Prodotti industriali	15,78%	15,68%
Trasporti	1,33%	1,34%
Servizi commerciali e professionali	4,96%	4,91%
Beni strumentali	9,49%	9,43%
Informatica	18,77%	17,27%
Apparecchiature e hardware informatico	4,10%	3,33%
Software e servizi	8,23%	6,49%
Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	6,44%	7,45%
Materiali	4,70%	5,33%
Materiali	4,70%	5,33%
Servizi di pubblica utilità	2,57%	3,36%
Servizi di pubblica utilità	2,57%	3,36%

Altro	4,43%	5,85%
Liquidità	1,84%	4,26%
Titoli di Stato	2,59%	1,59%

L'esposizione ai combustibili fossili è stata dell'7,35%.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

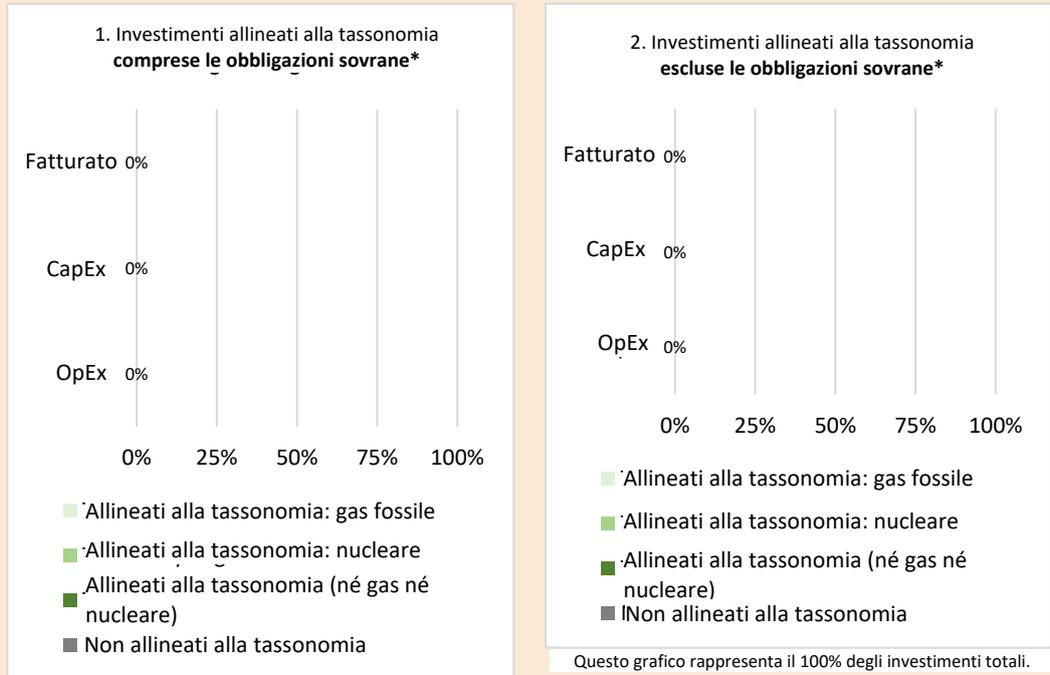
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

N.d.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N.d.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito il 12,36% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari con rating ESG inferiore a C- o privi di rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "*engagement*" in relazione agli investimenti del Comparto.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **OBIETTIVO 2026**

Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? *[apporre una crocetta nella casella appropriata: la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]*

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

No

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

- Nessun investimento in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- A livello di portafoglio:
 - soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a D- pari al 3% degli attivi totali;

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- soglia massima di investimenti in singole emissioni con rating inferiore a C- o senza rating pari al 20% degli attivi totali;
- nessuna restrizione in termini di percentuale degli attivi totali da allocare in singole emissioni con un rating ESG compreso tra A+ e C-.
- A livello delle singole emissioni, viene definito un limite di concentrazione per le singole emissioni senza rating o con un rating inferiore a C-:
 - massimo 3% degli attivi totali per azione;
 - massimo 5% degli attivi totali per obbligazione.

Il Comparto ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse:

- La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-;
- La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-;
- Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG;
- La percentuale di investimenti privi di rating ESG.

Il Comparto non dispone di un *benchmark* per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-</i>	1,22%	0,84%	2,62%

<i>La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-</i>	2,98%	4,36%	11,73%
<i>Il numero di azioni che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>Il numero di obbligazioni che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto emesse singolarmente con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG</i>	0	0	0
<i>La percentuale di investimenti privi di rating ESG</i>	1,28%	3,68%	5,82%

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact - PAI*) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

PAI	SOCIETÀ				
	AMBIENTALI			SOCIALI	
	1.4	2	3	10	14
Emissioni GHG TOTALI	CARBON FOOTPRINT	INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE	
tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	
Impatto 2024	477.721,99	749,29	861,32	0,00	0,00
Impatto 2023	444.825,55	763,24	927,44	0,32	0,00
Impatto 2022	434.990,98	803,19	1.094,85	2,26	0,00
Copertura 2024 %	96,80	96,80	96,81	97,55	97,54
Rendiconto 2024 %	0,00	0,00	0,00	0,00	97,54
Stima 2024 %	96,80	96,80	96,81	97,55	0,00

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 1, 2, 3

Le emissioni assolute finanziate sono aumentate nel 2024 rispetto al 2023, mentre le emissioni totali per milione di euro investito sono diminuite. La *carbon footprint* del portafoglio è inferiore a quella del mercato obbligazionario high yield in euro, ma superiore a quella del mercato obbligazionario corporate investment grade in euro. Lo stesso vale per la *carbon intensity* che è diminuita dal 2023.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla a violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
Italy 1.2500% BTPS Dec 2026	Altro	Italia	4,45%
Italy 7.2500% BTPS Nov	Altro	Italia	3,83%
INTESA SANPAOLO 20-31 12	Finanza	Italia	1,33%
IBESM 1.45 PERP	Servizi di	Spagna	1,31%
HSBC HOLDINGS 17-31 12	Finanza	Regno Unito	1,17%
ROLLS 4 5/8 02/16/26	Prodotti	N.d.	1,13%
UCG-FIX FLOAT CALL 2	Finanza	Italia	1,10%
NTGYSM 2.374 PERP	Servizi di	Spagna	1,08%
AIR FRA-KLM TF 3,875	Prodotti	Francia	1,06%
LHAGR 2 7/8 05/16/27	Prodotti	Germania	1,01%
BACR 4 3/8 PERP	Finanza	Regno Unito	0,95%
SOFTBK 2 7/8 01/06/27	Servizi di	Giappone	0,94%
BAMIIM 6 1/2 PERP	Finanza	Italia	0,92%
DUFYR ONE BV 2% 19-15 02	Beni voluttuari	Svizzera	0,90%
GENERALI-FIX FLOAT C	Finanza	Italia	0,89%

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

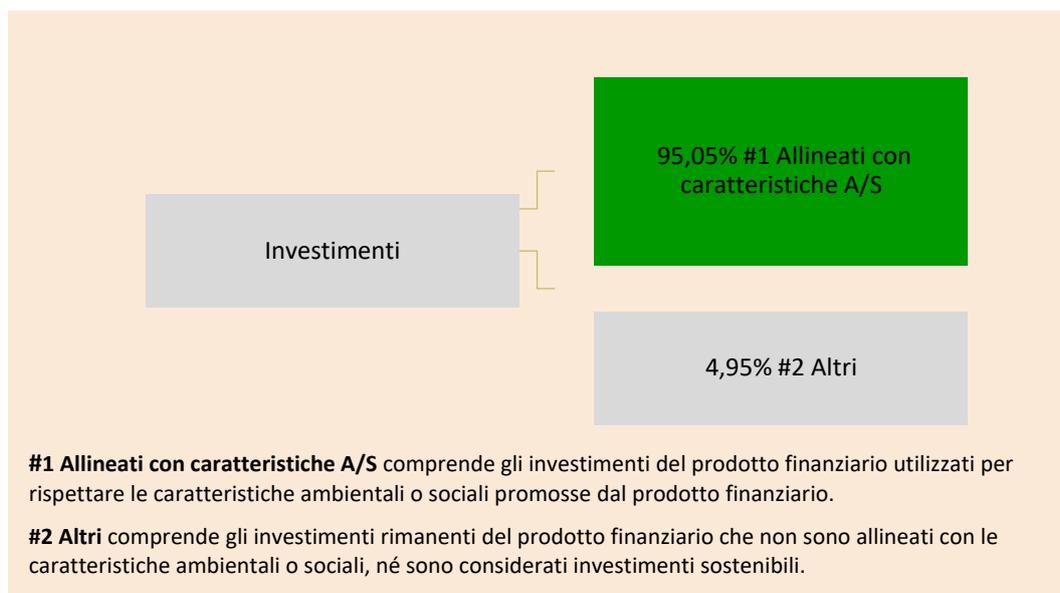
N.d.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo il 95,05% degli attivi in strumenti finanziari con rating ESG superiore a C-.

La restante quota del 4,95% è stata investita in strumenti finanziari con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	95,05%	90,94%	80,02%
#2 Altri	4,95%	9,06%	19,98%
#1A Sostenibili	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	N.d.	N.d.	N.d.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	T4	Ponderazione media
Servizi di comunicazione	7,59%	8,38%
Servizi di telecomunicazione	6,62%	7,31%
Media e intrattenimento	0,97%	1,08%
Beni voluttuari	8,92%	9,67%
Servizi al consumatore	2,72%	3,19%

Beni di consumo e abbigliamento	0,72%	0,78%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	1,32%	1,57%
Autoveicoli e componenti	4,16%	4,13%
Beni di prima necessità	2,12%	2,47%
Prodotti per la cura della casa e della persona	0,45%	0,50%
Generi alimentari, bevande e tabacco	1,52%	1,69%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,15%	0,28%
Energia	4,00%	3,75%
Energia	4,00%	3,75%
Finanza	29,91%	29,19%
Assicurazioni	3,02%	2,85%
Servizi finanziari	6,00%	4,71%
Banche	20,89%	21,63%
Sanità	1,66%	1,88%
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	1,14%	1,30%
Servizi e attrezzature sanitarie	0,52%	0,57%
Prodotti industriali	10,24%	11,11%
Trasporti	5,07%	5,59%
Servizi commerciali e professionali	1,93%	2,12%
Beni strumentali	3,24%	3,40%
Informatica	0,72%	0,79%
Apparecchiature e hardware informatico	0,30%	0,32%
Software e servizi	0,00%	0,01%
Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	0,42%	0,46%

Materiali	3,15%	3,47%
Materiali	3,15%	3,47%
Immobiliare	0,95%	0,94%
Gestione e sviluppo immobiliare	0,56%	0,49%
Fondi immobiliari (REIT) azionari	0,39%	0,46%
Servizi di pubblica utilità	5,62%	5,85%
Servizi di pubblica utilità	5,62%	5,85%
Altro	25,09%	22,47%
Settore GICS non identificato	6,93%	9,26%
Liquidità	0,61%	0,51%
Titoli di Stato	17,55%	12,26%
Fondo	0,00%	0,44%

L'esposizione ai combustibili fossili è stata dell'11,93%.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

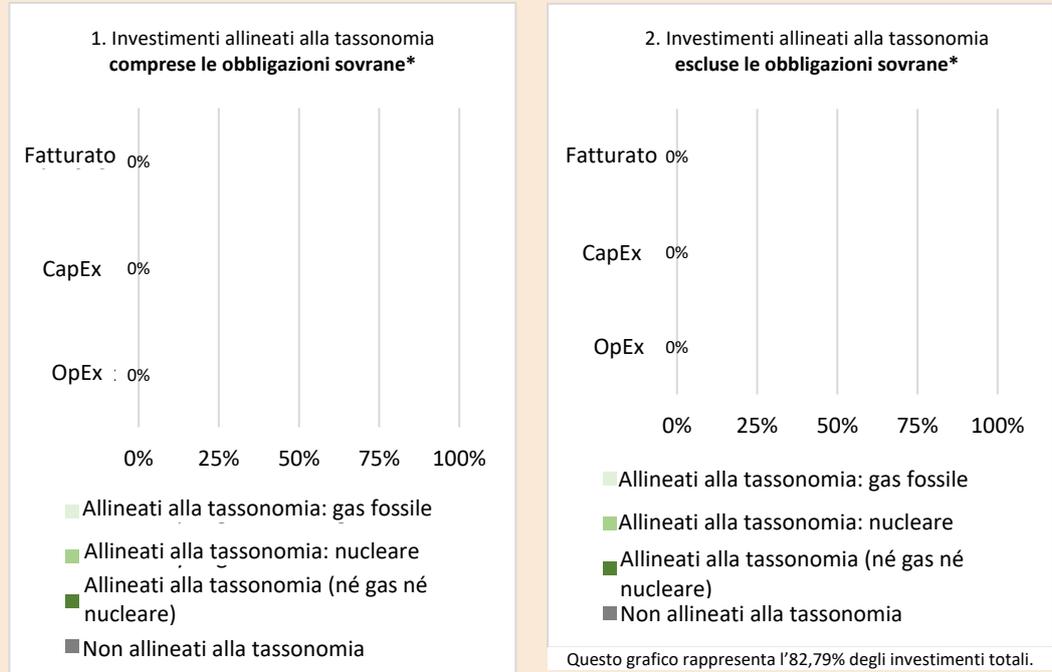
No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

N.d.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N.d.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito il 4,95% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari con rating ESG inferiore a C- o privi di rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "*engagement*" in relazione agli investimenti del Comparto.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **GREEN STRATEGY**

Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Sì	●○ <input type="checkbox"/> No
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 98,98%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <p><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha conseguito l'obiettivo del contributo alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 98,98% di investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a conseguire l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici attraverso:

- L'investimento in titoli azionari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale, ovvero: gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9),

sviluppo di città e comunità più sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13);

- L'esclusione di:
 - società che derivano più del 10% del fatturato dalla produzione di carbone;
 - società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose;
 - società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco;
 - società che sono state dichiarate colpevoli di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o dei principi guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE);
 - società che derivano almeno l'1% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile;
 - società che derivano almeno il 10% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili liquidi;
 - società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili gassosi;
 - società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100 g CO₂/KWh;
 - società che hanno arrecato un danno significativo ad almeno uno degli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio.

L'obiettivo di investimento sostenibile della mitigazione dei cambiamenti climatici coincide con il primo dei sei obiettivi del regolamento (UE) 2020/852.

Il Comparto considera i seguenti indicatori di sostenibilità al fine di misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile:

- La percentuale di investimenti in titoli azionari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale;
- La percentuale di investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla produzione di carbone;
- La percentuale di investimenti in società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose;
- La percentuale di investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco;
- La percentuale di investimenti in società che sono state dichiarate colpevoli di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o dei principi guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE);

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

- La percentuale di investimenti in società che derivano almeno l'1% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile;
- La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 10% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili liquidi;
- La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili gassosi;
- La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100 g CO₂/KWh;
- La percentuale di investimenti in società che hanno arrecato un danno significativo ad almeno uno degli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio.

Il contributo degli investimenti sostenibili per ciascun Obiettivo di sviluppo sostenibile (SDG) relativo alla tutela ambientale è stato il seguente: SDG 6 22,79%, SDG 7 12,77%, SDG 9 25,10%, SDG 11 22,24%, SDG 12 17,24%, SDG 13 23,34%.

Il Comparto non dispone di un *benchmark* per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
<i>La percentuale di investimenti in titoli azionari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale</i>	98,98%	99,00%	97,97%
<i>Dettaglio SDG 6</i>	22,79%	21,32%	27,36%
<i>Dettaglio SDG 7</i>	12,77%	16,68%	22,42%
<i>Dettaglio SDG 9</i>	25,10%	31,40%	20,17%
<i>Dettaglio SDG 11</i>	22,24%	8,26%	27,41%
<i>Dettaglio SDG 12</i>	17,24%	21,10%	39,88%

<i>Dettaglio SDG 13</i>	<i>23,34%</i>	<i>20,98%</i>	<i>38,59%</i>
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla produzione di carbone</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>La percentuale di investimenti in società che sono state dichiarate colpevoli di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o dei principi guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano almeno l'1% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 10% del fatturato</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili liquidi			
La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di combustibili gassosi	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in società che derivano almeno il 50% del fatturato dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100 g CO2/KWh	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in società che hanno arrecato un danno significativo ad almeno uno degli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio	0,00%	0,00%	0,00%

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) la Società si è assicurata che gli investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibile, attraverso un modello proprietario che esclude gli emittenti

societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto a 14 indicatori PAI obbligatori e a 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti.

— — — *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il modello proprietario, che garantisce che gli investimenti sostenibili del Comparto non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile in ambito ambientale o sociale, è costruito utilizzando proprio i 14 indicatori PAI obbligatori per gli emittenti societari, oltre ai 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti.

— — — *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha escluso emittenti societari coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact* - PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

PAI	SOCIETÀ						
	AMBIENTALI					SOCIALI	
	1.4	2	3	4	5	10	14
Emissioni GHG TOTALI	CARBON FOOTPRINT	INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie	Esposizione ai COMBUSTIBILI FOSSILI	Produzione e consumo di ENERGIE NON RINNOVABILI	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE	
tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	%	%	%
Impatto 2024	30.114,15	258,86	814,08	2,89	65,69	0,00	0,00
Impatto 2023	30.436,68	287,94	1.017,61	5,74	64,74	0,00	0,00
Impatto 2022	37.184,57	353,18	1.356,46	6,35	60,68	0,00	0,00
Copertura 2024 %	100,00	100,00	100,00	100,00	89,43	100,00	100,00
Rendiconto 2024 %	0,00	0,00	0,00	100,00	89,43	0,00	100,00
Stima 2024 %	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	100,00	0,00

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 1, 2, 3

Il prodotto, caratterizzato da emissioni di gas serra nettamente più basse rispetto ai mercati azionari globali, ha ridotto ulteriormente le emissioni finanziate. Le esclusioni previste per il prodotto, unitamente alla gestione del principio DNSH, consentono di contenere le emissioni di gas serra finanziate.

PAI 4

L'esposizione del prodotto al settore dei combustibili fossili è diminuita nell'ultimo anno. Le esclusioni previste per il prodotto, unitamente alla gestione del principio DNSH, contengono l'esposizione al settore dei combustibili fossili.

PAI 5

L'esposizione del prodotto a società che producono o consumano energia da fonti non rinnovabili è lievemente aumentata nell'ultimo anno. L'aumento è attribuibile all'acquisto di alcuni titoli di società in fase di transizione che pur fornendo soluzioni per contrastare i cambiamenti climatici, sono interessate da un notevole consumo di energia da fonti non rinnovabili.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla a violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
MICROSOFT CORP	Informatica	Stati Uniti	3,41%
ASML Holding NV	Informatica	Paesi Bassi	3,01%
MASTERCARD INC - A	Finanza	Stati Uniti	3,00%
LINDE (NEW)	Materiali	Stati Uniti	2,89%
Schneider Electric SE	Prodotti	Francia	2,83%
Broadcom Inc	Informatica	Stati Uniti	2,82%
IBERDROLA	Servizi di	Spagna	2,81%
APPLIED MATERIALS	Informatica	Stati Uniti	2,75%
APPLE	Informatica	Stati Uniti	2,71%
PROCTER & GAMBLE CO	Beni di prima	Stati Uniti	2,41%
ERG	Servizi di	Italia	2,24%
PARKER HANNIFIN CORP	Prodotti	Stati Uniti	2,23%
NVIDIA CORP	Informatica	Stati Uniti	2,21%
ECOLAB INC	Materiali	Stati Uniti	2,18%
ABB LTD-REG	Prodotti	Svizzera	2,15%

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

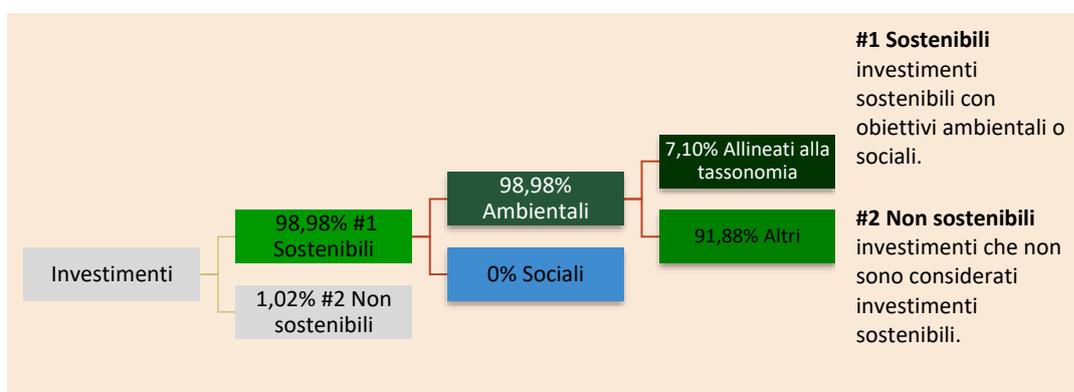
Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha destinato il 98,98% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 1,02% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha destinato il 98,98% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 1,02% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati.

Di questi investimenti sostenibili, pari al 98,98%, effettuati per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, il 7,10% era costituito da investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono a tale obiettivo; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il fatturato come indicatore fondamentale di prestazione (*Key Performance Indicator - KPI*). Il 91,88% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.

Il restante 1,02% è stato investito nella categoria "Non sostenibili".



	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Sostenibili	98,98%	99,00%	97,97%
#2 Non sostenibili	1,02%	1,00%	2,03%
Ambientali	98,98%	99,00%	97,97%
Allineati alla tassonomia	7,10%	6,39%	7,24%
Altro	91,88%	92,61%	90,73%
Sociali	0,00%	0,00%	0,00%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	T4	Ponderazione media
Servizi di comunicazione	5,43%	5,31%
Servizi di telecomunicazione	2,16%	2,78%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Media e intrattenimento	3,27%	2,53%
Beni voluttuari	6,39%	5,75%
Servizi al consumatore	1,51%	1,08%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	2,10%	2,06%
Autoveicoli e componenti	2,78%	2,61%
Beni di prima necessità	3,92%	3,98%
Prodotti per la cura della casa e della persona	1,96%	2,41%
Generi alimentari, bevande e tabacco	1,96%	1,57%
Finanza	4,12%	5,06%
Servizi finanziari	4,12%	5,06%
Sanità	4,56%	2,97%
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	1,00%	2,08%
Servizi e attrezzature sanitarie	3,56%	0,89%
Prodotti industriali	35,08%	35,00%
Trasporti	0,89%	1,55%
Servizi commerciali e professionali	2,33%	2,53%
Beni strumentali	31,86%	30,92%
Informatica	22,68%	21,79%
Apparecchiature e hardware informatico	3,39%	2,71%
Software e servizi	6,99%	6,48%
Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	12,30%	12,61%
Materiali	9,91%	10,42%
Materiali	9,91%	10,42%
Servizi di pubblica utilità	6,89%	7,94%
Servizi di pubblica utilità	6,89%	7,94%
Altro	1,04%	1,78%
Liquidità	-0,48%	0,69%
Titoli di Stato	1,52%	1,08%

L'esposizione ai combustibili fossili, come illustrato nella sezione relativa ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità del PAI 4 - "Esposizione ai combustibili fossili", è stata del 2,89%.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha destinato il 7,10% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando i ricavi come KPI.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia sono ottenuti tramite il provider MSCI, che attinge direttamente alle informazioni pubblicate dalle società. Pertanto, i dati sull'allineamento alla tassonomia sono conformi all'articolo 3 della tassonomia dell'UE. I dati non sono soggetti a revisione da parte di terzi.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

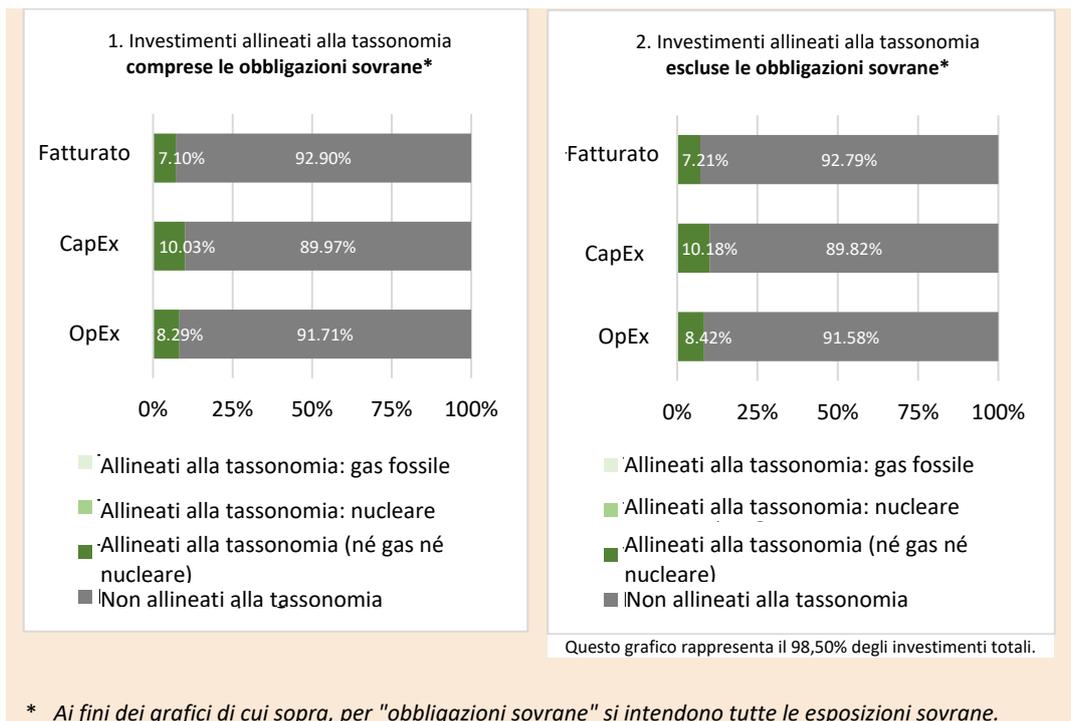
Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto non ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma della tassonomia dell'UE.



● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Comparto ha investito lo 0,36% degli attivi in attività economiche di transizione allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando i ricavi come KPI; e il 4,67% degli attivi in attività economiche abilitanti allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando i ricavi come KPI.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Nel periodo di riferimento precedente (1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023) il Comparto ha destinato il 6,39% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia provenivano dal provider MainStreet Partners e non erano soggetti a revisione da parte di terzi.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha destinato il 91,88% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici non allineati alla tassonomia dell'UE.

La mancanza di dati di mercato e la prospettiva globale, piuttosto che europea, del Fondo sono le motivazioni alla base di questa esposizione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Comparto ha investito l'1,02% nella categoria "Non sostenibili", che comprende investimenti in depositi in contanti, liquidità e derivati per una gestione efficiente del portafoglio, sia in termini di liquidità che di copertura del rischio. Trattandosi di depositi in contanti e liquidità, non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "engagement" in relazione agli investimenti del Comparto.



Euromobiliare
International Fund Sicav

9, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg

www.eurofundlux.lu