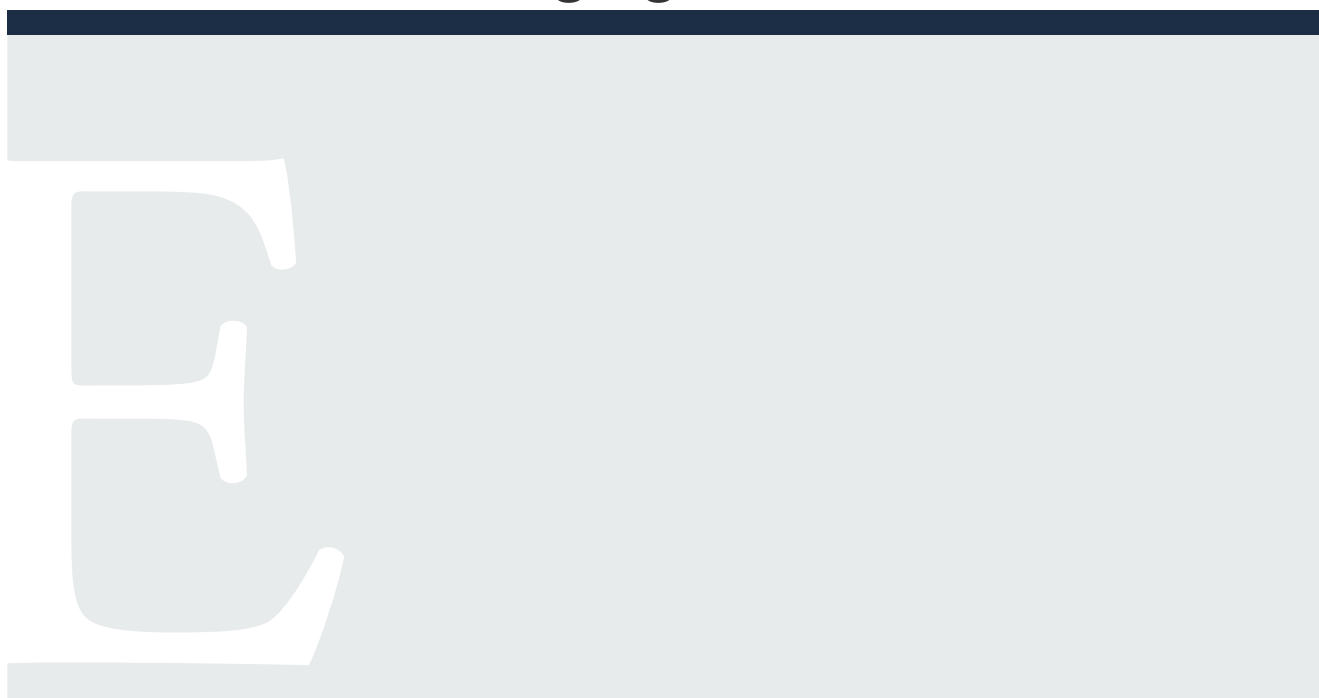


# Rapporto semestrale 2018

Non certificato al **30 giugno 2018**



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

**Indice**

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	7
Relazione del Consiglio di Amministrazione	8
Prospetto del patrimonio netto al 30 Giugno 2018	16
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 Giugno 2018	22
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 Giugno 2018	28
Statistiche	30
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	35
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	36
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	37
Le Dieci posizioni principali	37
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	38
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	39
Le Dieci posizioni principali	39
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	40
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	40
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	41
Le Dieci posizioni principali	41
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST</b>	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	42
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	45
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	47
Le Dieci posizioni principali	47
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	48
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	49
Le Dieci posizioni principali	49
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	50
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	51
Le Dieci posizioni principali	51
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	52
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	53
Le Dieci posizioni principali	53

## Indice

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	54
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	54
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	55
Le Dieci posizioni principali	55
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	56
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	56
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	57
Le Dieci posizioni principali	57
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	58
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	58
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	59
Le Dieci posizioni principali	59
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	60
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	61
Le Dieci posizioni principali	61
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	62
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	64
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	66
Le Dieci posizioni principali	66
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	67
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	68
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	69
Le Dieci posizioni principali	69
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	70
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	72
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	73
Le Dieci posizioni principali	73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	74
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Le Dieci posizioni principali	77
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	78
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	79
Le Dieci posizioni principali	79

## Indice

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	80
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	81
Le Dieci posizioni principali	81
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	82
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	83
Le Dieci posizioni principali	83
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	84
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	87
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	88
Le Dieci posizioni principali	88
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	89
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	90
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	91
Le Dieci posizioni principali	91
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	92
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	92
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	93
Le Dieci posizioni principali	93
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	94
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	95
Le Dieci posizioni principali	95
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	
Portafoglio titoli al 30 Giugno 2018	96
Strumenti finanziari derivati al 30 Giugno 2018	97
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	98
Le Dieci posizioni principali	98
Note al bilancio al giugno 2018	99
Informazioni aggiuntive	110

**Consiglio di Direzione e di Amministrazione****SOCIETA DI GESTIONE**

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (dal 1 febbraio 2018)  
 Corso Monforte, 34  
 I-20122 Milan

**DIREZIONE SUCCURSALE DI LUSSEMBURGO**

M. Lorenzo MODESTINI  
 Direttore di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch

Succursale di Lussemburgo  
 10-12, avenue Pasteur  
 L-2310 Lussemburgo

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

**SEDE SOCIALE**

10-12, avenue Pasteur  
 L-2310 Lussemburgo

**AGENTE DOMICILIATARIO**

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

**CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE**

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

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

M. Fulvio ALBARELLI  
 Amministratore Delegato e Direttore Generale di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milano, Italia.  
 Amministratore

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

Me Alex SCHMITT  
 Avvocato  
 Bonn & Schmitt  
 Lussemburgo  
 Amministratore

**AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO**

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

## Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

### **AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE**

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.  
Corso Monforte, 34  
I-220121 Milano

### **AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA**

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

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

### **BANCA DEPOSITARIA**

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

### **GESTORE DEGLI INVESTIMENTI**

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

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (dal 1 febbraio 2018)  
Corso Monforte, 34  
I-20122 Milano

### **GESTORE DELEGATO DEGLI INVESTIMENTI**

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

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

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

## Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

### GESTORE DELEGATO DEGLI INVESTIMENTI (segue)

Invesco Asset Management Limited  
Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames  
UK - Oxfordshire RG9 1HH

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Deutsche Asset Management Investment GmbH

Mainzer Landstrasse 11-17

D-60329 Frankfurt

per il Comparto seguente :

- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Lord Abbett & Co. LLC

Hudson Street 90,

Jersey City, NJ 07302, USA

per il Comparto seguente :

- EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

### CONSULENTE LEGALE

Bonn & Schmitt

148, avenue de la Faiencerie

L-1511 Lussemburgo

### REVISORE CONTABILE

Ernst & Young S.A.

35E avenue John F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo



## Informazioni agli azionisti

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

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

Altre informazioni sulla Società o sul 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, D, G, I, P e Q di ogni comparto, sul « Luxemburger Wort », su « Il Sole 24 Ore » (quotidiano italiano) ed eventualmente su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

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

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

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

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Quadro macroeconomico e di mercato primo semestre 2018

Dopo una partenza esplosiva, che ha portato gli attivi di rischio a segnare in gennaio i massimi da inizio anno, i mercati sono stati messi alla prova dalla salita verticale della volatilità in febbraio, dal forte stress sull'Italia in maggio ed infine dal significativo indebolimento dello yuan cinese in giugno. Il bilancio del primo semestre del 2018 per le principali classi di attivo si caratterizza per una contenuta dispersione dei ritorni che risultano estremamente modesti o negativi; l'investitore basato in euro tuttavia ha beneficiato degli effetti della diversificazione geografica grazie all'indebolimento della moneta unica.

L'azionario globale (MSCI AC World in valuta locale) vede un incremento nell'ordine dell'1,1% guidato da Wall Street; invariato l'indice europeo nel suo complesso dove il FtseMib risulta fra i migliori, nonostante la pesante correzione subita a fine semestre. L'azionario è stato sostenuto dalla dinamica microeconomica che, ad eccezione degli emergenti, è stata favorevole in tutte le principali geografie ed in particolare negli Stati Uniti dove le stime degli utili hanno incorporato gli effetti della riforma fiscale. Sotto il profilo settoriale la tecnologia mantiene saldamente la leadership del mercato; sovraperformano i titoli energetici, specchio della forza del petrolio, penalizzati invece difensivi e finanziari. Il comparto del credito è in territorio negativo: maggiormente penalizzate le emissioni High Yield europee ed Investment Grade statunitensi: le prime risentono di un allargamento dei differenziali che accelera via via a fronte delle tensioni sul debito italiano e della fine del programma di acquisto titoli della BCE previsto per fine anno; le seconde subiscono un effetto tasso negativo. In ambito governativo infatti i rendimenti dei Treasury salgono su tutte le scadenze e la curva si appiattisce, specchio di una robusta crescita economica e di una Federal Reserve che si fa più restrittiva. Il decennale americano arriva a superare la soglia del 3% di rendimento ed il due anni si attesta intorno al 2,5%. Fortemente penalizzato anche l'indice governativo italiano che subisce una crisi di fiducia sulla tenuta dei conti pubblici. A stigmatizzare lo stato di allarme è il BTP a due anni che con un movimento senza precedenti per intensità e velocità vede schizzare lo spread rispetto al corrispettivo tedesco ai livelli del 2012, per poi rientrare in parte in giugno. Al contrario il Bund tedesco beneficia di un movimento di *fly to quality* che riporta il tasso decennale a 0,3%, il valore più basso degli ultimi dodici mesi. Particolarmente debole l'area emergente: in sensibile calo azionario, obbligazionario e valute a fronte della salita dei tassi americani, dall'apprezzamento del biglietto verde e dell'inasprimento delle tensioni commerciali fra USA ed i suoi principali partner, Cina in primis, che culmina con un violento indebolimento dello yuan. Severamente colpiti i paesi con quote rilevanti di indebitamento con l'estero, tra cui Turchia e Argentina. Sorprende invece il prezzo del petrolio che si apprezza di oltre il 20% sulla scorta di un mercato del greggio va ad incorporare aspettative di riduzione della produzione mondiale in un contesto dove domanda ed offerta sono tornate in equilibrio.

I mercati sono stati sostenuti da un quadro economico ancora favorevole: l'espansione globale dovrebbe attestarsi al di sopra del 3% annualizzato, un livello superiore al potenziale. Si assiste tuttavia ad una desincronizzazione a livello geografico: se il primo trimestre è stato sostenuto dai paesi emergenti, il secondo è a trazione statunitense con la congiuntura che ritrova slancio. L'economia del vecchio continente mostra segnali di stabilizzazione dopo la perdita di *momentum* ciclico registrata a partire da gennaio, mentre l'area emergente appare in rallentamento. Sale l'inflazione nei paesi sviluppati spinta dai prezzi energetici, mentre le pressioni salariali sia negli USA che in Europa restano per ora contenute nonostante i tassi di disoccupazione siano sui minimi di ciclo. Le condizioni monetarie a livello mondiale si fanno un po' meno accomodanti: la Fed inasprisce la traiettoria di normalizzazione che proietta i Fed Funds dal 2,0% attuale al 2,5% a fine 2018 e a 3,5% a fine 2019; la BCE concluderà il *quantitative easing* a fine anno, ma non prevede di alzare i tassi ufficiali prima dell'estate prossima, mentre le banche centrali di alcuni paesi emergenti sono costrette a decisi interventi restrittivi per difendere le valute.

### Prospettive secondo semestre 2018

Lo scenario economico resta di moderazione della crescita, ma non di brusco rallentamento rispetto ai tassi esplosivi dell'ultima parte del 2017. L'espansione dovrebbe attestarsi anche nella seconda parte di quest'anno sopra il potenziale (livello raggiunto al pieno utilizzo dei fattori produttivi) grazie ad una tenuta degli investimenti e ad una ripresa dei consumi, supportata nei principali paesi sviluppati da solidi miglioramenti sul fronte salariale e occupazionale. L'inflazione dovrebbe mantenere un trend di graduale rialzo: il *trade-off* fra crescita e inflazione, sebbene via via meno benigno, non è comunque in rapido deterioramento. Le condizioni finanziarie sono complessivamente più restrittive rispetto a gennaio, ma non su livelli tali da compromettere il buon andamento economico.

Lo stato di tensioni geopolitiche e commerciali che ha caratterizzato la prima parte dell'anno per ora non ha avuto effetti sull'economia reale: i dazi alle importazioni imposti fino ad ora hanno un peso marginale sul PIL mondiale ed i principali indici di fiducia di imprese e consumatori non danno segni di deterioramento. In prospettiva tuttavia sviluppi protezionistici delle politiche commerciali americane rappresentano il principale rischio allo scenario. L'imposizione di tutte le tariffe già minacciate dagli USA e dai suoi partner avrebbero ricadute decisamente negative su crescita e inflazione globali; minerebbe inoltre la fiducia degli agenti economici e genererebbe una restrizione delle condizioni finanziarie.

Il quadro macroeconomico descritto si presenta ancora moderatamente favorevole alle classi di attivo rischiose, al netto di episodi di volatilità che potranno riproporsi anche nel secondo semestre, con ritorni attesi che si collocano su livelli più modesti di quelli registrati nel 2017. L'azionario mostra una buona crescita degli utili aziendali e valutazioni elevate ma non più estreme come ad inizio anno. Nell'ambito delle obbligazioni societarie i rendimenti attesi sono molto modesti a fronte di spread non lontani dai minimi di ciclo in un contesto in cui potrebbe pesare negativamente la componente *duration* (sensibilità alle variazioni dei tassi di interesse) soprattutto laddove il livello dei rendimenti risulta contenuto.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

### Quadro macroeconomico e di mercato 2018 (segue)

Per quanto riguarda l'obbligazionario governativo la pressione sul rischio *duration* non appare del tutto esaurita negli Stati Uniti ed in Europa ha ampio spazio per dispiegarsi anche nella prospettiva di una Fed in fase di normalizzazione e della fine del programma di acquisto di titoli della BCE. Per l'Italia il parziale rientro dello spread è un fattore positivo, tuttavia l'attuale situazione di incertezza politica potrebbe pesare ancora negativamente su azionario e governativi domestici, almeno fino quando non ci sarà maggior chiarezza sulle misure di politica fiscale che implementerà il nuovo governo.

#### EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

##### COMMENTO

Nel corso di tutto il semestre, la componente azionaria è stata mantenuta in sottopeso rispetto al benchmark di riferimento. Tale sottopeso è stato ulteriormente incrementato negli ultimi mesi attraverso la vendita di azioni dell'Area Euro.

Al fine anche di avvantaggiarsi del rafforzamento del dollaro, si è proceduto a privilegiare l'esposizione alla componente azionaria globale rispetto all'investimento in singoli titoli in Euro.

Con riferimento alla componente obbligazionaria, il posizionamento è stato oggetto di diverse variazioni nel corso del semestre ed è stato mediamente caratterizzato da un sottopeso di *duration*, distribuito lungo la curva dei rendimenti e fra paesi c.d. "core" e "periferici". È stata mantenuta l'esposizione alle obbligazioni corporate, prevalentemente concentrata su debito subordinato industriale emesso da società con elevato merito creditizio e, in minor misura, su debito subordinato finanziario. Importante il sottopeso mantenuto nell'allocazione ai mercati obbligazionari emergenti.

La performance semestrale risulta leggermente negativa, e inferiore al parametro di riferimento a causa in particolare dell'allargamento degli spread di credito e del sottopeso sul dollaro.

##### PROSPETTIVE

In termini di prospettive, la componente azionaria verrà gradualmente incrementata privilegiando i fondi azionari globali.

Con riferimento alla componente obbligazionaria, sarà mantenuto un approccio difensivo con un sottopeso di *duration* e un sottopeso nell'esposizione ai mercati emergenti. L'esposizione corporate è destinata a permanere, ma sarà soggetta ad un attento monitoraggio volto a contenerne la volatilità.

#### EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

##### COMMENTO

Nel corso del primo semestre il rendimento della linea è stato negativo e inferiore al parametro di riferimento.

Il consumo del budget di rischio, durante il periodo in esame, è stato gestito dinamicamente; nella prima parte dell'anno è stato mantenuto un livello più alto che poi è stato invece gradualmente ridotto in considerazione di diversi eventi geopolitici che hanno interessato i paesi emergenti e dell'aumento della volatilità che ha interessato più in generale i mercati.

Rispetto all'inizio dell'anno, è stato introdotto in portafoglio un nuovo comparto che presenta un sovrappeso di titoli finanziari russi. L'attività di gestione si è inoltre concentrata nell'apportare una serie di modifiche volte al ribilanciamento di alcuni comparti.

Il maggior detrattore di performance del semestre è stata l'esposizione ai paesi latinoamericani. Nel periodo di riferimento tuttavia anche i paesi emergenti europei ed asiatici hanno registrato performance negative.

##### PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno eventuali modifiche al portafoglio saranno dettate dall'evolversi dello scenario macroeconomico e dal contesto geopolitico poiché, ancor più che in altri mercati, nei paesi emergenti variabili quali tassi d'interesse, inflazione, prezzo delle materie prime e restrizioni al libero commercio possono avere impatti significativi.

#### EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

##### COMMENTO

Nel corso del primo semestre e in concomitanza dei primi segnali di rallentamento economico si è proceduto a ridurre marginalmente l'esposizione al mercato azionario.

A livello settoriale, è stata ridotta l'esposizione ai titoli industriali che rimangono in sottopeso rispetto al benchmark ed è stato diminuito il sovrappeso sui finanziari.

Con il peggioramento del contesto economico ed in conseguenza delle valutazioni ridotte, si è proceduto ad incrementare l'esposizione al settore farmaceutico, settore che alla fine del semestre presenta il maggior sovrappeso in portafoglio. Si mantiene un sottopeso sui consumi discrezionali e le utilities in ottica prudenziale e in attesa di un rialzo dei tassi.

A livello geografico, il portafoglio presenta un sottopeso marcato di Francia e un sovrappeso equidistribuito tra Italia e Germania.

L'attività di selezione titoli è risultata premiante e ha consentito non solo di ottenere un rendimento positivo ma anche di sovraperformare il benchmark nel periodo di riferimento.

##### PROSPETTIVE

Nel prossimo semestre si intende mantenere un approccio bilanciato in termini di esposizione complessiva e settoriale, continuando a privilegiare l'attività di analisi e di selezione titoli.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

## COMMENTO

La combinazione di crescenti tensioni geopolitiche e dell'indebolimento dell'economia in Cina e nell'Eurozona, si è tradotta in un allargamento degli spread creditizi e in una maggiore volatilità sui mercati azionari e obbligazionari. In tale contesto, il comparto ha realizzato una performance negativa.

Da inizio anno, in portafoglio è stata mantenuta un'allocazione globale equilibrata tra titoli ad alto rendimento e investment grade. Durante il periodo in esame è stata aumentata l'allocazione alle società europee investment grade e high yield - che presentano valutazioni più attraenti - riducendo l'esposizione alle obbligazioni statunitensi investment grade, che hanno sovraperformato le prime e ora appaiono meno interessanti in termini relativi.

## PROSPETTIVE

I fondamentali economici sono rimasti forti a livello globale e la crescita attesa degli utili probabilmente favorirà i segmenti con rating inferiore del mercato ad alto rendimento. Si ritiene che l'attuale volatilità abbia creato un interessante *entry point* per determinati investimenti. Si continuerà pertanto a monitorare costantemente il mercato per sfruttare le opportunità che si presentino.

point pour certains investissements. On continuera par conséquent de surveiller en permanence le marché pour saisir les opportunités qui se présentent.

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

## COMMENTO

Nel primo semestre il comparto ha registrato un rendimento leggermente negativo: la componente long/short ha contribuito positivamente alla performance, mentre le strategie equity market neutral hanno generato ritorni negativi. Durante il periodo il portafoglio è rimasto prevalentemente investito in fondi long/short con volatilità medio-bassa, mentre il peso della componente market neutral si è attestato intorno al 30%.

Nella prima parte dell'anno sono stati privilegiati fondi maggiormente esposti al settore finanziario, aumentando progressivamente il peso dei comparti specializzati su aziende europee a media e bassa capitalizzazione. Nel mese di marzo un fondo long/short europeo è stato sostituito da un fondo americano per aumentare tatticamente l'esposizione di portafoglio agli USA.

## PROSPETTIVE

Il portafoglio sarà liquidato interamente durante i primi giorni del mese di luglio, in previsione della modifica del gestore e della politica di investimento (efficace dal 9 Luglio).

## EUROFUNDLUX - EURO CASH

## COMMENTO

Nel corso dell'ultima parte del semestre la strategia di gestione si è concentrata sul fronteggiare la forte volatilità subita dai titoli di stato italiani a seguito dell'acuirsi della crisi politica. Inoltre si è proceduto ad incrementare gradualmente l'esposizione del comparto alle obbligazioni corporate nell'ottica di incrementare il rendimento a scadenza di portafoglio, scegliendo spesso titoli con scadenza superiore ad un anno e mantenendo quindi la duration lievemente superiore rispetto al parametro di riferimento.

La componente obbligazionaria corporate ha un'esposizione concentrata in prevalenza su titoli di emittenti italiani e spagnoli. Nel corso del mese di maggio, in considerazione della situazione politica italiana, il posizionamento del portafoglio è stato reso maggiormente difensivo, conservando un discreto margine di liquidità a fini precauzionali.

La performance del semestre risulta negativa e inferiore al benchmark in particolare a causa del sovrappeso di corporate, asset class che ha conseguito risultati inferiori rispetto ai governativi nel corso del periodo in esame.

## PROSPETTIVE

Non si prevede di apportare variazioni sostanziali all'attuale posizionamento di portafoglio e di mantenere il sovrappeso sul comparto corporate. Si approfitterà di eventuali momenti di debolezza del mercato per reinvestire in modo ottimale la liquidità detenuta a fini precauzionali.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

## COMMENTO

Nel corso del primo semestre, l'attività di gestione ha seguito due linee guida principali: da un lato la riduzione delle posizioni caratterizzate da scadenze oltre il naturale termine del mandato del comparto, dall'altro il graduale reinvestimento del margine di liquidità derivante da flussi di rimborso.

Non sono state apportate variazioni significative in termini di allocazione ai diversi comparti del reddito fisso, pur movimentando il portafoglio: permane una importante esposizione in titoli ad elevata liquidità, privilegiando emissioni corporate industriali, compatibilmente con la scadenza estremamente ravvicinata del prodotto.

La performance nel corso del semestre è risultata negativa a causa del generale andamento che ha caratterizzato il mercato obbligazionario, in particolare il mercato del credito, nel periodo in considerazione.

## PROSPETTIVE

In via prospettica, la gestione sarà caratterizzata da scelte conservative. Si cercherà di liquidare la componente più rischiosa (elevata duration e basso grado di rating) e, considerato il profilo di rischio del prodotto, la quasi totalità del portafoglio sarà investita in titoli equivalenti al puro mercato monetario.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

## COMMENTO

I tratti caratterizzanti il primo semestre sono stati, al di là di un rallentamento macroeconomico dell'Eurozona, prevalentemente riconducibili a fattori politici, quali le incertezze relative al nuovo governo italiano e le crescenti tensioni commerciali tra le principali aree economiche.

Dopo un mese di gennaio ancora favorevole al reddito fisso (nelle sue declinazioni più rischiose come obbligazioni ad alto rendimento, emergenti e debito subordinato), il contesto si è rapidamente deteriorato con allargamenti generalizzati degli spread.

Con riferimento al fondo, è stato mantenuto un approccio estremamente prudente in termini di duration, con un progressivo incremento dell'esposizione a titoli a tasso variabile.

La performance semestrale è risultata negativa sulla scorta prevalentemente dell'esposizione a rischio governativo italiano e, più in generale, a causa dell'andamento sfavorevole dell'asset class obbligazionaria corporate.

## PROSPETTIVE

In ottica prospettica, in un contesto di stabilizzazione dell'inflazione e di normalizzazione delle politiche della Banca Centrale Europea, sarà mantenuto un approccio conservativo concentrandosi maggiormente nell'investimento in strumenti a tasso variabile e su scadenze medio-brevi

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE

## COMMENTO

Nel corso del primo semestre il rendimento del fondo è stato positivo seppur inferiore al proprio parametro di riferimento.

La gestione di portafoglio combina diversi fattori di investimento (style factor) che permettono di catturare un premio per il rischio e di beneficiare delle inefficienze di mercato.

In termini di style factor, hanno contribuito positivamente tutti i fattori dell'area geografica Europa, in particolare "value" e "momentum", mentre tutti i fattori dell'area USA hanno detratto valore. Complessivamente lo style factor "momentum" è quello che ha contribuito maggiormente alla performance, mentre i fattori "value" e "size" sono stati i più deludenti.

Il comparto ha beneficiato della selezione titoli dell'area europea, mentre lo stock picking sugli Stati Uniti ha detratto valore.

Da un punto di vista settoriale il fondo ha avuto un sovrappeso di società di pubblica utilità, immobiliari e beni di consumo di prima necessità ed un sottopeso di finanziari, energetici e tecnologici. Per quanto riguarda l'allocation geografica, il fondo ha mantenuto un sottopeso di Stati Uniti ed un sovrappeso di Europa e Giappone.

## PROSPETTIVE

Il fondo manterrà un'esposizione all'azionario prossima al 100%, investendo in maniera diversificata nei diversi fattori d'investimento che caratterizzano lo stile gestionale.

In tal modo verranno identificati specifici driver di rendimento, che possano consentire di avere una maggior diversificazione di portafoglio e di effettuare decisioni di investimento beneficiando al meglio del contesto di mercato.

## EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

## COMMENTO

Il portafoglio azionario ha registrato un buon andamento nel primo semestre grazie soprattutto al contributo positivo dei settori energia e beni voluttuari. Negativo invece il contributo di industriali e telefonici.

Nel corso del mese di aprile è stata data disdetta al gestore delegato RWC. Quindi, con efficacia dal 19 giugno 2018, la gestione del comparto è affidata ad Euromobiliare AM SGR.

Nell'ultima parte del semestre si è progressivamente ridotto e poi azzerato il peso degli investimenti non europei per concentrare il portafoglio sui mercati azionari dell'Area Euro ed inglese e contemporaneamente si è proceduto a diversificare maggiormente il portafoglio con incrementi dell'esposizione ai settori salute e finanza.

## PROSPETTIVE

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

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

## COMMENTO

Nel primo semestre dell'anno il rendimento della linea è stato negativo a causa dell'andamento sfavorevole dei comparti più rischiosi del mercato obbligazionario.

Il maggior contributo alla performance del periodo è stato apportato dalla componente legata all'inflazione e dai comparti che investono in titoli a tasso variabile, soprattutto statunitensi. Il maggior contributo negativo invece è stato apportato dalla componente obbligazionaria emergente che investe in titoli emessi in valuta locale e dalle obbligazioni finanziarie subordinate che hanno sofferto particolarmente nel primo semestre.

Durante tutto il periodo in esame il consumo del budget di rischio è stato costantemente mantenuto, in via prudente, ad un livello pari a circa il 30% del limite massimo consentito. Nel corso del semestre, oltre ad effettuare diverse operazioni di ribilanciamento, è stato fortemente ridotto il peso della componente obbligazionaria emergente e del corporate europeo e sono stati inseriti nuovi comparti specializzati in obbligazioni finanziarie subordinate, obbligazioni convertibili e obbligazioni governative europee.

**Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (segue)

## PROSPETTIVE

Nella seconda parte dell'anno si potrebbe pensare di incrementare il peso delle obbligazioni convertibili nel caso in cui lo scenario macroeconomico e il contesto geopolitico risultassero favorevoli.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

## COMMENTO

Nel corso del primo semestre il mercato del credito è stato caratterizzato da una volatilità progressivamente più elevata. Le obbligazioni ad alto rendimento sono state quelle maggiormente penalizzate, incorporando un premio per il rischio sensibilmente più alto in un contesto di maggiore dispersione degli spread. Il secondo trimestre è stato caratterizzato da specifiche tensioni nel comparto emerging market e dalla crisi politica domestica che ha generato pressioni sulle emissioni dei paesi periferici ed in qualche misura all'intero settore finanziario.

In tale contesto, il semestre si è chiuso realizzando un rendimento negativo, coerentemente con il profilo di rischio del comparto.

Le emissioni subordinate finanziarie e i titoli ibridi industriali sono stati i maggiori detrattori di performance del periodo.

L'attività gestionale si è concentrata nell'incrementare il rating medio all'interno del comparto di credito high yield mentre all'interno del comparto subordinati, industriali e finanziari, sono state privilegiate emissioni caratterizzate da una elevata probabilità di essere richiamate alla prima data utile e pertanto da una breve vita residua. Queste scelte hanno permesso di limitare l'impatto della volatilità del mercato sulle performance e consentiranno in futuro nuovi marginali posizionamenti di natura tattica su emissioni a volatilità più elevata.

## PROSPETTIVE

In via prospettica si valuterà un incremento di emissioni finanziarie a maggior grado di subordinazione ma l'allocazione complessiva di portafoglio non subirà modifiche di particolare rilevanza.

Gestori terzi delegati

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

## COMMENTO

Nel primo semestre il comparto ha registrato un rendimento negativo, riconducibile principalmente al contributo negativo della componente azionaria direzionale, dell'obbligazionario emergente e corporate.

Nel corso del mese di febbraio, in considerazione dell'aumento di volatilità sui mercati si è proceduto a ridurre il profilo di rischio del portafoglio diminuendo l'esposizione all'azionario, al credito high yield, alle obbligazioni convertibili e, contestualmente, incrementando l'investimento in obbligazioni inflation linked statunitensi.

Nel corso dei mesi successivi è stato ridotto il peso degli OICR presenti in portafoglio, investendo in singoli titoli azionari. È inoltre stata azzerata l'esposizione a convertibili.

Tatticamente, è stata incrementata l'esposizione ai titoli del settore finanziario (successivamente azzerata) ed è stato aumentato il peso del Giappone e degli high yield statunitensi procedendo contestualmente a ridurre l'allocazione all'obbligazionario investment grade. Nel corso del mese di giugno è stata ridotta l'esposizione al dollaro, in seguito al suo rafforzamento rispetto alle principali valute.

## PROSPETTIVE

Nel secondo semestre sarà mantenuta l'attuale struttura di portafoglio, caratterizzata da una preferenza per gli investimenti in azioni, in obbligazioni ad alto rendimento ed emergenti, gestendo tatticamente l'esposizione azionaria, settoriale e valutaria del comparto.

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 Plus

## COMMENTO

Nel primo semestre del 2018 il portafoglio ha registrato una performance negativa. A livello settoriale, è stata aumentata l'esposizione al settore della distribuzione del gas mentre la maggior riduzione è stata nel settore energetico. Da inizio anno ad oggi i migliori contributi alla performance assoluta sono ascrivibili ai settori delle telecomunicazioni, sanitario e distribuzione del gas. Per contro, i settori dei media, prodotti alimentari al dettaglio e servizi di supporto sono stati i maggiori detrattori di performance assoluta da inizio anno. Da un punto di vista geografico, le esposizioni a Stati Uniti, Irlanda e Cina hanno contribuito maggiormente al rendimento del portafoglio mentre l'esposizione alla Francia ha contribuito negativamente.

Il portafoglio rimane diversificato e investito in società con performance operative solide.

## PROSPETTIVE

Coerentemente con la scadenza del mandato verrà mantenuto un profilo di duration decrescente e una struttura di portafoglio ben diversificata senza apportare modifiche sostanziali alla stessa. Si ritiene che i tassi di default tra emittenti non investment grade rimangano relativamente bassi e sotto la media storica nei prossimi mesi. Si mantiene un approccio prudenziale considerato che la performance del mercato potrebbe essere sensibile a una combinazione di fattori tra cui incertezza sulla politica commerciale, il cambiamento in ambito regolamentare e potenziali cambiamenti anche nelle linee guida dell'approvvigionamento a leva e della sua implementazione.

**Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)****EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4****COMMENTO**

Nel periodo in esame, i rendimenti obbligazionari sono stati altalenanti. Negli Stati Uniti, le preoccupazioni per il deficit di bilancio e l'aumento dell'inflazione hanno determinato un'ulteriore impennata della curva, e i Titoli del Tesoro hanno perso punti. Il primo semestre del 2018 è stato inoltre caratterizzato dall'incertezza della situazione politica in Italia, dall'inasprirsi dei conflitti sui dazi e dalla crescente volatilità sui mercati emergenti, che ha portato ad una corsa sempre più frenetica alla ricerca di asset sicuri. Nel credito, il sentiment generalizzato di scarsa propensione al rischio e il crollo dei mercati azionari hanno determinato un ampliamento degli spread, e sia le obbligazioni high yield che investment grade hanno sofferto.

Nel periodo in esame il portafoglio ha ottenuto un rendimento negativo. A livello settoriale, alcuni titoli finanziari, tipicamente caratterizzati da un livello elevato di beta, hanno detratto valore. In particolare l'esposizione al corporate italiano ha contribuito negativamente al risultato di periodo. A causa dell'andamento negativo dei Titoli del Tesoro USA, l'esposizione alla duration sul dollaro non ha apportato un contributo positivo. Per contro alcuni titoli in portafoglio e le strategie in strumenti derivati sono riusciti a contenere le perdite.

**PROSPETTIVE**

La gestione attiva e flessibile posta in essere continuerà a mantenere un approccio conservativo e ad investire in titoli che generino un reddito elevato e stabile. Si continuerà a monitorare costantemente il mercato alla ricerca di nuove opportunità che consentano di apportare maggiore diversificazione al portafoglio già ben posizionato sui vari comparti del reddito fisso.

La gestione sarà volta al contenimento della volatilità e del drawdown di portafoglio anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di copertura.

**EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND****COMMENTO**

Il primo semestre del 2018, in particolare la seconda metà, è stato caratterizzato da una elevata volatilità sui governativi dell'area Euro. Sia per tale ragione sia a causa dell'andamento di alcuni OICR sottostanti, la performance del comparto è risultata negativa ed inferiore al benchmark. In termini di duration, per tutto il periodo è stato mantenuto un sottopeso di circa 1 anno. In termini di esposizione geografica si è mantenuto un sovrappeso dei paesi periferici, Italia, Spagna e Portogallo ed un sottopeso di Germania e Francia. Nel periodo di riferimento si è proceduto a ribilanciare il portafoglio tra i diversi comparti migliorandone il profilo rischio rendimento.

**PROSPETTIVE**

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

**EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND****COMMENTO**

Nel corso del primo semestre il mercato del credito è stato caratterizzato da una volatilità progressivamente più elevata. Il comparto ha pertanto subito un ribilanciamento dei diversi nomi che lo compongono, in particolare sono stati eliminati due OICR e ne è stato introdotto un altro riallocando anche il peso tra i diversi sottostanti. In termini di duration, per tutto il periodo è stato mantenuto un sottopeso di circa 0.7 anni. In termini di esposizione geografica si è mantenuto un sovrappeso di Spagna, Olanda e Regno Unito ed un sottopeso di Francia e Germania. Il portafoglio ha chiuso il semestre registrando una performance negativa e inferiore a quella del benchmark per via della sottoperformance di alcuni comparti.

**PROSPETTIVE**

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

**EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND****COMMENTO**

Nel primo semestre non sono state apportate modifiche sostanziali alla struttura di portafoglio. Si è proceduto ad incrementare l'esposizione ai corporate bond dei mercati emergenti poiché tale asset class risulta caratterizzata da una duration inferiore e da rendimenti più alti rispetto al mercato dei governativi emerging. È stata inoltre aumentata l'esposizione ai governativi in valuta locale e si è proceduto a riallocare la componente governativa in valuta forte tra diversi fondi sottostanti.

La performance del periodo risulta negativa ed inferiore al parametro di riferimento complice l'andamento del dollaro rispetto alle valute locali e l'allargamento degli spread che ha avuto un importante impatto negativo sulle obbligazioni societarie e in valuta locale.

**PROSPETTIVE**

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

## Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

## COMMENTO

Nel primo semestre del 2018, i mercati hanno lottato contro le crescenti tensioni sul fronte degli scambi commerciali globali, l'aumento del rischio politico italiano e la stretta della politica monetaria da parte delle banche centrali. Nel semestre appena concluso, il portafoglio ha registrato un rendimento negativo. I maggiori fattori penalizzanti per le performance sono stati il rischio di credito e le allocazioni a titoli finanziari subordinati e alle obbligazioni high yield. I rendimenti dei titoli di Stato hanno beneficiato dell'incertezza legata a potenziali guerre commerciali e al rischio politico in Italia. Di conseguenza, la posizione del portafoglio in termini di duration ha rafforzato la performance e i Bund tedeschi a lungo termine sono stati i titoli obbligazionari più brillanti. L'allocazione azionaria del portafoglio ha apportato un modesto contributo positivo alla performance. Ciò è in parte imputabile al sottopeso nel settore tecnologico, segmento del mercato azionario caratterizzato dalle migliori performance semestrali. In molti casi, le società di questo settore non distribuiscono dividendi e presentano valutazioni elevate in base a differenti parametri. Si preferisce dunque continuare a mantenere un sottopeso su tale settore.

## PROSPETTIVE

Nel corso dei prossimi mesi la gestione manterrà un approccio difensivo e un livello di liquidità relativamente elevato in modo da poter ridurre possibili impatti negativi derivanti da improvvisi picchi di volatilità e poter prontamente investire in opportunità che possano presentarsi.

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

## COMMENTO

Nel primo semestre del 2018 il portafoglio ha registrato una performance negativa. Da inizio anno ad oggi i migliori contributi alla performance assoluta sono ascrivibili ai settori delle telecomunicazioni, sanitario e dei servizi finanziari diversificati. Per contro, i settori dei media, packaging e chimici sono stati i maggiori detrattori di performance. Da un punto di vista geografico, le esposizioni a Stati Uniti, Irlanda e Cina hanno contribuito maggiormente al rendimento del portafoglio mentre l'esposizione all'Argentina e all'Australia ha contribuito negativamente.

A livello settoriale, è stata aumentata l'esposizione al settore della sanità mentre la maggior riduzione è stata nel settore energetico.

## PROSPETTIVE

Coerentemente con la scadenza del mandato verrà mantenuto un profilo di duration decrescente e una struttura di portafoglio ben diversificata senza apportare modifiche sostanziali alla stessa. Si ritiene che i tassi di default tra emittenti non investment grade rimangano relativamente bassi e sotto la media storica nei prossimi mesi. Si mantiene un approccio prudenziale considerato che la performance del mercato potrebbe essere sensibile a una combinazione di fattori tra cui incertezza sulla politica commerciale, il cambiamento in ambito regolamentare e potenziali cambiamenti anche nelle linee guida dell'approvvigionamento a leva e della sua implementazione.

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

## COMMENTO

Nel primo semestre il comparto ha registrato una performance pressoché nulla. In un contesto caratterizzato da un sensibile aumento della volatilità e da un'improvvisa correzione dei mercati, il peso della componente azionaria è stato gestito tatticamente ed è variato tra lo 0 e il 20%, ripartito tra mercato statunitense e area Euro.

Nel corso del periodo di riferimento la gestione ha implementato diverse strategie in opzioni che traggono beneficio da fasi di mercato laterale e che hanno un'esposizione azionaria prossima allo zero (delta neutral).

L'esposizione negativa al dollaro mantenuta nel corso del mese ha contribuito negativamente alla performance di periodo.

## PROSPETTIVE

Nel secondo semestre la gestione preferirà un approccio prudenziale, gestendo l'esposizione all'azionario in maniera tattica. In generale, eventuali correzioni sul comparto azionario saranno sfruttate per aumentarne il peso e viceversa. Anche l'esposizione ai tassi d'interesse e al dollaro sarà gestita in maniera dinamica per beneficiare delle condizioni di mercato che vengono a crearsi.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

## COMMENTO

Nel corso del primo semestre il mercato del credito è stato caratterizzato da una volatilità progressivamente più elevata. Le obbligazioni ad alto rendimento hanno registrato consistenti allargamenti di spread in un contesto di maggiore dispersione dei differenziali di rendimento tra le diverse asset class. Per tali ragioni il comparto ha chiuso il semestre con una performance leggermente negativa.

Lo stress sull'asset class è stato accompagnato da un sensibile appiattimento delle curve di credito. La ridotta vita residua delle obbligazioni in portafoglio ha consentito di limitare le perdite subite.

Un elemento caratterizzante del primo semestre è stato il trend di rifinanziamento anticipato delle obbligazioni più onerose per gli emittenti, un fattore che ha contribuito alla creazione a più riprese di un margine di liquidità sul fondo. Gli investimenti della liquidità hanno privilegiato emissioni a profilo di rischio più contenuto, implicando una marginale migrazione verso settori meno volatili ed emissioni con rating medio più elevato.

Nel complesso la struttura di portafoglio non ha subito particolari variazioni nel corso del periodo in esame.

## PROSPETTIVE

In via prospettica si tenderanno a privilegiare in fase di investimento emissioni caratterizzate da qualità del credito elevata e, ove possibile, vita residua limitata e allineata alle caratteristiche del mandato. La liquidità sarà minima e la rotazione del portafoglio risulterà scarsa al fine di limitare l'impatto dei costi di transazione su una gestione con una vita residua ridotta.



**Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)**

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

**COMMENTO**

La prima metà dell'anno è stata dominata da numerosi eventi geopolitici. La decisione del governo degli Stati Uniti di imporre tariffe sul commercio ha creato volatilità nei mercati, l'incertezza politica in Italia (e in misura minore in Spagna) è stata un'altra questione con cui i mercati europei hanno dovuto confrontarsi. In tale contesto, il comparto ha realizzato una performance lievemente negativa, riuscendo a contenere le perdite. Il delta del comparto (indicatore che misura la sensibilità complessiva del portafoglio obbligazionario all'andamento del mercato azionario) è stato ridotto gradualmente fino al 47%.

Buono il contributo alla performance nel corso del semestre dei titoli appartenenti al settore IT, all'health care e, seppur in misura inferiore, al comparto energetico. In quest'ultimo in particolare la selezione di singoli nomi all'interno del settore è risultata premiante. Al contrario hanno contribuito negativamente alla performance nomi selezionati all'interno dei settori industrial e material.

**PROSPETTIVE**

Nonostante la gestione mantenga una preferenza per l'investimento in società con fondamentali di base solidi (titoli di crescita), il delta del fondo è stato ridotto a poco meno di 50. Profili convessi e più equilibrati stanno diventando più attraenti, a causa del calo di prezzo che registrato quest'anno. Una parte importante del portafoglio continuerà ad essere investita in emissioni di società potenziali target di acquisizioni/fusioni.

Il Consiglio di amministrazione,  
Lussemburgo, 23 luglio 2018

## Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2018

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>			
Portafoglio titoli al costo	5.288.179.355,06	72.170.469,40	45.406.108,49
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(59.492.671,51)	3.146.369,99	(424.778,84)
<hr/>			
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	5.228.686.683,55	75.316.839,39	44.981.329,65
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	720.872,65	329.000,00	-
Liquidità disponibile	291.174.896,65	10.872.323,98	3.352.998,06
Vendite non regolate	72.206.404,62	-	-
Sottoscrizioni non regolate	8.095.824,67	262.266,27	172.481,77
Crediti di imposta al netto delle ritenute	440.306,10	11.628,94	-
Attivo su opzioni e swap	274.766,93	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	1.002.254,70	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.030.131,66	-	-
Interessi e dividendi ad avere	53.920.034,64	311.604,13	-
<hr/>			
<b>Attivo totale</b>	<b>5.657.552.176,17</b>	<b>87.103.662,71</b>	<b>48.506.809,48</b>
<b>Passivo</b>			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	833.635,35	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	21.415.018,53	-	-
Ratei passivi	2.317.875,00	36.886,75	20.446,75
Acquisti non regolati	73.463.652,62	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	25.564.661,19	144.760,52	51.576,54
Debiti su opzioni e swap	332.312,25	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 5.434.406,84	137.332,05	83.252,13
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	80.843.425,38	10.305,95	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.532.312,37	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	216.666,22	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	1.966.795,02	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	459.251,71	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 282.108,94	-	-
Interessi da pagare	420.216,32	13.808,51	2.804,59
<hr/>			
<b>Passivo totale</b>	<b>215.082.337,74</b>	<b>343.093,78</b>	<b>158.080,01</b>
<hr/>			
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>	<b>5.442.469.838,43</b>	<b>86.760.568,93</b>	<b>48.348.729,47</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
206.167.543,80	522.735.480,48	220.303.444,26	158.945.070,85	102.444.781,42	23.716.242,16
16.130.500,01	157.411,19	2.917.880,62	(3.922.159,09)	(6.549.800,20)	29.628,32
<b>222.298.043,81</b>	<b>522.892.891,67</b>	<b>223.221.324,88</b>	<b>155.022.911,76</b>	<b>95.894.981,22</b>	<b>23.745.870,48</b>
281.750,00	-	-	-	-	-
18.744.898,34	26.136.526,79	78.058,91	11.836.678,11	6.666.108,77	557.505,07
1.884.380,01	1.806.084,87	62.540.296,44	-	-	-
471.315,65	479.303,56	1.250.288,16	25.865,21	49,00	295,00
163.782,94	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	23.683,66
82.863,00	7.339.909,18	-	1.907.517,10	3.001.367,70	117.964,94
<b>243.927.033,75</b>	<b>558.654.716,07</b>	<b>287.089.968,39</b>	<b>168.792.972,18</b>	<b>105.562.506,69</b>	<b>24.445.319,15</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	4.032.842,66	-	-	29.424,18
99.898,04	232.711,26	60.538,99	57.841,15	49.965,67	7.135,41
-	3.894.074,97	49.997.633,80	-	-	-
263.638,49	755.812,19	160.759,84	205.959,10	511.477,66	28.281,52
-	-	-	-	-	-
354.410,13	493.484,09	235.025,10	53.515,35	42.796,43	10.432,23
-	11.730.806,34	-	-	-	-
-	428.102,87	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
233.296,61	475,38	-	-	-	-
21.698,60	4.286,42	7.449,73	13.344,66	10.561,08	946,65
<b>972.941,87</b>	<b>17.539.753,52</b>	<b>54.494.250,12</b>	<b>330.660,26</b>	<b>614.800,84</b>	<b>76.219,99</b>
<b>242.954.091,88</b>	<b>541.114.962,55</b>	<b>232.595.718,27</b>	<b>168.462.311,92</b>	<b>104.947.705,85</b>	<b>24.369.099,16</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2018

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Note	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>			
Portafoglio titoli al costo	93.294.068,28	137.584.780,46	30.653.221,35
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(301.082,37)	(155.128,65)	289.037,72
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	92.992.985,91	137.429.651,81	30.942.259,07
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	2.629.453,80	51.248.512,01	444.363,44
Vendite non regolate	-	-	-
Sottoscrizioni non regolate	283.205,92	257.623,23	10.270,78
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	58.631,78	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	1.002.254,70	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	1.006.448,00	-
Interessi e dividendi ad avere	-	391.402,03	3.564,55
<b>Attivo totale</b>	<b>95.905.645,63</b>	<b>191.394.523,56</b>	<b>31.400.457,84</b>
<b>Passivo</b>			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	16.594.269,25	28.897,60
Ratei passivi	33.781,80	105.328,38	12.866,02
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	126.677,24	124.310,63	35.650,52
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	83.077,05	30.258,30
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	459.251,71	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	10.374,01
Interessi da pagare	3.519,92	167.077,62	432,56
<b>Passivo totale</b>	<b>706.307,72</b>	<b>17.288.047,76</b>	<b>108.105,00</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>	<b>95.199.337,91</b>	<b>174.106.475,80</b>	<b>31.292.352,84</b>

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2018

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
874.314.996,81	123.748.984,29	548.888.550,57	441.786.586,46	13.797.413,80	6.713.501,76
(24.280.977,62)	654.859,97	(36.359.213,49)	(12.558.859,11)	1.509.993,46	501.254,75
<b>850.034.019,19</b>	<b>124.403.844,26</b>	<b>512.529.337,08</b>	<b>429.227.727,35</b>	<b>15.307.407,26</b>	<b>7.214.756,51</b>
-	110.122,65	-	-	-	-
46.319.174,97	4.315.313,01	9.142.838,19	5.869.601,82	314.643,97	174.519,29
-	5.379,24	-	5.550.235,91	-	-
1.998.386,56	168.940,52	-	416.532,98	4.543,47	1.666,65
-	3.003,00	-	-	-	-
-	-	-	274.766,93	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
10.060.080,04	46.642,53	8.076.291,28	6.067.358,62	-	-
<b>908.411.660,76</b>	<b>129.053.245,21</b>	<b>529.748.466,55</b>	<b>447.406.223,61</b>	<b>15.626.594,70</b>	<b>7.390.942,45</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	729.584,84	-	-
390.999,61	43.914,55	226.592,60	196.989,58	3.557,72	2.044,07
6.006.393,15	-	249.053,27	3.583.070,69	-	-
527.577,87	72.182,21	1.473.081,00	505.368,36	3.273,87	1.207,64
-	-	-	332.312,25	-	-
566.801,59	150.261,47	399.983,81	507.865,06	12.390,08	6.470,77
5.073.795,21	-	31.859.645,79	9.793.602,93	-	-
-	-	-	1.104.209,50	-	-
-	-	-	216.666,22	-	-
-	-	-	1.966.795,02	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2.810,87	12.823,00	-	-
15.263,84	26.952,17	4.014,55	10.105,65	525,77	167,28
<b>12.580.831,27</b>	<b>293.310,40</b>	<b>34.215.181,89</b>	<b>18.959.393,10</b>	<b>19.747,44</b>	<b>9.889,76</b>
<b>895.830.829,49</b>	<b>128.759.934,81</b>	<b>495.533.284,66</b>	<b>428.446.830,51</b>	<b>15.606.847,26</b>	<b>7.381.052,69</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2018

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Note	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>			
Portafoglio titoli al costo	7.870.773,13	1.189.867.686,00	288.527.819,64
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	1.952.533,00	6.136.783,65	(6.990.297,77)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	9.823.306,13	1.196.004.469,65	281.537.521,87
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	463.459,32	56.205.458,32	7.857.714,37
Vendite non regolate	-	420.028,15	-
Sottoscrizioni non regolate	17.774,48	2.189.857,64	2.722,96
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	203.196,80	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	10.739.923,91	5.213.982,86
<b>Attivo totale</b>	<b>10.304.539,93</b>	<b>1.265.762.934,47</b>	<b>294.611.942,06</b>
<b>Passivo</b>			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	1.781,05	546.465,88	125.819,35
Acquisti non regolati	-	9.600.358,75	133.067,99
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	91.280,44	1.932.028,73	536.151,73
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 10.213,66	1.668.831,45	201.118,61
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	4.662.241,57	17.548.137,45
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 -	20.994,32	1.334,75
Interessi da pagare	227,45	106.034,29	2.976,46
<b>Passivo totale</b>	<b>103.502,60</b>	<b>18.536.954,99</b>	<b>18.548.606,34</b>
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>	<b>10.201.037,33</b>	<b>1.247.225.979,48</b>	<b>276.063.335,72</b>

## Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
118.412.940,66	40.717.010,71	20.111.880,28
(536.508,36)	(844.391,02)	4.272,33
117.876.432,30	39.872.619,69	20.116.152,61
-	-	-
25.037.686,91	1.109.287,98	1.797.771,22
-	-	-
-	36.824,87	45.609,99
-	-	62,64
-	-	-
-	-	-
-	-	-
1.721,50	532.030,86	25.810,41
<b>142.915.840,71</b>	<b>41.550.763,40</b>	<b>21.985.406,87</b>
833.635,35	-	-
-	-	-
31.459,39	10.305,66	20.545,32
-	-	-
17.977.514,76	16.530,06	19.560,27
-	-	-
78.259,03	13.198,94	8.741,64
-	-	164.890,14
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
5.414,40	1.372,72	1.231,40
<b>18.926.282,93</b>	<b>41.407,38</b>	<b>214.968,77</b>
<b>123.989.557,78</b>	<b>41.509.356,02</b>	<b>21.770.438,10</b>

**Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2018**

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		14.008.653,93	74.890,92	6.048,39
Interessi su titoli obbligazionari, netto		86.245.914,43	361.368,56	-
Interessi bancari		13.301,83	-	-
Interessi credit default swaps		1.150,35	-	-
Altri ricavi		871.115,88	-	-
<b>Totale proventi</b>		<b>101.140.136,42</b>	<b>436.259,48</b>	<b>6.048,39</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	34.239.991,06	812.305,06	484.598,30
Commissioni della banca depositaria		722.259,55	10.671,72	5.990,97
Commissioni di performance	5	1.612.071,56	-	918,65
Commissioni per i servizi amministrativi		3.881.616,97	60.773,58	42.713,93
Compensi per prestazioni professionali		450.483,36	6.132,60	3.256,01
Costi di transazione	8	925.460,00	13.336,28	943,27
Tassa di abbonamento	7	1.197.691,87	16.318,42	5.055,24
Interessi passivi e spese bancarie		808.294,37	28.335,19	6.105,75
Spese su opzioni e swap		1.937.611,52	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.416.260,52	24.461,09	13.796,32
Spese di stampa e diffusione		135.242,81	1.481,73	808,03
Altre spese		352.821,43	3.777,21	2.214,43
<b>Spese totali</b>		<b>47.679.805,02</b>	<b>977.592,88</b>	<b>566.400,90</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>53.460.331,40</b>	<b>(541.333,40)</b>	<b>(560.352,51)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(39.741.068,54)	663.617,14	-
Operazioni su cambi		1.420.182,77	86.924,13	(52.911,97)
Contratti a termine		2.623.830,99	10.550,00	-
Contratti a termine su valute		12.931.862,83	(170.805,51)	-
Opzioni e swap		(2.842.591,37)	101.610,00	-
<b>Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo</b>		<b>27.852.548,08</b>	<b>150.562,36</b>	<b>(613.264,48)</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(16.862.367,57)	(288.227,66)	(3.199.910,73)
Contratti a termine		(1.236.617,83)	-	-
Contratti a termine su valute		(108.061.923,67)	(10.305,95)	-
Opzioni e swap		6.885.677,29	89.350,00	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(91.422.683,70)</b>	<b>(58.621,25)</b>	<b>(3.813.175,21)</b>
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		797.726.839,67	20.933.087,10	16.109.188,65
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.021.740.256,57)	(13.442.424,54)	(5.845.111,43)
Dividendi distribuiti	13	(18.487.684,08)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		5.776.393.623,11	79.328.527,62	41.897.827,46
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>5.442.469.838,43</b>	<b>86.760.568,93</b>	<b>48.348.729,47</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

giugno 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
5.263.470,85	-	-	-	-	15.315,00
-	14.442.179,15	-	2.273.867,74	2.590.425,08	249.197,43
-	4.382,94	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>5.263.470,85</b>	<b>14.446.562,09</b>	<b>-</b>	<b>2.273.867,74</b>	<b>2.590.425,08</b>	<b>264.512,43</b>
2.159.081,35	3.007.252,42	1.379.530,46	354.036,29	310.942,84	108.403,93
31.749,11	72.118,14	27.839,58	23.298,38	16.243,27	3.339,27
1.196.068,79	475,38	24.197,89	-	-	-
176.374,92	378.590,34	146.670,07	128.767,35	80.406,44	21.672,48
26.225,46	40.654,07	17.954,29	13.622,60	11.089,46	2.537,69
135.078,53	23.639,35	4.306,90	3.734,27	2.842,45	1.288,04
48.509,08	124.255,52	34.706,94	24.855,03	28.152,17	3.616,30
49.477,95	36.311,88	18.616,69	33.080,68	25.784,45	3.367,63
-	-	-	-	-	-
54.752,95	140.294,80	-	25.258,06	36.319,82	-
5.202,51	10.036,34	3.855,86	3.783,01	2.575,26	839,50
62.207,71	24.699,43	9.765,75	6.069,91	4.098,63	1.050,88
<b>3.944.728,36</b>	<b>3.858.327,67</b>	<b>1.667.444,43</b>	<b>616.505,58</b>	<b>518.454,79</b>	<b>146.115,72</b>
<b>1.318.742,49</b>	<b>10.588.234,42</b>	<b>(1.667.444,43)</b>	<b>1.657.362,16</b>	<b>2.071.970,29</b>	<b>118.396,71</b>
204.158,11	(6.347.175,22)	5.080.131,64	(2.727.661,25)	(3.863.914,75)	(114.941,56)
1.118,40	(521.936,19)	2.795,24	2.536,96	(32.723,23)	745,20
(34.000,00)	(587.000,06)	-	-	-	282.723,07
-	(5.065.373,47)	-	-	-	-
691.419,40	-	-	-	-	(9.879,17)
<b>2.181.438,40</b>	<b>(1.933.250,52)</b>	<b>3.415.482,45</b>	<b>(1.067.762,13)</b>	<b>(1.824.667,69)</b>	<b>277.044,25</b>
(10.887.303,87)	8.866.244,14	(4.636.556,12)	(297.348,83)	1.313.013,58	(437.078,20)
-	(499.721,71)	-	-	-	(158.316,34)
-	(16.726.617,32)	-	-	-	-
88.192,00	-	-	-	-	-
<b>(8.617.673,47)</b>	<b>(10.293.345,41)</b>	<b>(1.221.073,67)</b>	<b>(1.365.110,96)</b>	<b>(511.654,11)</b>	<b>(318.350,29)</b>
67.501.956,58	173.067.265,31	51.622.050,94	21.077.260,78	1.230,99	337.239,14
(40.508.680,21)	(143.181.305,97)	(20.137.562,50)	(53.190.895,16)	(62.968.915,78)	(4.019.832,92)
(6.573.425,07)	-	-	-	-	-
231.151.914,05	521.522.348,62	202.332.303,50	201.941.057,26	168.427.044,75	28.370.043,23
<b>242.954.091,88</b>	<b>541.114.962,55</b>	<b>232.595.718,27</b>	<b>168.462.311,92</b>	<b>104.947.705,85</b>	<b>24.369.099,16</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2018**

		EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
	Note	EUR	EUR	EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	3.121.468,04	1.479,00
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	-	14.219,14
Interessi bancari		1.277,93	-	2,12
Interessi credit default swaps		-	-	-
Altri ricavi		41,96	-	-
<b>Totale proventi</b>		<b>1.319,89</b>	<b>3.121.468,04</b>	<b>15.700,26</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	469.356,24	1.848.687,32	198.299,52
Commissioni della banca depositaria		11.145,01	23.265,91	4.299,39
Commissioni di performance	5	-	10.374,01	42,13
Commissioni per i servizi amministrativi		113.430,88	235.167,69	28.790,05
Compensi per prestazioni professionali		11.079,77	7.074,71	4.236,74
Costi di transazione	8	1.683,39	387.611,59	695,52
Tassa di abbonamento	7	12.453,23	42.230,97	1.983,00
Interessi passivi e spese bancarie		8.983,81	59.100,82	2.481,79
Spese su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	11.343,10	48.855,56	9.767,18
Spese di stampa e diffusione		1.536,76	12.698,90	635,66
Altre spese		4.698,30	36.323,36	1.398,03
<b>Spese totali</b>		<b>645.710,49</b>	<b>2.711.390,84</b>	<b>252.629,01</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(644.390,60)</b>	<b>410.077,20</b>	<b>(236.928,75)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(107.255,28)	668.498,45	871.215,41
Operazioni su cambi		2.622,49	(903.749,35)	11.782,89
Contratti a termine		-	395.072,00	-
Contratti a termine su valute		-	(1.286.174,68)	-
Opzioni e swap		3.718.143,29	(5.162.782,40)	-
<b>Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo</b>		<b>2.969.119,90</b>	<b>(5.879.058,78)</b>	<b>646.069,55</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(244.636,24)	6.030.201,97	(1.402.297,09)
Contratti a termine		-	1.006.448,00	-
Contratti a termine su valute		-	(432.577,60)	-
Opzioni e swap		(1.132.641,20)	2.322.967,57	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>1.591.842,46</b>	<b>3.047.981,16</b>	<b>(756.227,54)</b>
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		23.279.429,67	8.998.565,48	1.848.153,64
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(16.548.762,94)	(37.555.778,47)	(7.071.012,83)
Dividendi distribuiti	13	-	(885.779,02)	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		86.876.828,72	200.501.486,65	37.271.439,57
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>95.199.337,91</b>	<b>174.106.475,80</b>	<b>31.292.352,84</b>

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

giugno 2018

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
570.478,96	387.641,81	36.614,96	-	-	-
13.353.356,51	-	14.919.970,48	11.494.313,56	-	-
3.180,28	-	-	4.130,24	-	-
-	-	-	1.150,35	-	-
-	-	-	776.763,93	-	75,83
<b>13.927.015,75</b>	<b>387.641,81</b>	<b>14.956.585,44</b>	<b>12.276.358,08</b>	<b>-</b>	<b>75,83</b>
3.360.480,73	941.258,91	2.776.601,55	3.429.217,74	79.175,06	41.214,40
109.083,69	16.734,08	72.469,87	61.286,15	2.056,06	971,15
-	13.065,67	2.810,89	12.823,00	-	-
528.060,07	89.483,70	330.423,70	318.875,88	13.322,52	8.123,71
59.009,37	10.448,05	49.856,48	37.223,64	1.173,29	613,88
16.380,77	33.948,94	12.278,50	31.069,84	324,18	154,48
217.744,99	18.876,64	130.365,38	108.171,24	20,60	65,04
77.928,47	30.229,08	24.198,80	97.627,71	1.377,63	580,64
-	-	-	1.937.611,52	-	-
250.556,15	32.704,28	162.749,71	133.649,44	-	-
15.056,88	2.383,53	11.170,04	18.752,60	297,91	140,58
31.668,13	43.810,13	22.796,53	20.805,65	357,03	298,13
<b>4.665.969,25</b>	<b>1.232.943,01</b>	<b>3.595.721,45</b>	<b>6.207.114,41</b>	<b>98.104,28</b>	<b>52.162,01</b>
<b>9.261.046,50</b>	<b>(845.301,20)</b>	<b>11.360.863,99</b>	<b>6.069.243,67</b>	<b>(98.104,28)</b>	<b>(52.086,18)</b>
(2.210.756,36)	2.254.005,54	(15.917.150,99)	(10.200.200,46)	303.815,62	288.042,66
(46.054,30)	(27.218,80)	169.248,95	36.657,17	-	-
525.297,50	-	-	2.924.128,48	-	-
2.891.343,18	-	15.866.264,41	3.600.637,68	-	-
-	-	2.349,93	(4.709.150,88)	-	-
<b>10.420.876,52</b>	<b>1.381.485,54</b>	<b>11.481.576,29</b>	<b>(2.278.684,34)</b>	<b>205.711,34</b>	<b>235.956,48</b>
(19.877.153,56)	(2.572.845,51)	19.859.324,06	2.162.094,79	(362.666,93)	(377.487,54)
-	-	-	(1.585.027,78)	-	-
(6.378.364,62)	-	(35.581.026,68)	(20.539.638,38)	-	-
-	(275.183,31)	-	6.508.055,95	-	-
<b>(15.834.641,66)</b>	<b>(1.466.543,28)</b>	<b>(4.240.126,33)</b>	<b>(15.733.199,76)</b>	<b>(156.955,59)</b>	<b>(141.531,06)</b>
197.432.316,26	11.875.818,87	-	21.565.050,07	427.490,31	178.325,74
(71.940.042,62)	(12.898.665,67)	(179.645.584,63)	(85.265.038,24)	(1.259.884,60)	(550.900,22)
-	-	-	(3.844.214,08)	-	-
786.173.197,51	131.249.324,89	679.418.995,62	511.724.232,52	16.596.197,14	7.895.158,23
<b>895.830.829,49</b>	<b>128.759.934,81</b>	<b>495.533.284,66</b>	<b>428.446.830,51</b>	<b>15.606.847,26</b>	<b>7.381.052,69</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2018**

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Note	EUR	EUR	EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		4.952,44	4.526.293,56	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	17.260.761,29	8.406.634,52
Interessi bancari		-	-	-
Interessi credit default swaps		-	-	-
Altri ricavi		-	-	-
<b>Totale proventi</b>		<b>4.952,44</b>	<b>21.787.054,85</b>	<b>8.406.634,52</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	64.058,68	10.264.192,51	1.511.351,64
Commissioni della banca depositaria		1.332,41	160.588,13	40.677,11
Commissioni di performance	5	-	326.588,16	1.334,76
Commissioni per i servizi amministrativi		10.789,44	808.726,08	193.991,20
Compensi per prestazioni professionali		776,97	96.955,14	26.669,34
Costi di transazione	8	203,54	227.632,50	6.979,71
Tassa di abbonamento	7	114,62	299.474,11	70.780,68
Interessi passivi e spese bancarie		911,43	264.971,58	15.304,86
Spese su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	383.023,03	88.729,03
Spese di stampa e diffusione		189,57	33.723,93	6.252,49
Altre spese		452,09	56.516,83	11.015,79
<b>Spese totali</b>		<b>78.828,75</b>	<b>12.922.392,00</b>	<b>1.973.086,61</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(73.876,31)</b>	<b>8.864.662,85</b>	<b>6.433.547,91</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		124.480,80	(1.513.190,64)	(6.655.904,93)
Operazioni su cambi		17.209,96	2.121.544,04	391.534,61
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(11.374.972,17)	8.977.325,78
Opzioni e swap		-	-	3.896,26
<b>Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo</b>		<b>67.814,45</b>	<b>(1.901.955,92)</b>	<b>9.150.399,63</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(448.427,05)	(18.930.192,09)	8.888.607,39
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(8.361.754,83)	(19.674.408,36)
Opzioni e swap		-	-	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(380.612,60)</b>	<b>(29.193.902,84)</b>	<b>(1.635.401,34)</b>
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1.081.984,77	173.704.076,53	377.397,31
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.113.085,38)	(120.656.403,23)	(111.266.847,63)
Dividendi distribuiti	13	-	(7.184.265,91)	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		10.612.750,54	1.230.556.474,93	388.588.187,38
<b>Patrimonio netto alla fine del periodo</b>		<b>10.201.037,33</b>	<b>1.247.225.979,48</b>	<b>276.063.335,72</b>

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

giugno 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
-	-	-
2.216,00	788.961,87	88.443,10
-	-	328,32
-	-	-
94.234,16	-	-
<b>96.450,16</b>	<b>788.961,87</b>	<b>88.771,42</b>
490.680,35	82.979,69	66.286,07
18.225,90	5.394,63	3.479,62
-	-	23.372,23
87.388,22	38.067,99	41.006,73
10.563,52	3.255,46	10.074,82
19.896,74	842,55	588,66
6.619,58	2.081,27	1.241,82
16.299,60	4.022,83	3.195,10
-	-	-
-	-	-
2.594,42	769,85	457,45
6.147,84	1.901,76	747,88
<b>658.416,17</b>	<b>139.316,03</b>	<b>150.450,38</b>
<b>(561.966,01)</b>	<b>649.645,84</b>	<b>(61.678,96)</b>
(261.347,39)	(46.711,40)	(232.823,68)
157.981,11	-	2.075,46
(892.940,00)	-	-
-	-	(506.382,39)
2.521.802,20	-	-
<b>963.529,91</b>	<b>602.934,44</b>	<b>(798.809,57)</b>
(422.612,96)	(722.056,67)	1.124.947,55
-	-	-
-	-	(357.229,93)
(715.063,72)	-	-
<b>(174.146,77)</b>	<b>(119.122,23)</b>	<b>(31.091,95)</b>
-	2.577.124,08	3.731.827,45
(17.977.514,76)	(3.241.217,37)	(11.454.789,47)
-	-	-
142.141.219,31	42.292.571,54	29.524.492,07
<b>123.989.557,78</b>	<b>41.509.356,02</b>	<b>21.770.438,10</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2018

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>				
Classe A	8.491.302,65	2.250.367,70	(1.444.515,48)	9.297.154,87
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Classe A	1.605.393,05	619.586,13	(224.434,76)	2.000.544,42
Classe B	131,57	-	-	131,57
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>				
Classe B	3.440.685,34	1.916.675,52	(1.321.380,61)	4.035.980,25
Classe D	17.781.942,81	3.873.884,36	(2.083.632,42)	19.572.194,75
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST</b>				
Classe B	404.666,91	-	(392.715,43)	11.951,48
Classe D	54.337.272,37	13.256.376,97	(5.695.576,81)	61.898.072,53
Classe I	8.056.209,73	6.706.124,31	(9.481.640,87)	5.280.693,17
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
Classe A	11.494.931,30	2.966.414,21	(1.328.347,78)	13.132.997,73
Classe B	3.317.489,48	1.145.398,70	(155.795,12)	4.307.093,06
Classe G	1.417.203,36	144.208,02	-	1.561.411,38
Classe P	851.361,52	77.209,87	(179.228,71)	749.342,68
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>				
Classe A	8.134.449,09	896.340,59	(2.380.215,36)	6.650.574,32
Classe B	8.684.075,65	863.673,09	(2.067.576,14)	7.480.172,60
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>				
Classe A	14.476.662,63	105,96	(5.417.591,90)	9.059.176,69
<b>EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN</b>				
Classe A	1.164.486,41	27.995,82	(173.692,33)	1.018.789,90
Classe B	1.213.790,66	-	(165.869,49)	1.047.921,17
Classe D	6.241,75	1.670,84	(512,87)	7.399,72
<b>EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE</b>				
Classe A	2.587.608,04	1.134.664,08	(376.402,58)	3.345.869,54
Classe B	531.427,97	-	(57.965,66)	473.462,31
Classe I	4.474.924,25	866.204,21	(1.078.458,19)	4.262.670,27
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI</b>				
Classe A	11.241.362,99	419.267,31	(2.055.150,09)	9.605.480,21
Classe B	612.786,68	32.010,45	(198.373,99)	446.423,14
Classe D	4.756.138,32	388.374,73	(1.130.775,33)	4.013.737,72
Classe P	196.332,88	-	-	196.332,88
Classe Q	1.196.648,68	-	-	1.196.648,68
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND</b>				
Classe D	3.587.704,45	180.757,08	(690.381,58)	3.078.079,95
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021</b>				
Classe A	69.601.395,64	17.542.850,47	(6.392.368,33)	80.751.877,78
Classe B	4.783,25	1.261,24	(631,00)	5.413,49
<b>EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE</b>				
Classe A	9.923.519,38	843.482,46	(1.209.433,61)	9.557.568,23
Classe B	36.288,84	3.843,13	(2.542,12)	37.589,85
Classe G	1.717.843,90	-	-	1.717.843,90
Classe P	1.338.511,54	333.649,11	(77.139,67)	1.595.020,98

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2018

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS</b>				
Classe B	11.314,39	-	(9.594,42)	1.719,97
Classe D	64.431.170,29	-	(17.061.542,61)	47.369.627,68
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4</b>				
Classe A	4.289.092,62	661.841,37	(1.325.876,30)	3.625.057,69
Classe B	2.183.516,30	64.599,61	(375.584,57)	1.872.531,34
Classe D	47.874.893,63	1.557.309,55	(7.466.604,37)	41.965.598,81
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
Classe B	1.472.609,86	37.997,19	(111.980,86)	1.398.626,19
<b>EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND</b>				
Classe B	700.506,13	15.929,54	(49.195,49)	667.240,18
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND</b>				
Classe B	854.897,53	90.066,05	(92.994,70)	851.968,88
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4</b>				
Classe A	57.836.088,46	9.578.831,98	(4.465.541,00)	62.949.379,44
Classe B	6.438.444,53	233.949,81	(2.541.233,99)	4.131.160,35
Classe D	44.838.283,22	5.613.591,15	(3.696.717,92)	46.755.156,45
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019</b>				
Classe A	38.341.655,28	-	(11.182.653,05)	27.159.002,23
Classe B	929.122,38	36.976,67	(80.493,24)	885.605,81
<b>EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL</b>				
Classe B	15.415.498,24	-	(1.951.956,00)	13.463.542,24
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019</b>				
Classe B	4.064.405,75	247.185,53	(310.738,64)	4.000.852,64
<b>EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND</b>				
Classe B	2.941.462,28	369.309,55	(1.132.130,07)	2.178.641,76

## Statistiche

		30 giugno 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	86.760.568,93	79.328.527,62	53.179.481,92
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	9,33	9,34	9,22
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		9.297.154,87	8.491.302,65	5.771.046,17
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	48.348.729,47	41.897.827,46	30.042.300,46
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	24,17	26,10	21,77
Classe B	EUR	27,19	29,30	24,31
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		2.000.544,42	1.605.393,05	1.379.576,01
Classe B		131,57	131,57	131,57
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	242.954.091,88	231.151.914,05	149.880.138,18
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	14,10	14,43	12,96
Classe D	EUR	9,51	10,21	9,34
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		4.035.980,25	3.440.685,34	53.617,20
Classe D		19.572.194,75	17.781.942,81	15.969.815,33
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	541.114.962,55	521.522.348,62	345.572.015,13
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	8,55	8,68	8,71
Classe D	EUR	7,90	8,05	8,10
Classe I	EUR	9,84	9,99	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		11.951,48	404.666,91	2.129.027,28
Classe D		61.898.072,53	54.337.272,37	40.384.973,78
Classe I		5.280.693,17	8.056.209,73	-
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	232.595.718,27	202.332.303,50	188.977.430,71
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	12,46	12,54	12,31
Classe B	EUR	10,52	10,55	10,27
Classe G	EUR	10,33	10,34	10,05
Classe P	EUR	9,97	10,01	9,77



## Statistiche

		30 giugno 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		13.132.997,73	11.494.931,30	11.640.831,62
Classe B		4.307.093,06	3.317.489,48	2.468.814,97
Classe G		1.561.411,38	1.417.203,36	1.075.898,12
Classe P		749.342,68	851.361,52	974.675,94
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	168.462.311,92	201.941.057,26	562.143.891,16
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,68	11,78	11,89
Classe B	EUR	12,14	12,22	12,30
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		6.650.574,32	8.134.449,09	12.131.144,29
Classe B		7.480.172,60	8.684.075,65	33.980.451,82
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	104.947.705,85	168.427.044,75	294.994.696,86
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,59	11,63	11,63
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		9.059.176,69	14.476.662,63	25.371.734,60
<b>EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	24.369.099,16	28.370.043,23	37.899.031,10
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,42	11,57	11,82
Classe B	EUR	12,08	12,23	12,49
Classe D	EUR	9,56	9,68	9,89
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		1.018.789,90	1.164.486,41	1.729.587,11
Classe B		1.047.921,17	1.213.790,66	1.396.881,09
Classe D		7.399,72	6.241,75	2.352,61
<b>EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	95.199.337,91	86.876.828,72	52.653.883,24
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	13,15	13,00	12,32
Classe B	EUR	14,88	14,63	13,70
Classe I	EUR	10,36	10,16	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		3.345.869,54	2.587.608,04	1.385.751,53
Classe B		473.462,31	531.427,97	2.597.022,79
Classe I		4.262.670,27	4.474.924,25	-
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	174.106.475,80	200.501.486,65	348.685.167,08

## Statistiche

		30 giugno 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	12,23	12,01	11,93
Classe B	EUR	13,99	13,65	13,36
Classe D	EUR	9,08	9,08	9,48
Classe P	EUR	10,36	10,13	9,97
Classe Q	EUR	10,00	9,96	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		9.605.480,21	11.241.362,99	14.657.988,88
Classe B		446.423,14	612.786,68	9.016.218,42
Classe D		4.013.737,72	4.756.138,32	5.579.670,62
Classe P		196.332,88	196.332,88	50.000,00
Classe Q		1.196.648,68	1.196.648,68	-
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	31.292.352,84	37.271.439,57	44.880.480,31
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe D	EUR	10,17	10,39	11,19
<b>Numero di azioni</b>				
Classe D		3.078.079,95	3.587.704,45	4.011.795,22
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	895.830.829,49	786.173.197,51	1.026.392.292,85
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,09	11,30	11,34
Classe B	EUR	11,30	11,48	11,49
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		80.751.877,78	69.601.395,64	90.489.150,57
Classe B		5.413,49	4.783,25	5.523,54
<b>EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	128.759.934,81	131.249.324,89	139.850.388,31
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	9,89	10,01	9,77
Classe B	EUR	10,39	10,47	10,12
Classe G	EUR	10,31	10,38	10,02
Classe P	EUR	10,12	10,21	9,89
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		9.557.568,23	9.923.519,38	10.969.661,62
Classe B		37.589,85	36.288,84	55.255,45
Classe G		1.717.843,90	1.717.843,90	1.503.455,25
Classe P		1.595.020,98	1.338.511,54	1.723.176,91
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	495.533.284,66	679.418.995,62	546.302.985,73
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	11,07	11,16	11,06
Classe D	EUR	10,46	10,54	10,63

## Statistiche

		30 giugno 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		1.719,97	11.314,39	9.474,92
Classe D		47.369.627,68	64.431.170,29	51.379.333,67
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	428.446.830,51	511.724.232,52	564.650.847,61
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	9,74	10,07	9,86
Classe B	EUR	11,05	11,39	11,06
Classe D	EUR	8,88	9,27	9,30
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		3.625.057,69	4.289.092,62	2.655.628,96
Classe B		1.872.531,34	2.183.516,30	1.467.898,14
Classe D		41.965.598,81	47.874.893,63	56.145.383,41
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	15.606.847,26	16.596.197,14	41.997.390,96
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	11,16	11,27	11,35
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		1.398.626,19	1.472.609,86	3.701.078,01
<b>EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	7.381.052,69	7.895.158,23	10.146.380,61
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	11,06	11,27	11,05
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		667.240,18	700.506,13	918.522,43
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	10.201.037,33	10.612.750,54	11.188.586,88
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	11,97	12,41	12,85
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		851.968,88	854.897,53	870.904,20
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	1.247.225.979,48	1.230.556.474,93	1.016.147.347,61
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,63	11,90	11,46
Classe B	EUR	11,65	11,88	11,36
Classe D	EUR	10,00	10,39	10,30
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		62.949.379,44	57.836.088,46	49.673.790,64
Classe B		4.131.160,35	6.438.444,53	2.866.401,84
Classe D		46.755.156,45	44.838.283,22	40.229.971,51

## Statistiche

		30 giugno 2018	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	276.063.335,72	388.588.187,38	536.223.386,05
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	9,83	9,89	9,83
Classe B	EUR	10,17	10,22	10,15
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		27.159.002,23	38.341.655,28	53.904.152,29
Classe B		885.605,81	929.122,38	650.997,62
<b>EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	123.989.557,78	142.141.219,31	146.128.809,71
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	9,21	9,22	9,48
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		13.463.542,24	15.415.498,24	15.415.498,24
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	41.509.356,02	42.292.571,54	26.731.927,47
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	10,38	10,41	10,11
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		4.000.852,64	4.064.405,75	2.644.471,25
<b>EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	21.770.438,10	29.524.492,07	-
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	9,99	10,04	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		2.178.641,76	2.941.462,28	-

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Austria</b>				
750.000,00	REP OF AUSTRIA 3.9% 05-15/07/2020	EUR	818.486,78	0,94
			<b>818.486,78</b>	<b>0,94</b>
<b>Belgio</b>				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	253.098,28	0,29
			<b>253.098,28</b>	<b>0,29</b>
<b>Danimarca</b>				
200.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	206.068,00	0,24
			<b>206.068,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Francia</b>				
500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	543.775,00	0,63
700.000,00	DANONE 0.167% 16-03/11/2020	EUR	703.809,40	0,81
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	2.025.475,00	2,33
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	2.076.094,05	2,39
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	209.453,34	0,24
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	222.149,60	0,26
			<b>5.780.756,39</b>	<b>6,66</b>
<b>Germania</b>				
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	408.101,57	0,47
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	205.500,00	0,24
1.331.737,50	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	1.442.255,33	1,66
1.036.940,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	1.154.367,64	1,33
1.750.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.808.592,98	2,09
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.406.318,75	2,78
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022	EUR	816.623,78	0,94
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	675.452,35	0,78
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	268.750,00	0,31
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	512.285,00	0,59
			<b>9.698.247,40</b>	<b>11,19</b>
<b>Irlanda</b>				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	507.149,20	0,58
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.186.910,00	1,37
500.000,00	IRISH GOVT 5% 10-18/10/2020	EUR	563.825,00	0,65
			<b>2.257.884,20</b>	<b>2,60</b>
<b>Italia</b>				
1.000.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	935.881,10	1,08
500.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	511.840,95	0,59
500.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	439.668,85	0,51
900.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	771.795,00	0,89
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	728.707,95	0,84
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	541.435,60	0,62
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	527.659,70	0,61
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	1.005.000,00	1,16
300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	294.594,00	0,34
500.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	506.875,00	0,58
			<b>6.263.458,15</b>	<b>7,22</b>
<b>Lussemburgo</b>				
500.000,00	EFSS 2.25% 12-05/09/2022	EUR	549.615,00	0,63
			<b>549.615,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Messico</b>				
500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	490.875,00	0,57
			<b>490.875,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	528.149,00	0,60
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	252.672,50	0,29
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	221.502,94	0,26
250.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	224.035,00	0,26
			<b>1.226.359,44</b>	<b>1,41</b>
<b>Regno Unito</b>				
500.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	527.940,92	0,61
			<b>527.940,92</b>	<b>0,61</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Sovranazionale - Multinazionale</b>				
1.000.000,00	EFSS 0.125% 15-04/11/2019	EUR	1.007.444,00	1,16
500.000,00	EFSS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	512.750,00	0,59
500.000,00	ESM 0.75% 17-15/03/2027	EUR	504.955,25	0,58
			<b>2.025.149,25</b>	<b>2,33</b>
<b>Spagna</b>				
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	490.000,00	0,56
100.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	102.338,12	0,12
3.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	3.608.480,00	4,17
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066	EUR	289.064,45	0,33
			<b>4.489.882,57</b>	<b>5,18</b>
<b>Stati Uniti</b>				
1.000.000,00	AMGEN INC 2.125% 12-13/09/2019	EUR	1.026.473,70	1,19
1.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 0.5% 16-13/03/2020	EUR	1.009.766,60	1,16
1.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023	USD	825.143,86	0,95
775.957,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	653.731,02	0,75
			<b>3.515.115,18</b>	<b>4,05</b>
			<b>38.102.936,56</b>	<b>43,92</b>
<b>Azioni</b>				
<b>Germania</b>				
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.129.500,00	1,30
17.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.156.000,00	1,34
			<b>2.285.500,00</b>	<b>2,64</b>
<b>Italia</b>				
50.000,00	SPACE4 SPA	EUR	487.000,00	0,56
			<b>487.000,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
13.000,00	HEINEKEN NV	EUR	1.111.240,00	1,28
			<b>1.111.240,00</b>	<b>1,28</b>
			<b>3.883.740,00</b>	<b>4,48</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	EUR	1.000.111,80	1,15
			<b>1.000.111,80</b>	<b>1,15</b>
			<b>1.000.111,80</b>	<b>1,15</b>
<b>Diritto</b>				
<b>Italia</b>				
50.000,00	SPACE4 SPA RTS 18/07/2018	EUR	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
230.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I	EUR	5.237.100,00	6,04
290.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	5.062.100,54	5,83
15.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	1.360.209,02	1,57
3.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	156.390,00	0,18
80.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	873.380,55	1,01
			<b>12.689.180,11</b>	<b>14,63</b>
<b>Lussemburgo</b>				
700.000,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.602.279,32	1,85
280.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	5.436.517,53	6,26
55,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	352.970,98	0,41
18.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	5.055.840,00	5,83
18.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.942.252,55	2,24
28.500,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	5.251.010,54	6,04
			<b>19.640.870,92</b>	<b>22,63</b>
			<b>32.330.051,03</b>	<b>37,26</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Totale portafoglio</b>			<b>75.316.839,39</b>	<b>86,81</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
1.932.657,62 EUR	2.250.000,00 USD	02/07/18	1.030.005,15	(10.305,95)
				<b>(10.305,95)</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(10.305,95)</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
1.000,00	PUT COMMERZBANK AG 21/12/2018	EUR	627.976,25	207.000,00
10				
250,00	PUT SOCIETE GENERALE SA 21/12/2018 40	EUR	697.175,70	122.000,00
				<b>329.000,00</b>
<b>Totale opzioni</b>				<b>329.000,00</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>318.694,05</b>	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>75.316.839,39</b>	<b>86,81</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>318.694,05</b>	<b>0,37</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>10.872.323,98</b>	<b>12,53</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>252.711,51</b>	<b>0,29</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>86.760.568,93</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	26,80	23,26
Irlanda	19,85	17,23
Germania	15,91	13,83
Italia	10,29	8,93
Francia	7,68	6,66
Spagna	5,96	5,18
Stati Uniti	4,67	4,05
Paesi Bassi	3,10	2,69
Sovranazionale - Multinazionale	2,69	2,33
Altro	3,05	2,65
	<b>100,00</b>	<b>86,81</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	42,92	37,26
Titoli di stato	39,15	33,99
Cosmetica	4,52	3,94
Servizi per l'industria alimentare	2,75	2,38
Banche	2,42	2,10
Servizi finanziari	2,15	1,86
Altro	6,09	5,28
	<b>100,00</b>	<b>86,81</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	5.436.517,53	6,26
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	Fondi d'investimento aperti	5.251.010,54	6,04
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	5.237.100,00	6,04
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	Fondi d'investimento aperti	5.062.100,54	5,83
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	5.055.840,00	5,83
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Titoli di stato	3.608.480,00	4,17
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Titoli di stato	2.406.318,75	2,78
FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	Titoli di stato	2.076.094,05	2,39
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Titoli di stato	2.025.475,00	2,33
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.942.252,55	2,24

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
100.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.328.000,00	6,88
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.244.632,50	4,64
220.000,00	DELWARE INV EMR MRKTS-USDI-A	USD	2.766.626,36	5,72
198.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	3.432.250,82	7,11
169.708,02	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	1.814.178,73	3,75
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.131.200,00	4,41
50.000,00	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	967.550,00	2,00
			<b>16.684.438,41</b>	<b>34,51</b>
<b>Lussemburgo</b>				
60.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	684.588,00	1,42
60.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	1.675.572,00	3,47
200.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	783.400,00	1,62
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.719.100,00	3,56
575.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	7.475.000,00	15,46
165.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	4.178.441,87	8,64
12.000,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	3.958.800,00	8,19
23.300,00	RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	USD	3.294.782,60	6,81
140.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	4.527.206,77	9,36
			<b>28.296.891,24</b>	<b>58,53</b>
			<b>44.981.329,65</b>	<b>93,04</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>44.981.329,65</b>	<b>93,04</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>44.981.329,65</b>	<b>93,04</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>3.352.998,06</b>	<b>6,94</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>14.401,76</b>	<b>0,02</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>48.348.729,47</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	62,91	58,53
Irlanda	37,09	34,51
	<b>100,00</b>	<b>93,04</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	93,04
	<b>100,00</b>	<b>93,04</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	7.475.000,00	15,46
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	4.527.206,77	9,36
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	4.178.441,87	8,64
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	3.958.800,00	8,19
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	Fondi d'investimento aperti	3.432.250,82	7,11
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	3.328.000,00	6,88
RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	Fondi d'investimento aperti	3.294.782,60	6,81
DELAWARE INV EMR MRKTS-USDI-A	Fondi d'investimento aperti	2.766.626,36	5,72
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	Fondi d'investimento aperti	2.244.632,50	4,64
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.131.200,00	4,41

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Austria</b>				
70.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.502.500,00	1,03
			<b>2.502.500,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Francia</b>				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.365.600,00	0,97
180.000,00	BNP PARIBAS	EUR	9.487.800,00	3,91
60.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.290.500,00	0,94
150.000,00	DANONE GROUPE	EUR	9.453.000,00	3,89
28.000,00	LOREAL	EUR	5.824.000,00	2,40
30.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8.400.000,00	3,46
250.000,00	ORANGE	EUR	3.577.500,00	1,47
70.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.887.400,00	2,01
280.000,00	TOTAL SA	EUR	14.607.600,00	6,01
85.000,00	VINCI SA	EUR	6.946.200,00	2,86
			<b>67.839.600,00</b>	<b>27,92</b>
<b>Germania</b>				
25.000,00	ADIDAS AG	EUR	4.600.000,00	1,89
70.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	12.089.000,00	4,98
100.000,00	BASF SE	EUR	8.092.000,00	3,33
135.000,00	BAYER AG-REG	EUR	12.726.450,00	5,23
15.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	2.957.250,00	1,22
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.259.000,00	0,93
100.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.790.000,00	1,15
100.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6.800.000,00	2,80
25.000,00	LINDE AG - TENDER	EUR	5.012.500,00	2,06
30.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.481.600,00	1,02
130.000,00	SAP SE	EUR	12.646.400,00	5,21
100.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3.580.000,00	1,47
35.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5.009.900,00	2,06
			<b>81.044.100,00</b>	<b>33,35</b>
<b>Italia</b>				
150.000,00	CERVED GROUP SPA	EUR	1.366.500,00	0,56
1.300.000,00	ENEL SPA	EUR	6.163.300,00	2,55
79.824,00	EPS EQUITA PEP SPAC 2 SPA	EUR	760.722,72	0,31
100.000,00	FILA SPA	EUR	1.752.000,00	0,72
75.175,00	ICF GROUP SPA	EUR	676.575,00	0,28
1.600.000,00	INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	4.156.800,00	1,71
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.928.400,00	0,79
100.000,00	RECORDATI SPA	EUR	3.354.000,00	1,38
230.000,00	SPACE4 SPA	EUR	2.240.200,00	0,92
			<b>22.398.497,72</b>	<b>9,22</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
180.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	3.979.800,00	1,64
50.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	8.290.000,00	3,41
50.000,00	EXOR NV	EUR	2.791.000,00	1,15
50.000,00	HEINEKEN NV	EUR	4.274.000,00	1,76
1.000.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.335.000,00	0,96
150.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	5.358.000,00	2,21
150.000,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	7.121.250,00	2,93
			<b>34.149.050,00</b>	<b>14,06</b>
<b>Spagna</b>				
1.700.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	7.775.800,00	3,20
150.000,00	ENDESA SA	EUR	2.832.750,00	1,17
500.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.643.000,00	1,50
			<b>14.251.550,00</b>	<b>5,87</b>
			<b>222.185.297,72</b>	<b>91,45</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Italia</b>				
16.110,00	EPS EQUITA PEP SPAC SPA CW 30/04/22	EUR	13.290,75	0,01
	EPS			
36.084,00	ICF GROUP W300620 31/07/24	EUR	28.755,34	0,01
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	31.600,00	0,01

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
46.000,00	SPACE4 SPA CW 21/12/2022	EUR	39.100,00	0,02
			<b>112.746,09</b>	<b>0,05</b>
			<b>112.746,09</b>	<b>0,05</b>
<b>Diritti</b>				
<b>Italia</b>				
1.600.000,00	INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018	EUR	0,00	0,00
230.000,00	SPACE4 SPA RTS 18/07/2018	EUR	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>222.298.043,81</b>	<b>91,50</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
2.500,00	CALL AXA SA 21/12/2018 24	EUR	634.237,95	40.000,00
1.000,00	CALL SIEMENS AG-REG 21/12/2018 125	EUR	2.603.020,42	194.000,00
250,00	CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 21/12/2018 190	EUR	227.727,26	17.500,00
(2.500,00)	PUT AXA SA 21/12/2018 20	EUR	2.273.833,51	(192.500,00)
4.000,00	PUT COMMERZBANK AG 21/12/2018 10	EUR	2.511.904,98	828.000,00
(1.000,00)	PUT SIEMENS AG-REG 21/12/2018 110	EUR	4.760.255,78	(556.000,00)
1.000,00	PUT SOCIETE GENERALE SA 21/12/2018 40	EUR	2.877.702,79	488.000,00
(250,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 21/12/2018 160	EUR	2.543.987,72	(537.250,00)
				<b>281.750,00</b>
<b>Totale opzioni</b>				<b>281.750,00</b>
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				<b>% VDI</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>222.298.043,81</b>	<b>91,50</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>281.750,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>18.744.898,34</b>	<b>7,72</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>1.629.399,73</b>	<b>0,66</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>242.954.091,88</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	36,45	33,35
Francia	30,52	27,92
Paesi Bassi	15,36	14,06
Italia	10,13	9,27
Spagna	6,41	5,87
Austria	1,13	1,03
	<b>100,00</b>	<b>91,50</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	18,83	17,23
Banche	12,55	11,49
Energia	10,62	9,73
Industria elettrica ed elettronica	8,34	7,63
Servizi per l'industria alimentare	6,18	5,65
Chimica	5,90	5,39
Tessile	5,85	5,35
Informatica - software	5,69	5,21
Servizi finanziari	5,60	5,12
Assicurazioni	5,44	4,98
Telecomunicazioni	4,30	3,93
Materiali da costruzione	4,16	3,80
Componentistica e ricambi auto	3,58	3,28
Altro	2,96	2,71
	<b>100,00</b>	<b>91,50</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
TOTAL SA	Energia	14.607.600,00	6,01
BAYER AG-REG	Cosmetica	12.726.450,00	5,23
SAP SE	Informatica - software	12.646.400,00	5,21
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	12.089.000,00	4,98
BNP PARIBAS	Banche	9.487.800,00	3,91
DANONE GROUPE	Servizi per l'industria alimentare	9.453.000,00	3,89
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	8.400.000,00	3,46
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	8.290.000,00	3,41
BASF SE	Chimica	8.092.000,00	3,33
BANCO SANTANDER SA	Banche	7.775.800,00	3,20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Argentina</b>				
1.142.000,00	ARGENTINA 6.875% 17-22/04/2021	USD	980.928,49	0,18
1.000.000,00	PROV DE CORDOBA 7.125% 16-10/06/2021	USD	837.795,82	0,15
848.000,00	PROV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024	USD	684.816,03	0,13
			<b>2.503.540,34</b>	<b>0,46</b>
<b>Australia</b>				
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	1.986.182,40	0,37
1.603.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.325.680,17	0,24
1.600.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.561.978,72	0,29
2.526.000,00	MACQUARIE GROUP 6% 10-14/01/2020	USD	2.269.109,85	0,42
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	904.206,08	0,17
			<b>8.047.157,22</b>	<b>1,49</b>
<b>Austria</b>				
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.363.713,00	0,25
			<b>1.363.713,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Bahamas</b>				
900.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	837.657,63	0,15
			<b>837.657,63</b>	<b>0,15</b>
<b>Belgio</b>				
1.200.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	1.345.107,36	0,25
			<b>1.345.107,36</b>	<b>0,25</b>
<b>Bermuda</b>				
700.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	746.773,30	0,14
			<b>746.773,30</b>	<b>0,14</b>
<b>Brasile</b>				
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	887.458,97	0,16
1.082.000,00	NATURA SA 5.375% 18-01/02/2023	USD	893.645,28	0,17
			<b>1.781.104,25</b>	<b>0,33</b>
<b>Canada</b>				
350.000,00	AIR CANADA 7.75% 14-15/04/2021	USD	322.702,54	0,06
500.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 15-15/03/2025	USD	449.127,66	0,08
367.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	331.938,79	0,06
3.500.000,00	BOMBARDIER INC 8.75% 16-01/12/2021	USD	3.317.714,63	0,61
1.000.000,00	CAN NATURAL RES 3.45% 11-15/11/2021	USD	862.578,25	0,16
1.500.000,00	FIRST QUANTUM 7% 14-15/02/2021	USD	1.297.180,00	0,24
765.000,00	FRONTERA ENERGY 9.7% 18-25/06/2023	USD	653.302,60	0,12
1.425.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	1.271.994,90	0,24
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.462.098,38	0,27
1.050.000,00	LUNDIN MINING CO 7.875% 14-01/11/2022	USD	952.442,96	0,18
1.050.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	836.608,22	0,15
1.400.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	1.260.701,33	0,23
1.625.000,00	SEVEN GENS ENER 6.75% 15-01/05/2023	USD	1.445.629,64	0,27
611.000,00	TASEKO MINES LTD 8.75% 17-15/06/2022	USD	538.279,50	0,10
3.700.000,00	VALEANT PHARMA 5.625% 13-01/12/2021	USD	3.139.790,98	0,58
550.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	491.071,43	0,09
1.000.000,00	VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	EUR	943.150,00	0,17
5.000.000,00	XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	USD	4.486.137,50	0,84
			<b>24.062.449,31</b>	<b>4,45</b>
<b>Cile</b>				
1.828.000,00	LATAM AIRLINES 7.25% 15-09/06/2020	USD	1.616.354,29	0,30
			<b>1.616.354,29</b>	<b>0,30</b>
<b>Corea del sud</b>				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.690.617,55	0,31
			<b>1.690.617,55</b>	<b>0,31</b>
<b>Costarica</b>				
1.744.000,00	BANCO DE CR 5.25% 13-12/08/2018	USD	1.503.744,34	0,28
			<b>1.503.744,34</b>	<b>0,28</b>
<b>Danimarca</b>				
282.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	246.305,49	0,05
			<b>246.305,49</b>	<b>0,05</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	516.324,06	0,10
			<b>516.324,06</b>	<b>0,10</b>
<b>Francia</b>				
1.325.000,00	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	1.510.633,96	0,28
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.476.513,57	0,27
700.000,00	BPCE 1.125% 17-18/01/2023	EUR	701.659,35	0,13
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.381.168,08	0,26
1.200.000,00	CAP GEMINI SA 2.5% 15-01/07/2023	EUR	1.299.882,84	0,24
730.000,00	CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	EUR	594.950,00	0,11
445.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	415.727,90	0,08
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.322.822,41	0,24
1.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.25% 18-01/02/2023	EUR	991.620,00	0,18
1.200.000,00	ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR	1.253.940,00	0,23
1.500.000,00	ELIS SA 1.875% 18-15/02/2023	EUR	1.478.910,00	0,27
1.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	842.114,35	0,16
1.700.000,00	PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	EUR	1.706.630,00	0,32
2.500.000,00	SANOFI 0.5% 18-21/03/2023	EUR	2.526.065,25	0,46
1.900.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	2.106.683,90	0,39
2.000.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.036.625,00	0,38
2.000.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	2.003.337,00	0,37
			<b>23.649.283,61</b>	<b>4,37</b>
<b>Germania</b>				
1.100.000,00	THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	1.146.123,00	0,21
			<b>1.146.123,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Ghana</b>				
1.400.000,00	GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023	USD	1.233.373,64	0,23
			<b>1.233.373,64</b>	<b>0,23</b>
<b>Hong Kong</b>				
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.752.187,50	0,32
			<b>1.752.187,50</b>	<b>0,32</b>
<b>Irlanda</b>				
1.500.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	1.484.198,63	0,27
1.000.000,00	CRH FINANCE 3.125% 13-03/04/2023	EUR	1.116.263,40	0,21
1.066.000,00	PHOSAGRO 3.949% 18-24/04/2023	USD	868.921,66	0,16
750.000,00	RYANAIR 1.125% 15-10/03/2023	EUR	759.816,38	0,14
750.000,00	RYANAIR 1.125% 17-15/08/2023	EUR	757.960,05	0,14
908.000,00	VEB FINANCE PLC 6.902% 10-09/07/2020	USD	813.655,21	0,15
868.000,00	VIMPEL (VIP FIN) 7.748% 11-02/02/2021	USD	801.239,42	0,15
			<b>6.602.054,75</b>	<b>1,22</b>
<b>Isole Cayman</b>				
1.400.000,00	ALIBABA GROUP 2.8% 17-06/06/2023	USD	1.167.515,84	0,22
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	972.116,71	0,18
2.700.000,00	CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	USD	2.178.877,61	0,40
2.075.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	2.116.574,70	0,39
1.500.000,00	COUNTRY GARDEN 4.75% 16-28/09/2023	USD	1.191.915,70	0,22
2.200.000,00	COUNTRY GARDEN 7.5% 15-09/03/2020	USD	1.933.408,19	0,36
1.400.000,00	SHIMAO PROPERTY 4.75% 17-03/07/2022	USD	1.151.753,33	0,21
1.806.250,00	TRANSOCEAN 6.25% 16-01/12/2024	USD	1.579.571,71	0,29
2.662.000,00	WTT INVMNT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	2.191.920,37	0,41
			<b>14.483.654,16</b>	<b>2,68</b>
<b>Isole Marshall</b>				
1.000.000,00	DYNAGAS LNG PART 6.25% 14-30/10/2019	USD	863.707,03	0,16
			<b>863.707,03</b>	<b>0,16</b>
<b>Isole Vergini</b>				
250.000,00	ARCOS DORADOS HL 6.625% 13-27/09/2023	USD	225.373,55	0,04
1.500.000,00	WANDA PROPERTIES 4.875% 13-21/11/2018	USD	1.290.702,19	0,24
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	943.776,99	0,17
1.000.000,00	YINGDE GASES INV 7.25% 14-28/02/2020	USD	861.547,76	0,16
			<b>3.321.400,49</b>	<b>0,61</b>
<b>Italia</b>				
500.000,00	ACEA SPA 1.5% 18-08/06/2027	EUR	476.966,95	0,09
2.000.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	2.056.209,00	0,38
500.000,00	ENI SPA 3.25% 13-10/07/2023	EUR	560.733,05	0,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

### Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.582.000,00	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.579.310,60	0,29	<p><b>Panama</b></p> <p>1.500.000,00 CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022 EUR 1.588.409,70 0,29</p> <p><b>1.588.409,70 0,29</b></p> <p><b>Paraguay</b></p> <p>922.000,00 BANCO REGIONAL 8.125% 14-24/01/2019 USD 809.146,98 0,15</p> <p><b>809.146,98 0,15</b></p> <p><b>Portorico</b></p> <p>1.900.000,00 POPULAR INC 7% 14-01/07/2019 USD 1.669.761,62 0,31</p> <p><b>1.669.761,62 0,31</b></p> <p><b>Regno Unito</b></p> <p>1.800.000,00 ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023 EUR 1.967.090,94 0,36</p> <p>1.000.000,00 ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021 USD 871.912,25 0,16</p> <p>725.000,00 AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN EUR 855.315,27 0,16</p> <p>1.500.000,00 BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021 USD 1.495.963,03 0,28</p> <p>1.000.000,00 BAT HOLDINGS BV 2.375% 12-19/01/2023 EUR 1.072.680,30 0,20</p> <p>600.000,00 EASYJET PLC 1.75% 16-09/02/2023 EUR 625.118,28 0,12</p> <p>1.934.000,00 FERROGLBE / SPEC 9.375% 17-01/03/2022 USD 1.756.017,88 0,32</p> <p>2.250.000,00 LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021 USD 1.917.285,53 0,35</p> <p>2.900.000,00 LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020 USD 2.649.033,03 0,50</p> <p>676.000,00 PPL WEM LTD 5.375% 11-01/05/2021 USD 607.554,91 0,11</p> <p>1.665.000,00 ROYAL BK SCOTLND 14-25/03/2024 FRN EUR 1.696.478,49 0,31</p> <p>1.000.000,00 ROYAL BK SCOTLND 17-15/05/2023 FRN USD 836.711,49 0,15</p> <p>1.000.000,00 ROYAL BK SCOTLND 2.5% 16-22/03/2023 EUR 1.051.921,10 0,19</p> <p>1.000.000,00 ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022 USD 905.089,57 0,17</p> <p>2.500.000,00 SANTANDER UK GRP 2.875% 16-05/08/2021 USD 2.093.875,19 0,39</p> <p>2.558.000,00 SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023 USD 2.146.188,36 0,40</p> <p>1.269.000,00 VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022 USD 1.033.021,68 0,19</p> <p>1.000.000,00 VEDANTA RESOURCE 8.25% 11-07/06/2021 USD 890.266,02 0,16</p> <p>1.200.000,00 VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025 EUR 1.183.375,56 0,22</p> <p>1.360.000,00 VODAFONE GROUP 1.75% 16-25/08/2023 EUR 1.432.666,84 0,26</p> <p>453.000,00 VODAFONE GROUP 3.75% 18-16/01/2024 USD 387.245,18 0,07</p> <p><b>27.474.810,90 5,07</b></p> <p><b>Singapore</b></p> <p>1.400.000,00 INDIKA ENRGY CAP 5.875% 17-09/11/2024 USD 1.073.258,77 0,20</p> <p>2.447.000,00 MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022 USD 2.001.976,97 0,37</p> <p>800.000,00 PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024 USD 640.870,62 0,12</p> <p><b>3.716.106,36 0,69</b></p> <p><b>Spagna</b></p> <p>2.500.000,00 CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN EUR 2.612.500,00 0,49</p> <p>500.000,00 CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023 EUR 496.688,75 0,09</p> <p>700.000,00 INMOBILIARIA COL 2.728% 15-05/06/2023 EUR 755.512,24 0,14</p> <p>1.500.000,00 MERLIN PROPRTIE 2.225% 16-25/04/2023 EUR 1.568.663,70 0,29</p> <p>800.000,00 SANTANDER INTL 1.375% 15-14/12/2022 EUR 828.669,52 0,15</p> <p>1.100.000,00 TELEFONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023 EUR 1.263.571,21 0,23</p> <p>2.000.000,00 TELEFONICA 5.877% 09-15/07/2019 USD 1.777.062,19 0,33</p> <p><b>9.302.667,61 1,72</b></p> <p><b>Stati Uniti</b></p> <p>1.150.000,00 ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022 USD 988.296,77 0,18</p> <p>1.190.000,00 ACE CASH EXPRESS 12% 17-15/12/2022 USD 1.110.036,28 0,21</p> <p>2.012.000,00 ACTIVISION BLIZZ 6.125% 13-15/09/2023 USD 1.800.681,27 0,33</p> <p>1.494.000,00 AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023 USD 1.258.118,85 0,23</p> <p>1.000.000,00 AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023 USD 803.247,54 0,15</p> <p>1.500.000,00 ALLEGHENY TECH 5.95% 11-15/01/2021 USD 1.305.277,25 0,24</p> <p>750.000,00 ALLIANCE ONE INT 9.875% 13-15/07/2021 USD 591.099,50 0,11</p> <p>1.500.000,00 ALLY FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021 USD 1.290.702,19 0,24</p> <p>375.000,00 AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024 USD 319.841,51 0,06</p> <p>700.000,00 AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023 EUR 717.469,06 0,13</p> <p>300.000,00 AMER TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022 USD 272.453,97 0,05</p> <p>1.500.000,00 AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026 EUR 1.514.839,65 0,28</p> <p>3.700.000,00 AMERICAN TOWER 3.45% 14-15/09/2021 USD 3.180.599,90 0,59</p> <p>1.500.000,00 ANADARKO PETRO 4.85% 16-15/03/2021 USD 1.333.711,05 0,25</p> <p>1.818.000,00 ANADARKO PETRO 6.95% 09-15/06/2019 USD 1.625.057,72 0,30</p> <p>2.000.000,00 ANADARKO PETRO 8.7% 09-15/03/2019 USD 1.795.114,70 0,33</p> <p>1.038.000,00 APEX TOOL/BC MT 9% 18-15/02/2023 USD 874.114,70 0,16</p> <p>1.507.000,00 APX GROUP INC 7.625% 17-01/09/2023 USD 1.155.175,76 0,21</p> <p>749.000,00 APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020 USD 617.805,32 0,11</p> <p>2.000.000,00 ARC PROP OPER LP 3% 14-06/02/2019 USD 1.726.795,80 0,32</p>				
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.875% 13-15/01/2019	USD	1.730.616,34	0,32					
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.5% 11-24/02/2021	USD	893.452,32	0,17					
1.485.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.480.545,00	0,27					
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1.017.140,80	0,19					
			<b>9.794.974,06</b>	<b>1,81</b>					
<b>Jersey</b>									
3.750.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	3.315.825,27	0,62					
500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	511.027,65	0,09					
			<b>3.826.852,92</b>	<b>0,71</b>					
<b>Lussemburgo</b>									
1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.148.428,05	0,21					
1.359.000,00	ALROSA FINANCE 7.75% 10-03/11/2020	USD	1.260.343,97	0,23					
1.000.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	EUR	859.388,50	0,16					
1.200.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	1.255.378,80	0,23					
1.635.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	1.728.857,01	0,32					
1.761.000,00	GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021	USD	1.579.926,37	0,29					
1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.151.826,20	0,21					
800.000,00	HOLCIM FINANCE L 1.375% 16-26/05/2023	EUR	814.871,44	0,15					
340.000,00	HOLCIM US FINANC 6% 09-30/12/2019	USD	304.378,43	0,06					
1.025.000,00	INTELSAT CONNECT 12.5% 16-01/04/2022	USD	876.446,71	0,16					
847.000,00	INTELSAT JACKSON 5.5% 13-01/08/2023	USD	654.288,85	0,12					
2.925.000,00	INTELSAT JACKSON 7.5% 12-01/04/2021	USD	2.501.079,63	0,47					
1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.637.696,49	0,30					
500.000,00	NESTLE FIN INTL 0.375% 17-18/01/2024	EUR	498.785,70	0,09					
1.850.000,00	RUMO LUX SARL 7.375% 17-09/02/2024	USD	1.605.847,30	0,30					
610.000,00	SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	579.482,92	0,11					
1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.312.532,39	0,24					
			<b>19.769.558,76</b>	<b>3,65</b>					
<b>Malaysia</b>									
2.000.000,00	PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.600.017,27	0,30					
			<b>1.600.017,27</b>	<b>0,30</b>					
<b>Mauritius</b>									
2.250.000,00	HT GLOBAL IT SOL 7% 16-14/07/2021	USD	1.933.624,11	0,36					
			<b>1.933.624,11</b>	<b>0,36</b>					
<b>Messico</b>									
849.000,00	BBVA BANCOMER SA 6.75% 12-30/09/2022	USD	780.950,94	0,14					
904.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.375% 18-13/03/2022	USD	797.187,77	0,15					
			<b>1.578.138,71</b>	<b>0,29</b>					
<b>Nigeria</b>									
2.050.000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 17-30/05/2022	USD	1.750.680,17	0,32					
			<b>1.750.680,17</b>	<b>0,32</b>					
<b>Paesi Bassi</b>									
2.100.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	2.212.389,48	0,40					
650.000,00	ALCOA NEDERLAND 6.75% 16-30/09/2024	USD	588.344,99	0,11					
653.000,00	DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	651.178,13	0,12					
1.500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 18-01/12/2025	EUR	1.519.241,25	0,28					
500.000,00	EAGLE INT/RUYI 5.375% 18-01/05/2023	EUR	495.900,00	0,09					
500.000,00	EAGLE INT/RUYI 5.375% 18-01/05/2023	EUR	495.900,00	0,09					
969.000,00	ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	EUR	956.726,55	0,18					
309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	248.514,29	0,05					
500.000,00	ENEL FIN INTL NV 4.875% 12-17/04/2023	EUR	598.220,60	0,11					
1.900.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	1.913.300,00	0,35					
1.100.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	1.160.896,00	0,21					
1.600.000,00	HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	1.512.000,00	0,28					
1.800.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.909.423,44	0,35					
1.013.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	1.015.816,14	0,19					
994.000,00	MYLAN NV 2.5% 17-07/06/2019	USD	854.809,47	0,16					
790.000,00	PETROBRAS GLOB 6.125% 17-17/01/2022	USD	690.721,20	0,13					
600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	517.077,76	0,10					
2.200.000,00	TEVA PHARM FNC 1.25% 15-31/03/2023	EUR	1.977.360,00	0,37					
1.184.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 15-16/01/2023	EUR	1.186.219,88	0,22					
1.000.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	868.889,27	0,16					
			<b>21.372.928,45</b>	<b>3,95</b>					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	436.172,05	0,08
2.150.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.140.158,06	0,40
1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.419.934,36	0,26
1.925.000,00	NEW HOME CO 7.25% 17-01/04/2022	USD	1.710.154,17	0,32
1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.633.492,07	0,30
275.000,00	NRG YIELD OPERAT 5.375% 15-15/08/2024	USD	236.925,63	0,04
769.000,00	OMEGA US SUB LLC 8.75% 15-15/07/2023	USD	694.610,64	0,13
1.600.000,00	ONEX YORK ACQ 8.5% 14-01/10/2022	USD	1.268.073,93	0,23
823.000,00	OPE KAG FINANCE 7.875% 15-31/07/2023	USD	724.158,97	0,13
1.000.000,00	OPTIMAS OE 8.625% 15-01/06/2021	USD	880.981,17	0,16
1.350.000,00	ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022	USD	1.139.769,39	0,21
2.750.000,00	PEABODY SEC FIN 6% 17-31/03/2022	USD	2.409.872,17	0,45
1.000.000,00	PEOPLES UNITED 3.65% 12-06/12/2022	USD	862.396,10	0,16
400.000,00	PERFORMANCE FOOD 5.5% 16-01/06/2024	USD	341.164,28	0,06
843.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	633.451,37	0,12
2.115.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	1.940.911,64	0,36
300.000,00	PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	251.986,53	0,05
825.000,00	RAIN CII CARBON 7.25% 17-01/04/2025	USD	723.246,67	0,13
975.000,00	REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	885.799,04	0,16
538.000,00	RENT-A-CENTER 4.75% 13-01/05/2021	USD	465.255,23	0,09
362.000,00	REYNOLDS GROUP 5.75% 13-15/10/2020	USD	304.139,36	0,06
6.000.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	5.416.380,03	1,00
1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.695.450,06	0,31
925.000,00	SALEM MEDIA GROU 6.75% 17-01/06/2024	USD	725.028,07	0,13
899.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	760.943,17	0,14
1.100.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	947.037,48	0,18
4.200.000,00	SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	3.656.189,24	0,68
775.000,00	SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020	USD	689.380,38	0,13
2.175.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	2.002.341,29	0,37
589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022	USD	516.828,02	0,10
500.000,00	SL GREEN REALTY 7.75% 10-15/03/2020	USD	461.440,15	0,09
2.075.000,00	SOLEIRA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	1.984.852,74	0,37
925.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	792.937,04	0,15
1.675.000,00	SURGERY CENTER 8.875% 16-15/04/2021	USD	1.488.302,17	0,28
2.475.000,00	TAPSTONE ENERGY 9.75% 17-01/06/2022	USD	1.865.121,35	0,34
1.000.000,00	TECH DATA CORP 3.7% 17-15/02/2022	USD	844.793,30	0,16
2.000.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	1.798.669,89	0,33
1.000.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	898.255,31	0,17
1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	830.238,38	0,15
500.000,00	TES LOG LP/CORP 6.25% 16-15/10/2022	USD	447.343,80	0,08
1.935.000,00	TES LOG LP/CORP 6.375% 16-01/05/2024	USD	1.775.727,67	0,33
1.500.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.154.668,34	0,21
750.000,00	THC ESCROW CORP 5.125% 17-01/05/2025	USD	617.010,71	0,11
1.359.000,00	TITAN INTL INC 6.5% 17-30/11/2023	USD	1.173.777,85	0,22
801.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	690.265,29	0,13
1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	946.004,15	0,17
1.500.000,00	UNITED TECH CORP 1.15% 18-18/05/2024	EUR	1.513.048,80	0,28
500.000,00	UNIVERSAL HLTH S 3.75% 14-01/08/2019	EUR	431.853,52	0,08
1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.477.478,84	0,27
400.000,00	USG CORP 5.5% 15-01/03/2025	USD	356.382,80	0,07
3.500.000,00	VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	USD	3.065.182,29	0,57
1.044.000,00	VERIZON COMM INC 1.625% 14-01/03/2024	EUR	1.092.274,35	0,20
2.356.000,00	VHF PARENT LLC 6.75% 17-15/06/2022	USD	2.101.027,81	0,39
487.500,00	VICI PROP 1 8% 17-15/10/2023	USD	467.373,47	0,09
2.263.000,00	WAYNE MERGER SUB 8.25% 15-01/08/2023	USD	2.008.319,66	0,37
1.250.000,00	WELLS FARGO CO 2.25% 13-02/05/2023	EUR	1.337.056,63	0,25
375.000,00	WERNER LP/INC 8.75% 17-15/07/2025	USD	314.578,30	0,06
700.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	600.060,46	0,11
1.147.000,00	WILLIAM LYON INC 6% 18-01/09/2023	USD	978.001,27	0,18
2.219.000,00	WILLIAMS SCOTSM 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.993.228,54	0,37
1.000.000,00	WLH PNW FIN COR 7% 15-15/08/2022	USD	879.901,54	0,16
625.000,00	WP CAREY INC 2% 15-20/01/2023	EUR	650.459,81	0,12
534.000,00	WPX ENERGY INC 6% 12-15/01/2022	USD	479.091,81	0,09
468.000,00	W/S PACKAGING 9% 18-15/04/2023	USD	412.299,19	0,08
1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	880.981,17	0,16
1.500.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	1.323.726,03	0,24
905.000,00	XYLEM INC 2.25% 16-11/03/2023	EUR	967.780,57	0,18
500.000,00	ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD	473.959,23	0,09
1.800.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	1.916.097,84	0,35
1.408.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	1.440.812,17	0,27
1.700.000,00	24 HOUR HOLDINGS 8% 14-01/06/2022	USD	1.457.465,88	0,27
			<b>300.200.349,11</b>	<b>55,47</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Sudafrica</b>				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.245.681,46	0,23
			<b>1.245.681,46</b>	<b>0,23</b>
<b>Svezia</b>				
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.776.889,27	0,34
500.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	507.931,95	0,09
800.000,00	SVENSKA CELLULOS 2.5% 13-09/06/2023	EUR	875.984,32	0,16
1.000.000,00	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	981.902,90	0,18
700.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	708.466,50	0,13
			<b>4.851.174,94</b>	<b>0,90</b>
<b>Svizzera</b>				
1.500.000,00	UBS AG LONDON 2.45% 17-01/12/2020	USD	1.266.242,32	0,23
1.250.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.75% 15-16/11/2022	EUR	1.301.633,50	0,24
			<b>2.567.875,82</b>	<b>0,47</b>
<b>Turchia</b>				
2.000.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	1.707.980,65	0,32
			<b>1.707.980,65</b>	<b>0,32</b>
			<b>516.073.371,92</b>	<b>95,37</b>
<b>P.I.K. Bonds*</b>				
<b>Isole Cayman</b>				
526.000,00	TRANSOCEAN 5.875% 18-15/01/2024	USD	451.470,46	0,08
			<b>451.470,46</b>	<b>0,08</b>
<b>Singapore</b>				
1.676.666,00	ETERNA CAPITAL 8% 17-11/12/2022	USD	1.382.163,34	0,26
			<b>1.382.163,34</b>	<b>0,26</b>
<b>Stati Uniti</b>				
1.325.000,00	EAGLE HOLDING II 7.625% 17-15/05/2022	USD	1.154.425,42	0,21
1.068.000,00	MARIPOSA BO / SU 8.75% 13-15/10/2021	USD	608.809,81	0,11
1.922.000,00	POLARIS INT 8.5% 17-01/12/2022	USD	1.701.546,04	0,32
750.000,00	STERIGENICS NORD 8.125% 16-01/11/2021	USD	649.399,72	0,12
			<b>4.114.180,99</b>	<b>0,76</b>
			<b>5.947.814,79</b>	<b>1,10</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Stati Uniti</b>				
1.068.000,00	PIONEER ENERGY S 6.125% 14-15/03/2022	USD	871.704,96	0,16
			<b>871.704,96</b>	<b>0,16</b>
			<b>871.704,96</b>	<b>0,16</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>522.892.891,67</b>	<b>96,63</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>				
(386,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	51.033.060,00	(401.440,00)
86,00	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	13.971.560,00	199.520,00
27,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/09/2018	USD	2.990.437,15	(4.008,14)
(20,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2018	USD	2.076.135,77	7.557,44
467,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/09/2018	USD	85.453.729,99	(237.694,47)
59,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/09/2018	USD	5.790.980,20	7.962,30
				<b>(428.102,87)</b>
<b>Totale contratti a termine</b>				<b>(428.102,87)</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
56.166.771,06 EUR	66.000.000,00 USD	07/09/18	56.613.484,30	(546.143,99)
74.527.856,13 EUR	92.000.000,00 USD	09/07/18	78.915.766,00	(4.883.432,49)
77.699.032,29 EUR	92.400.000,00 USD	13/09/18	79.258.878,02	(1.664.845,05)
63.549.315,13 EUR	74.000.000,00 USD	20/09/18	63.475.724,82	35.018,54
53.723.806,27 EUR	63.620.000,00 USD	23/08/18	54.571.967,75	(1.011.230,70)
71.844.500,94 EUR	87.600.000,00 USD	30/07/18	75.151.533,71	(3.660.172,65)
				<b>(11.730.806,34)</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(11.730.806,34)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(12.158.909,21)</b>

**Riepilogo del patrimonio netto**

		%
		VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>522.892.891,67</b>	<b>96,63</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(12.158.909,21)</b>	<b>(2,25)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>26.136.526,79</b>	<b>4,83</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>4.244.453,30</b>	<b>0,79</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>541.114.962,55</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



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

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	58,37	56,39
Regno Unito	5,25	5,07
Canada	4,60	4,45
Francia	4,52	4,37
Paesi Bassi	4,09	3,95
Lussemburgo	3,78	3,65
Isole Cayman	2,86	2,76
Altro	16,53	15,99
	<b>100,00</b>	<b>96,63</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	14,27	13,80
Energia	13,71	13,24
Cosmetica	8,73	8,44
Componentistica e ricambi auto	7,74	7,48
Metalli	6,29	6,09
Settore immobiliare	5,44	5,27
Servizi finanziari	5,03	4,86
Telecomunicazioni	4,93	4,77
Materiali da costruzione	4,25	4,11
Chimica	3,45	3,32
Servizi diversi	3,23	3,10
Informatica - software	2,93	2,84
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,32	2,22
Forniture commerciali e per uffici	2,10	2,03
Altro	15,58	15,06
	<b>100,00</b>	<b>96,63</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Componentistica e ricambi auto	7.168.515,77	1,33
INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	Servizi finanziari	5.705.207,64	1,05
SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	Energia	5.416.380,03	1,00
FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	Componentistica e ricambi auto	5.221.169,97	0,96
DIAMOND 1 FINDI 7.125% 16-15/06/2024	Forniture commerciali e per uffici	5.112.571,22	0,94
XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	Metalli	4.486.137,50	0,84
NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	Servizi finanziari	4.364.631,20	0,81
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmetica	4.361.625,34	0,81
SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	Energia	3.656.189,24	0,68
AT&T INC 5% 16-01/03/2021	Telecomunicazioni	3.587.636,90	0,66

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	15.003.633,00	6,45
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/11/2018	EUR	10.002.757,00	4,30
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	14.986.894,35	6,44
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	19.994.122,00	8,60
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	14.989.406,25	6,44
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	9.998.903,00	4,30
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	EUR	20.002.236,00	8,60
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/12/2018	EUR	9.993.230,00	4,30
			<b>114.971.181,60</b>	<b>49,43</b>
			<b>114.971.181,60</b>	<b>49,43</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Francia</b>				
10.000,00	SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	EUR	3.865.100,00	1,66
			<b>3.865.100,00</b>	<b>1,66</b>
<b>Irlanda</b>				
11.000.000,00	BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	EUR	11.530.200,00	4,96
14.766,04	HI PRINCIPIA FUND-EUR DM	EUR	1.956.943,28	0,84
130.000,00	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	15.085.200,00	6,48
6.000.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	9.970.800,00	4,29
100.000,00	SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	EUR	10.325.620,00	4,44
			<b>48.868.763,28</b>	<b>21,01</b>
<b>Lussemburgo</b>				
300.000,00	ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	6.072.000,00	2,61
500.000,00	JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	EUR	8.365.000,00	3,60
2.000.000,00	JANUS HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN FUND	EUR	14.473.400,00	6,22
109.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F- BA	EUR	15.730.880,00	6,76
			<b>44.641.280,00</b>	<b>19,19</b>
<b>Regno Unito</b>				
10.000.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	10.875.000,00	4,68
			<b>10.875.000,00</b>	<b>4,68</b>
			<b>108.250.143,28</b>	<b>46,54</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>223.221.324,88</b>	<b>95,97</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	223.221.324,88	95,97
Liquidità disponibile	(3.954.783,75)	(1,70)
Altre attività e passività	13.329.177,14	5,73
<b>Totale attivo netto</b>	<b>232.595.718,27</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	51,51	49,43
Irlanda	21,89	21,01
Lussemburgo	20,00	19,19
Regno Unito	4,87	4,68
Francia	1,73	1,66
	<b>100,00</b>	<b>95,97</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	51,51	49,43
Fondi d'investimento aperti	48,49	46,54
	<b>100,00</b>	<b>95,97</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	Titoli di stato	20.002.236,00	8,60
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Titoli di stato	19.994.122,00	8,60
MLIS-MARSHALL WAC TP U F- BA	Fondi d'investimento aperti	15.730.880,00	6,76
MAN EURP EUR INC ACC EUR	Fondi d'investimento aperti	15.085.200,00	6,48
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Titoli di stato	15.003.633,00	6,45
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Titoli di stato	14.989.406,25	6,44
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Titoli di stato	14.986.894,35	6,44
JANUS HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN FUND	Fondi d'investimento aperti	14.473.400,00	6,22
BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	Fondi d'investimento aperti	11.530.200,00	4,96
ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	Fondi d'investimento aperti	10.875.000,00	4,68

## EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Brasile</b>				
1.000.000,00	BANCO NAC DESENV 3.625% 14-21/01/2019	EUR	1.014.535,00	0,60
			<b>1.014.535,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Francia</b>				
1.000.000,00	ALSTOM 3.625% 10-05/10/2018	EUR	1.009.650,00	0,60
600.000,00	CAP GEMINI SA 1.75% 15-01/07/2020	EUR	619.267,80	0,37
1.000.000,00	ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020	EUR	1.087.895,50	0,65
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.016.399,90	0,60
1.289.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	1.299.440,90	0,77
1.800.000,00	SANOFI 18-21/03/2020 FRN	EUR	1.807.246,80	1,07
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	3.013.296,00	1,79
			<b>9.853.196,90</b>	<b>5,85</b>
<b>Germania</b>				
1.500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.500.687,00	0,89
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2019 FRN	EUR	2.001.440,00	1,19
			<b>3.502.127,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Italia</b>				
3.000.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.004.500,00	1,78
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.015.108,00	0,60
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.012.168,00	0,60
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.054.376,90	0,63
2.000.000,00	CENTROBANCA 99-16/03/2019 SR	EUR	2.466.900,00	1,46
3.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	3.035.550,00	1,80
7.700.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	7.888.711,60	4,68
2.560.000,00	HERA SPA 4.5% 09-03/12/2019	EUR	2.715.576,32	1,61
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 10-08/11/2018	EUR	2.025.436,00	1,20
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	4.689.306,00	2,78
10.000.000,00	ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	EUR	9.926.733,00	5,89
20.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	EUR	20.222.700,00	12,01
12.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	12.218.256,00	7,26
12.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	12.173.328,00	7,23
10.000.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	EUR	10.421.850,00	6,19
1.400.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	1.419.810,00	0,84
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	3.027.900,00	1,80
1.700.000,00	MEDIOBANCA 4.5% 10-14/05/2020	EUR	1.805.371,44	1,07
2.500.000,00	POSTE VITA 2.875% 14-30/05/2019	EUR	2.537.120,00	1,51
1.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	1.006.324,00	0,60
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	2.013.080,00	1,19
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.054.656,00	0,63
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	2.052.484,00	1,22
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/01/2019 SR FRN	EUR	2.084.200,00	1,24
			<b>110.871.445,26</b>	<b>65,82</b>
<b>Lussemburgo</b>				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.017.238,00	0,60
1.125.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	1.126.215,00	0,67
1.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	1.012.500,00	0,60
5.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.218.323,00	3,10
			<b>8.374.276,00</b>	<b>4,97</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	2.028.430,00	1,20
6.300.000,00	REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	EUR	6.300.378,00	3,74
			<b>8.328.808,00</b>	<b>4,94</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.000.000,00	IMP BRANDS FIN 4.5% 11-05/07/2018	EUR	1.000.380,00	0,59
			<b>1.000.380,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Repubblica Ceca</b>				
1.000.000,00	EP ENERGY AS 5.875% 12-01/11/2019	EUR	1.073.440,00	0,64
			<b>1.073.440,00</b>	<b>0,64</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Spagna</b>				
2.000.000,00	SANTAN CONS FIN 1.1% 15-29/07/2018	EUR	2.001.832,00	1,19
			<b>2.001.832,00</b>	<b>1,19</b>
			<b>146.020.040,16</b>	<b>86,68</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	EUR	5.002.036,00	2,96
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	2.000.284,20	1,19
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/11/2018	EUR	2.000.551,40	1,19
			<b>9.002.871,60</b>	<b>5,34</b>
			<b>9.002.871,60</b>	<b>5,34</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>155.022.911,76</b>	<b>92,02</b>
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>155.022.911,76</b>	<b>92,02</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>11.836.678,11</b>	<b>7,03</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>1.602.722,05</b>	<b>0,95</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>168.462.311,92</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	77,33	71,16
Francia	6,36	5,85
Lussemburgo	5,40	4,97
Paesi Bassi	5,37	4,94
Germania	2,26	2,08
Altro	3,28	3,02
	<b>100,00</b>	<b>92,02</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	47,70	43,92
Banche	12,35	11,35
Energia	7,16	6,59
Ingegneria ed edilizia	5,09	4,68
Componentistica e ricambi auto	4,48	4,12
Servizi finanziari	4,17	3,83
Materiali da costruzione	4,07	3,75
Telecomunicazioni	3,31	3,05
Cosmetica	3,10	2,85
Assicurazioni	2,94	2,70
Servizi diversi	2,60	2,39
Altro	3,03	2,79
	<b>100,00</b>	<b>92,02</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	Titoli di stato	20.222.700,00	12,01
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Titoli di stato	12.218.256,00	7,26
ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	Titoli di stato	12.173.328,00	7,23
ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	Titoli di stato	10.421.850,00	6,19
ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	Titoli di stato	9.926.733,00	5,89
FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	Ingegneria ed edilizia	7.888.711,60	4,68
REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	Energia	6.300.378,00	3,74
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Materiali da costruzione	5.218.323,00	3,10
ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	Titoli di stato	5.002.036,00	2,96
INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	Banche	4.689.306,00	2,78

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

## Riepilogo del patrimonio netto

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Bulgaria</b>				
3.500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR	3.533.572,00	3,37
			<b>3.533.572,00</b>	<b>3,37</b>
<b>Croazia</b>				
4.000.000,00	CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	EUR	4.002.600,00	3,81
			<b>4.002.600,00</b>	<b>3,81</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
3.500.000,00	GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12-19/11/2018	EUR	3.530.135,00	3,36
			<b>3.530.135,00</b>	<b>3,36</b>
<b>Francia</b>				
1.550.000,00	CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	EUR	1.577.357,50	1,50
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.016.399,90	0,97
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.024.300,00	2,88
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	501.050,00	0,48
			<b>6.119.107,40</b>	<b>5,83</b>
<b>Germania</b>				
1.500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	1.503.300,00	1,43
3.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.017.334,00	2,88
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.000.458,00	0,95
			<b>5.521.092,00</b>	<b>5,26</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.555.000,00	DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018	EUR	3.567.087,00	3,40
			<b>3.567.087,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Italia</b>				
3.163.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.167.744,50	3,02
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.008.124,40	0,96
2.693.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	2.733.685,84	2,60
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.012.168,00	0,96
4.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	4.050.040,00	3,86
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.054.376,90	1,00
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	1.011.850,00	0,96
3.500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.585.778,00	3,42
5.030.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	5.101.174,50	4,87
3.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	3.532.550,00	3,37
4.600.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	4.606.541,20	4,39
5.800.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	5.837.932,00	5,57
4.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	4.104.968,00	3,91
500.000,00	UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR	EUR	510.750,00	0,49
			<b>41.317.683,34</b>	<b>39,38</b>
<b>Lussemburgo</b>				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.017.238,00	0,97
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	5.005.400,00	4,77
6.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	6.075.000,00	5,79
2.800.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	2.922.260,88	2,78
			<b>15.019.898,88</b>	<b>14,31</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
5.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	5.071.075,00	4,83
2.000.000,00	MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018	EUR	2.014.692,00	1,92
			<b>7.085.767,00</b>	<b>6,75</b>
<b>Regno Unito</b>				
5.100.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	5.157.140,40	4,91
			<b>5.157.140,40</b>	<b>4,91</b>
<b>Repubblica Ceca</b>				
1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.040.898,20	0,99
			<b>1.040.898,20</b>	<b>0,99</b>
			<b>95.894.981,22</b>	<b>91,37</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>95.894.981,22</b>	<b>91,37</b>

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>95.894.981,22</b>	<b>91,37</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>6.666.108,77</b>	<b>6,35</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>2.386.615,86</b>	<b>2,28</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>104.947.705,85</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	43,09	39,38
Lussemburgo	15,66	14,31
Paesi Bassi	7,39	6,75
Francia	6,38	5,83
Germania	5,76	5,26
Regno Unito	5,38	4,91
Croazia	4,17	3,81
Hong Kong	3,72	3,40
Bulgaria	3,68	3,37
Emirati Arabi Uniti	3,68	3,36
Repubblica Ceca	1,09	0,99
	<b>100,00</b>	<b>91,37</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	15,26	13,93
Energia	12,13	11,08
Materiali da costruzione	12,07	11,03
Telecomunicazioni	9,57	8,74
Servizi per l'industria alimentare	8,12	7,41
Metalli	6,83	6,24
Servizi finanziari	6,37	5,83
Banche	6,33	5,79
Assicurazioni	6,09	5,57
Ingegneria ed edilizia	4,26	3,90
Titoli di stato	4,17	3,81
Cosmetica	3,30	3,02
Servizi diversi	2,85	2,60
Altro	2,65	2,42
	<b>100,00</b>	<b>91,37</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	Energia	6.075.000,00	5,79
SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	Assicurazioni	5.837.932,00	5,57
TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	Servizi per l'industria alimentare	5.157.140,40	4,91
LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	Servizi finanziari	5.101.174,50	4,87
BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	Telecomunicazioni	5.071.075,00	4,83
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Componentistica e ricambi auto	5.005.400,00	4,77
SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	Materiali da costruzione	4.606.541,20	4,39
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Telecomunicazioni	4.104.968,00	3,91
BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	Materiali da costruzione	4.050.040,00	3,86
CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	Titoli di stato	4.002.600,00	3,81

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Belgio</b>				
250.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	EUR	254.616,88	1,04
			<b>254.616,88</b>	<b>1,04</b>
<b>Francia</b>				
500.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	499.335,00	2,05
100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	138.406,27	0,57
500.000,00	RCI BANQUE 17-08/07/2020	EUR	500.521,00	2,05
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	501.050,00	2,06
500.000,00	THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	EUR	529.755,00	2,17
			<b>2.169.067,27</b>	<b>8,90</b>
<b>Germania</b>				
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	1.187.589,96	4,88
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.033.481,70	4,24
700.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	748.632,50	3,07
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	540.620,00	2,22
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	543.550,45	2,23
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.110.478,00	4,56
100.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	135.090,47	0,55
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 0.75% 17-15/06/2023	EUR	393.489,64	1,61
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	500.229,00	2,05
			<b>6.193.161,72</b>	<b>25,41</b>
<b>Italia</b>				
1.252.462,50	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.286.286,50	5,29
500.000,00	ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022	EUR	494.106,80	2,03
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	943.086,20	3,87
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	936.389,70	3,84
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.018.188,00	4,18
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	534.306,75	2,19
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.121.829,10	4,60
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.117.101,40	4,58
300.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	368.080,29	1,51
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.148.636,00	4,71
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	1.151.147,30	4,73
550.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	557.562,50	2,29
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	509.343,00	2,09
			<b>11.186.063,54</b>	<b>45,91</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	500.329,00	2,05
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	501.610,00	2,06
500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	501.335,00	2,06
			<b>1.503.274,00</b>	<b>6,17</b>
<b>Sovranazionale - Multinazionale</b>				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	866.502,07	3,56
			<b>866.502,07</b>	<b>3,56</b>
<b>Spagna</b>				
250.000,00	SPANISH GOVT 0.75% 16-30/07/2021	EUR	256.135,00	1,05
			<b>256.135,00</b>	<b>1,05</b>
			<b>22.428.820,48</b>	<b>92,04</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
5.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	670.950,00	2,75
5.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	646.100,00	2,65
			<b>1.317.050,00</b>	<b>5,40</b>
			<b>1.317.050,00</b>	<b>5,40</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>23.745.870,48</b>	<b>97,44</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>				
4,00	EURO FX CURR FUT (CME) 17/09/2018	USD	501.964,93	(2.526,34)
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	3.305.250,00	(14.750,00)
(34,00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	4.288.420,00	50.660,00
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	2.436.900,00	(22.500,00)
(40,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/09/2018	EUR	4.410.400,00	12.800,00
				<b>23.683,66</b>
<b>Totale contratti a termine</b>				<b>23.683,66</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>23.745.870,48</b>	<b>97,44</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>23.683,66</b>	<b>0,10</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>528.080,89</b>	<b>2,17</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>71.464,13</b>	<b>0,29</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>24.369.099,16</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	47,11	45,91
Germania	26,08	25,41
Francia	9,13	8,90
Paesi Bassi	6,33	6,17
Irlanda	5,55	5,40
Sovranazionale - Multinazionale	3,65	3,56
Altro	2,15	2,09
	<b>100,00</b>	<b>97,44</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	67,66	65,94
Componentistica e ricambi auto	5,87	5,71
Fondi d'investimento aperti	5,55	5,40
Ingegneria ed edilizia	4,34	4,23
Banche	4,25	4,14
Organizzazione sovranazionale	3,65	3,56
Industria elettrica ed elettronica	2,35	2,29
Cosmetica	2,11	2,06
Telecomunicazioni	2,11	2,06
Servizi per l'industria alimentare	2,11	2,05
	<b>100,00</b>	<b>97,44</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	Titoli di stato	1.286.286,50	5,29
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Titoli di stato	1.187.589,96	4,88
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Titoli di stato	1.151.147,30	4,73
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	Titoli di stato	1.148.636,00	4,71
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Titoli di stato	1.121.829,10	4,60
ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	Titoli di stato	1.117.101,40	4,58
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Titoli di stato	1.110.478,00	4,56
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	Titoli di stato	1.033.481,70	4,24
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Titoli di stato	1.018.188,00	4,18
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	Titoli di stato	943.086,20	3,87

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	12.002.383,20	12,61
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	12.001.705,20	12,61
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	EUR	10.014.742,00	10,52
19.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	18.983.399,51	19,94
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	8.997.354,90	9,45
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	9.989.528,00	10,49
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	4.999.451,50	5,25
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	3.998.298,00	4,20
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/08/2018	EUR	12.006.123,60	12,61
			<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>
			<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Total Return Swap</b>				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 6	25/01/19	EUR	92.435.304,10	(459.251,71)
				<b>(459.251,71)</b>
<b>Totale Total Return Swaps</b>				<b>(459.251,71)</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(459.251,71)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>2.629.453,80</b>	<b>2,76</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>36.149,91</b>	<b>0,04</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>95.199.337,91</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	100,00	97,68
	<b>100,00</b>	<b>97,68</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	97,68
	<b>100,00</b>	<b>97,68</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Titoli di stato	18.983.399,51	19,94
ITALY BOTS 0% 18-31/08/2018	Titoli di stato	12.006.123,60	12,61
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Titoli di stato	12.002.383,20	12,61
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Titoli di stato	12.001.705,20	12,61
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Titoli di stato	10.014.742,00	10,52
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Titoli di stato	9.989.528,00	10,49
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Titoli di stato	8.997.354,90	9,45
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Titoli di stato	4.999.451,50	5,25
ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	Titoli di stato	3.998.298,00	4,20

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
40.000,00	KBC GROUP NV	EUR	2.626.400,00	1,51
			<b>2.626.400,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Danimarca</b>				
80.000,00	DANSKE BANK A/S	DKK	2.132.302,61	1,22
			<b>2.132.302,61</b>	<b>1,22</b>
<b>Francia</b>				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.365.600,00	1,36
150.000,00	AXA SA	EUR	3.123.750,00	1,79
100.000,00	DANONE GROUPE	EUR	6.302.000,00	3,61
300.000,00	ORANGE	EUR	4.293.000,00	2,47
100.000,00	TOTAL SA	EUR	5.217.000,00	3,00
			<b>21.301.350,00</b>	<b>12,23</b>
<b>Germania</b>				
40.000,00	BASF SE	EUR	3.236.800,00	1,86
30.000,00	BAYER AG-REG	EUR	2.828.100,00	1,62
50.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3.400.000,00	1,95
40.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	4.492.800,00	2,59
15.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.147.100,00	1,23
			<b>16.104.800,00</b>	<b>9,25</b>
<b>Italia</b>				
700.000,00	ENEL SPA	EUR	3.318.700,00	1,91
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.488.000,00	1,43
250.000,00	ITALGAS SPA	EUR	1.177.500,00	0,68
50.000,00	RECORDATI SPA	EUR	1.677.000,00	0,96
750.000,00	TERNA SPA	EUR	3.462.750,00	1,98
			<b>12.123.950,00</b>	<b>6,96</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
120.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	2.653.200,00	1,52
			<b>2.653.200,00</b>	<b>1,52</b>
<b>Regno Unito</b>				
100.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	5.907.497,46	3,39
450.000,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.216.103,13	1,85
1.000.000,00	BP PLC	GBP	6.587.131,06	3,79
274.446,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	4.678.275,47	2,69
400.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.210.675,11	1,84
150.000,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4.769.026,35	2,74
3.500.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.475.686,98	1,42
450.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	4.266.425,42	2,45
100.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	4.731.425,99	2,72
88.630,00	UNILEVER PLC	GBP	4.174.419,88	2,40
1.483.914,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.080.258,44	1,77
			<b>47.096.925,29</b>	<b>27,06</b>
<b>Spagna</b>				
450.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.278.700,00	1,88
			<b>3.278.700,00</b>	<b>1,88</b>
			<b>107.317.627,90</b>	<b>61,63</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	9.001.787,40	5,17
21.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	EUR	21.010.190,04	12,07
100.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/07/2018	EUR	100.023,78	0,06
			<b>30.112.001,22</b>	<b>17,30</b>
			<b>30.112.001,22</b>	<b>17,30</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Stati Uniti</b>				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	21,59	0,00
			<b>21,59</b>	<b>0,00</b>
			<b>21,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni</b>				
<b>Stati Uniti</b>				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,10	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			<b>1,10</b>	<b>0,00</b>
			<b>1,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>137.429.651,81</b>	<b>78,93</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine</b>						
(1.200,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 21/09/2018	EUR	40.212.000,00	1.006.448,00		
				<b>1.006.448,00</b>		
<b>Totale contratti a termine</b>				<b>1.006.448,00</b>		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
13.636.249,74	EUR	15.692.309,84	CHF	29/06/18	13.564.102,20	54.537,92
525.000,00	CHF	454.081,11	EUR	29/06/18	453.798,94	306,98
1.307.213,79	GBP	1.495.367,68	EUR	29/06/18	1.475.327,33	(17.120,72)
1.268.024.356,00	JPY	9.756.510,16	EUR	29/06/18	9.826.599,16	166.038,76
8.597.072,00	SGD	5.461.607,33	GBP	29/06/18	5.408.324,11	(31.591,86)
53.125.353,23	EUR	47.000.000,00	GBP	28/09/18	53.044.410,59	117.448,91
48.055.263,19	EUR	41.952.388,93	GBP	29/06/18	47.347.654,12	613.909,66
10.045.555,53	EUR	1.268.024.356,00	JPY	29/06/18	9.826.599,16	123.006,61
2.981.636,56	EUR	28.534.405,00	NOK	29/06/18	2.999.990,01	(27.052,28)
5.503.623,07	EUR	8.597.072,00	SGD	29/06/18	5.408.324,11	73.607,60
30.009.126,33	EUR	34.826.581,40	USD	29/06/18	29.873.547,27	(70.836,88)
					<b>1.002.254,70</b>	
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>1.002.254,70</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>2.008.702,70</b>	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>137.429.651,81</b>	<b>78,93</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>2.008.702,70</b>	<b>1,16</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>34.654.242,76</b>	<b>19,90</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>13.878,53</b>	<b>0,01</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>174.106.475,80</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	34,27	27,06
Italia	30,73	24,26
Francia	15,50	12,23
Germania	11,72	9,25
Spagna	2,39	1,88
Altro	5,39	4,25
	<b>100,00</b>	<b>78,93</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	21,92	17,30
Energia	17,48	13,81
Cosmetica	16,49	13,01
Banche	11,34	8,94
Telecomunicazioni	7,75	6,12
Servizi per l'industria alimentare	4,59	3,61
Agricoltura	3,47	2,74
Metalli	3,44	2,72
Macchinari diversi	3,27	2,59
Chimica	2,36	1,86
Ingegneria ed edilizia	2,34	1,85
Assicurazioni	2,27	1,79
Altro	3,28	2,59
	<b>100,00</b>	<b>78,93</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	Titoli di stato	21.010.190,04	12,07
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Titoli di stato	9.001.787,40	5,17
BP PLC	Energia	6.587.131,06	3,79
DANONE GROUPE	Servizi per l'industria alimentare	6.302.000,00	3,61
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	5.907.497,46	3,39
TOTAL SA	Energia	5.217.000,00	3,00
IMPERIAL BRANDS PLC	Agricoltura	4.769.026,35	2,74
RIO TINTO PLC	Metalli	4.731.425,99	2,72
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmetica	4.678.275,47	2,69
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversi	4.492.800,00	2,59

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Stati Uniti</b>				
1.500.000,00	WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	1.246.066,09	3,98
			<b>1.246.066,09</b>	<b>3,98</b>
			<b>1.246.066,09</b>	<b>3,98</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Francia</b>				
12.000,00	TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	1.519.800,00	4,86
			<b>1.519.800,00</b>	<b>4,86</b>
<b>Irlanda</b>				
165.000,00	GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	2.497.902,00	7,99
12.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	2.128.800,00	6,80
			<b>4.626.702,00</b>	<b>14,79</b>
<b>Lussemburgo</b>				
7.000,00	AMUNDI FLOAT RATE USD CORP	EUR	637.679,00	2,04
10.000,00	AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	EUR	1.010.376,00	3,23
5.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	678.000,00	2,17
25.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.255.139,06	7,20
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	1.314.960,00	4,20
20.000,00	AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	EUR	1.994.600,00	6,37
800,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	1.459.264,00	4,66
13.200,00	EFFICIENCY GR-EU GL BD-I EUR	EUR	1.516.521,60	4,85
90.000,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	EUR	1.246.500,00	3,98
23.800,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	2.574.684,00	8,22
150.000,00	JPMORGAN F-GL CONVERT EU-CEA	EUR	2.611.500,00	8,34
12.000,00	MUL LY INF L IG SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	1.810.560,00	5,79
50.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.195.000,00	3,82
70.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	733.857,32	2,35
98.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	EUR	1.013.320,00	3,24
13.000,00	TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	EUR	1.497.730,00	4,79
			<b>23.549.690,98</b>	<b>75,25</b>
			<b>29.696.192,98</b>	<b>94,90</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>30.942.259,07</b>	<b>98,88</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>30.942.259,07</b>	<b>98,88</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>415.465,84</b>	<b>1,33</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(65.372,07)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>31.292.352,84</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	76,11	75,25
Irlanda	14,95	14,79
Francia	4,91	4,86
Stati Uniti	4,03	3,98
	<b>100,00</b>	<b>98,88</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	95,97	94,90
Titoli di stato	4,03	3,98
	<b>100,00</b>	<b>98,88</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-GL CONVERT EU-CEA	Fondi d'investimento aperti	2.611.500,00	8,34
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	Fondi d'investimento aperti	2.574.684,00	8,22
GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	Fondi d'investimento aperti	2.497.902,00	7,99
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	2.255.139,06	7,20
ISHARES USD TIPS	Fondi d'investimento aperti	2.128.800,00	6,80
AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	Fondi d'investimento aperti	1.994.600,00	6,37
MUL LY INF L IG SHS-ACC-CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	1.810.560,00	5,79
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	Fondi d'investimento aperti	1.519.800,00	4,86
EFFICIENCY GR-EU GL BD-I EUR	Fondi d'investimento aperti	1.516.521,60	4,85
TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	Fondi d'investimento aperti	1.497.730,00	4,79

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

### Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Albania</b>									
1.500.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020	EUR	1.642.987,50	0,18					
			<b>1.642.987,50</b>	<b>0,18</b>					
<b>Arabia saudita</b>									
2.000.000,00	SAUDI INT BOND 2.375% 16-26/10/2021	USD	1.658.317,50	0,19					
			<b>1.658.317,50</b>	<b>0,19</b>					
<b>Argentina</b>									
2.000.000,00	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022	EUR	1.912.500,00	0,21					
			<b>1.912.500,00</b>	<b>0,21</b>					
<b>Bahrain</b>									
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020	USD	847.512,52	0,09					
			<b>847.512,52</b>	<b>0,09</b>					
<b>Bermuda</b>									
2.165.000,00	FIDELITY INTL 6.75% 10-19/10/2020	GBP	2.710.569,96	0,30					
			<b>2.710.569,96</b>	<b>0,30</b>					
<b>Brasile</b>									
2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.055.000,00	0,23					
			<b>2.055.000,00</b>	<b>0,23</b>					
<b>Bulgaria</b>									
3.000.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	3.232.500,00	0,36					
			<b>3.232.500,00</b>	<b>0,36</b>					
<b>Canada</b>									
1.500.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.637.550,00	0,18					
			<b>1.637.550,00</b>	<b>0,18</b>					
<b>Cina</b>									
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	1.992.560,00	0,22					
			<b>1.992.560,00</b>	<b>0,22</b>					
<b>Colombia</b>									
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.765.417,17	0,20					
			<b>1.765.417,17</b>	<b>0,20</b>					
<b>Corea del sud</b>									
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 3.75% 18-05/03/2023	USD	1.695.025,05	0,19					
1.000.000,00	KOREA DEV BANK 2.75% 17-19/03/2023	USD	828.174,90	0,09					
1.000.000,00	KOREA GAS CORP 2.75% 17-20/07/2022	USD	832.397,65	0,09					
			<b>3.355.597,60</b>	<b>0,37</b>					
<b>Croazia</b>									
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022	EUR	1.105.000,00	0,12					
			<b>1.105.000,00</b>	<b>0,12</b>					
<b>Danimarca</b>									
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.345.000,00	0,49					
7.000.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	7.212.380,00	0,80					
			<b>11.557.380,00</b>	<b>1,29</b>					
<b>Finlandia</b>									
1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.035.046,40	0,12					
3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.328.147,80	0,37					
3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.565.879,20	0,40					
			<b>7.929.073,40</b>	<b>0,89</b>					
<b>Francia</b>									
3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.094.057,80	0,35					
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	2.085.140,60	0,23					
3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.102.780,00	0,35					
3.000.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	3.205.200,00	0,36					
6.145.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.682.994,75	0,75					
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.675.000,00	0,52					
9.200.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	9.518.283,20	1,06					
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	5.351.880,00	0,60					
2.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	1.868.440,00	0,21					
					5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	5.377.900,00	0,60
					2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.401.265,75	0,27
					5.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	EUR	5.719.010,00	0,64
					2.000.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	2.162.580,00	0,24
					1.000.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	933.141,70	0,10
					2.000.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	2.049.280,00	0,23
					5.000.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	5.189.000,00	0,58
					2.000.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	2.060.000,00	0,23
					5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.952.120,00	0,55
					2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.601.675,00	0,29
					7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.520.590,00	0,84
					4.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	3.970.626,40	0,44
					1.800.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	1.791.407,70	0,20
					5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.543.905,00	0,62
					2.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.168.720,00	0,24
					2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	1.993.200,00	0,22
					2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.880.400,00	0,21
					6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.105.450,00	0,68
								<b>104.004.047,90</b>	<b>11,61</b>
<b>Germania</b>									
					8.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	8.503.184,95	0,95
					6.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	6.165.000,00	0,69
					2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.990.000,00	0,22
					10.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	12.045.279,38	1,35
					1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	980.862,76	0,11
					2.000.000,00	DEMIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	2.016.820,00	0,23
					1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.075.000,00	0,12
					4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.161.900,00	0,46
					3.000.000,00	HAPAG-LLOYD 6.75% 17-01/02/2022	EUR	3.077.400,00	0,34
					1.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.005.000,00	0,11
					2.400.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	2.537.904,00	0,28
					2.800.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	3.080.533,12	0,34
					1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.073.530,00	0,12
					2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.503.338,50	0,28
					9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	9.028.620,00	1,02
					2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	1.987.000,00	0,22
					1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.000.458,00	0,11
					6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	6.001.576,20	0,67
								<b>68.233.406,91</b>	<b>7,62</b>
<b>Giappone</b>									
					4.000.000,00	ASAHI GROUP 0.321% 17-19/09/2021	EUR	4.001.948,40	0,44
					3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.161.700,00	0,35
					1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	1.031.190,00	0,12
								<b>8.194.838,40</b>	<b>0,91</b>
<b>Grecia</b>									
					7.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	7.125.651,40	0,80
								<b>7.125.651,40</b>	<b>0,80</b>
<b>Hong Kong</b>									
					7.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.825.125,00	0,87
								<b>7.825.125,00</b>	<b>0,87</b>
<b>Indonesia</b>									
					2.000.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.684.228,71	0,19
								<b>1.684.228,71</b>	<b>0,19</b>
<b>Irlanda</b>									
					1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	1.038.358,00	0,12
					1.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.072.360,00	0,12
					1.000.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	1.019.640,00	0,11
					7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	7.100.088,80	0,79
					1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	USD	822.680,95	0,09
					4.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	4.205.000,00	0,47
								<b>15.258.127,75</b>	<b>1,70</b>
<b>Isole Cayman</b>									
					2.500.000,00	BRASKEM FIN LTD 7% 10-07/05/2020	USD	2.272.899,03	0,26
					1.000.000,00	CK HUTCHISON INT 2.875% 17-05/04/2022	USD	842.209,96	0,09
								<b>3.115.108,99</b>	<b>0,35</b>
<b>Italia</b>									
					2.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.768.900,00	0,20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

### Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.008.124,40	0,11
3.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	3.066.267,90	0,34
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.449.882,18	1,06
4.350.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020	EUR	4.293.711,00	0,48
6.000.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	6.416.196,00	0,72
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	2.090.408,00	0,23
3.300.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.489.750,00	0,39
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.542.156,75	0,17
500.000,00	COOPERATIVA MURA 6% 17-15/02/2023	EUR	422.875,00	0,05
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	5.910.817,50	0,66
6.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	5.954.970,00	0,66
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	3.973.303,20	0,44
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRELAND 1.625% 16-29/09/2021	GBP	1.113.504,75	0,12
1.000.000,00	GRUPPO ESPRESSO 2.625% 14-09/04/2019 CV	EUR	995.160,00	0,11
2.082.000,00	GUALA CLOSURES 16-15/11/2021	EUR	2.076.795,00	0,23
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.939.478,88	0,77
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	3.001.200,00	0,34
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.545.460,00	0,84
4.000.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.869.608,88	0,43
9.750.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	10.578.491,63	1,19
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	1.945.000,00	0,22
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.079.216,00	0,23
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.911.762,20	0,21
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.877.304,00	0,43
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.106.620,00	0,12
5.700.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	6.068.400,69	0,68
2.000.000,00	NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR	1.967.900,00	0,22
2.000.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	1.933.720,00	0,22
3.000.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	2.963.636,19	0,33
7.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	8.066.408,75	0,90
1.000.000,00	SAFILO GROUP 1.25% 14-22/05/2019 CV	EUR	890.000,00	0,10
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.445.360,00	0,38
5.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	5.388.382,80	0,60
3.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	3.195.482,40	0,36
1.000.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	1.045.000,00	0,12
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.015.000,00	0,34
2.300.000,00	UNICREDIT SPA 15-03/05/2025	EUR	2.241.350,00	0,25
8.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	9.783.143,00	1,10
9.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	8.448.406,20	0,94
4.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	3.947.520,00	0,44
1.566.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.693.569,34	0,19
2.600.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	2.169.856,00	0,24
			<b>162.690.098,64</b>	<b>18,16</b>
<b>Jersey</b>				
2.000.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.850.000,00	0,21
7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.173.621,70	0,80
2.000.000,00	LINCOLN FINANCE 6.875% 16-15/04/2021	EUR	2.065.000,00	0,23
			<b>11.088.621,70</b>	<b>1,24</b>
<b>Kuwait</b>				
2.000.000,00	KUWAIT INTL BOND 2.75% 17-20/03/2022	USD	1.677.750,91	0,19
			<b>1.677.750,91</b>	<b>0,19</b>
<b>Lettonia</b>				
1.000.000,00	REP OF LATVIA 5.25% 11-16/06/2021	USD	908.162,90	0,10
			<b>908.162,90</b>	<b>0,10</b>
<b>Lituania</b>				
1.000.000,00	LITHUANIA 6.625% 12-01/02/2022	USD	950.077,73	0,11
			<b>950.077,73</b>	<b>0,11</b>
<b>Lussemburgo</b>				
1.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.002.980,00	0,11
4.000.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.083.192,00	0,46
7.000.000,00	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	7.508.762,80	0,84
2.000.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	2.052.300,00	0,23
16.660.000,00	CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	EUR	17.744.307,77	1,97
2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.114.809,80	0,24
6.000.000,00	CODERE FIN 2.675% 16-01/11/2021	EUR	5.676.000,00	0,63
4.000.000,00	DUFREY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	4.123.000,00	0,46
1.000.000,00	EVRAZ GROUP SA 6.5% 13-22/04/2020	USD	883.140,44	0,10
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.495.250,00	0,61

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	6.523.800,00	0,73
2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.253.760,00	0,25
3.000.000,00	GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	3.105.000,00	0,35
1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.194.447,59	0,13
3.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	3.048.828,00	0,34
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	2.016.487,00	0,23
3.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	3.129.989,70	0,35
3.000.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	3.030.300,00	0,34
1.500.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	757.500,00	0,08
1.000.000,00	SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-15/07/2022	EUR	1.010.000,00	0,11
2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.688.547,24	0,19
4.000.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	4.101.776,00	0,46
			<b>82.544.178,34</b>	<b>9,21</b>
<b>Macedonia</b>				
1.000.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021	EUR	1.058.750,00	0,12
			<b>1.058.750,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Marocco</b>				
2.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020	EUR	2.175.000,00	0,24
			<b>2.175.000,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Messico</b>				
5.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.908.750,00	0,55
3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	3.030.000,00	0,34
			<b>7.938.750,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Namibia</b>				
2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	USD	1.731.732,60	0,19
			<b>1.731.732,60</b>	<b>0,19</b>
<b>Oman</b>				
2.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.625% 16-15/06/2021	USD	1.669.113,84	0,19
			<b>1.669.113,84</b>	<b>0,19</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	6.162.802,50	0,69
2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 5.125% 13-11/03/2023	USD	1.707.918,29	0,19
1.000.000,00	CABLE COMM SYST 5% 16-15/10/2023	EUR	1.043.300,00	0,12
4.000.000,00	COOPERATIVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.490.080,00	0,50
5.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	5.284.512,50	0,59
2.000.000,00	DUFREY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.983.836,70	0,22
7.800.000,00	FERRARLI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	7.731.282,00	0,87
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.800.000,00	0,20
6.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	7.066.900,00	0,80
2.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.125% 16-15/10/2021	EUR	1.999.260,00	0,22
2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.665.670,00	0,30
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	3.974.726,00	0,44
1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.672.000,00	0,19
2.000.000,00	LUKOIL INTL FIN 6.125% 10-09/11/2020	USD	1.805.147,69	0,20
3.000.000,00	NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019	EUR	3.056.280,00	0,34
3.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.112.500,00	0,35
5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.150.250,00	0,57
3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.618.125,00	0,40
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.831.000,00	0,20
5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.306.875,89	0,48
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	6.158.985,00	0,69
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	2.173.000,00	0,24
3.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	2.897.820,00	0,32
1.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	839.091,38	0,09
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.151.458,50	0,58
1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.470.038,25	0,16
			<b>89.152.859,70</b>	<b>9,95</b>
<b>Panama</b>				
4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	4.235.759,20	0,47
1.000.000,00	PANAMA 4% 14-22/09/2024	USD	872.344,10	0,10
			<b>5.108.103,30</b>	<b>0,57</b>
<b>Portogallo</b>				
4.500.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	4.854.285,00	0,54
			<b>4.854.285,00</b>	<b>0,54</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Qatar</b>				
1.000.000,00	QATAR STATE OF 4.5% 11-20/01/2022	USD	882.060,81	0,10
			<b>882.060,81</b>	<b>0,10</b>
<b>Regno Unito</b>				
4.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	4.376.524,80	0,49
3.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	2.788.694,08	0,31
6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.736.159,20	0,75
6.800.000,00	DIAGEO FIN PLC 0% 17-17/11/2020	EUR	6.804.779,72	0,76
2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.587.000,00	0,29
6.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.289.500,00	0,70
2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.365.700,00	0,26
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVER 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.900.680,00	0,44
2.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	2.111.763,69	0,24
1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.062.526,00	0,12
6.000.000,00	MERLIN ENTERTAINMENT 2.75% 15-15/03/2022	EUR	6.180.276,00	0,69
2.000.000,00	MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	EUR	2.083.315,40	0,23
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.555.485,00	0,51
2.000.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	2.089.200,00	0,23
1.225.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	1.239.879,46	0,14
3.000.000,00	THOMAS COOK GR 6.25% 16-15/06/2022	EUR	3.172.500,00	0,35
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.504.270,04	0,39
4.000.000,00	WORLDPAY FINANCE 3.75% 15-15/11/2022	EUR	4.300.000,00	0,48
			<b>66.148.253,39</b>	<b>7,38</b>
<b>Repubblica di Serbia</b>				
1.000.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	942.520,30	0,11
			<b>942.520,30</b>	<b>0,11</b>
<b>Repubblica Dominicana</b>				
1.000.000,00	DOMINICAN REPUB 7.5% 10-06/05/2021	USD	906.460,53	0,10
			<b>906.460,53</b>	<b>0,10</b>
<b>Romania</b>				
2.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	1.885.040,59	0,21
			<b>1.885.040,59</b>	<b>0,21</b>
<b>Russia</b>				
1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.5% 12-04/04/2022	USD	877.526,34	0,10
			<b>877.526,34</b>	<b>0,10</b>
<b>Singapore</b>				
3.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.625% 16-03/06/2019	EUR	3.029.490,00	0,34
			<b>3.029.490,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Spagna</b>				
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.041.240,00	0,23
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.075.400,00	0,23
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	3.354.660,00	0,37
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	2.103.056,00	0,23
2.000.000,00	CELLNEX TELECOM 2.375% 16-16/01/2024	EUR	2.005.616,00	0,22
6.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	6.916.650,00	0,78
2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	1.986.755,00	0,22
2.000.000,00	FCC AQUALIA SA 1.413% 17-08/06/2022	EUR	2.036.014,80	0,23
3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.425.415,00	0,38
1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	1.471.875,00	0,16
3.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	3.008.349,00	0,34
3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.707.390,01	0,42
			<b>34.132.420,81</b>	<b>3,81</b>
<b>Stati Uniti</b>				
8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.267.951,20	0,93
1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	1.039.914,00	0,12
2.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	2.232.500,00	0,25
2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.001.284,00	0,22
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.626.060,03	0,29
6.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	6.013.152,00	0,67
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	3.932.512,00	0,44
3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.154.043,70	0,35
3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.315.120,00	0,37
4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.044.999,60	0,45
1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	995.740,00	0,11
3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.273.000,00	0,37

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.806.790,00	0,31
3.000.000,00	XEROX CORP 3.625% 17-15/03/2023	USD	2.484.172,13	0,28
			<b>46.187.238,66</b>	<b>5,16</b>
<b>Svezia</b>				
3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	2.998.218,00	0,33
3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.552.671,24	0,28
4.000.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	3.892.960,00	0,43
5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.277.320,00	0,71
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.195.560,00	0,47
			<b>19.916.729,24</b>	<b>2,22</b>
<b>Svizzera</b>				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.090.000,00	0,12
7.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	7.519.142,40	0,84
			<b>8.609.142,40</b>	<b>0,96</b>
<b>Turchia</b>				
2.000.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	2.035.000,00	0,23
			<b>2.035.000,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Ungheria</b>				
2.000.000,00	REP OF HUNGARY 6.375% 11-29/03/2021	USD	1.845.223,70	0,21
			<b>1.845.223,70</b>	<b>0,21</b>
<b>Uruguay</b>				
1.000.000,00	URUGUAY 8% 05-18/11/2022	USD	979.011,92	0,11
			<b>979.011,92</b>	<b>0,11</b>
			<b>820.766.104,06</b>	<b>91,62</b>
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	22.198.307,13	2,48
			<b>22.198.307,13</b>	<b>2,48</b>
			<b>22.198.307,13</b>	<b>2,48</b>
<b>P.I.K. Bonds'</b>				
<b>Germania</b>				
7.000.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	7.069.608,00	0,79
			<b>7.069.608,00</b>	<b>0,79</b>
			<b>7.069.608,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>850.034.019,19</b>	<b>94,89</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
10.391.409,77 EUR	9.000.000,00 GBP	19/07/18	10.157.440,33	219.414,69
72.341.451,65 EUR	90.000.000,00 USD	19/07/18	77.200.205,87	(5.293.209,90)
				<b>(5.073.795,21)</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(5.073.795,21)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(5.073.795,21)</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	850.034.019,19	94,89
Totale strumenti finanziari derivati	(5.073.795,21)	(0,57)
Liquidità disponibile	46.319.174,97	5,17
Altre attività e passività	4.551.430,54	0,51
Totale attivo netto	895.830.829,49	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	19,13	18,16
Francia	12,24	11,61
Paesi Bassi	10,49	9,95
Lussemburgo	9,71	9,21
Germania	8,86	8,41
Regno Unito	7,78	7,38
Stati Uniti	5,43	5,16
Irlanda	4,41	4,18
Spagna	4,02	3,81
Svezia	2,34	2,22
Altro	15,59	14,80
	<b>100,00</b>	<b>94,89</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	18,38	17,45
Componentistica e ricambi auto	12,89	12,25
Energia	9,26	8,79
Telecomunicazioni	6,89	6,53
Servizi finanziari	5,75	5,44
Servizi per l'industria alimentare	5,67	5,37
Chimica	5,52	5,23
Metalli	4,66	4,44
Cosmetica	4,20	3,97
Titoli di stato	3,53	3,36
Settore immobiliare	3,23	3,07
Fondi d'investimento aperti	2,61	2,48
Materiali da costruzione	2,57	2,44
Servizi diversi	2,49	2,35
Altro	12,35	11,72
	<b>100,00</b>	<b>94,89</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	22.198.307,13	2,48
CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	Componentistica e ricambi auto	17.744.307,77	1,97
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banche	12.045.279,38	1,35
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingegneria ed edilizia	10.578.491,63	1,19
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banche	9.783.143,00	1,10
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Servizi per l'industria alimentare	9.518.283,20	1,06
AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	Servizi finanziari	9.449.882,18	1,06
THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	Metalli	9.028.620,00	1,02
ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	Settore immobiliare	8.503.184,95	0,95
UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	Banche	8.448.406,20	0,94

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

### Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	272.489,00	0,21
4.540,00	UCB	EUR	299.730,80	0,23
			<b>572.219,80</b>	<b>0,44</b>
<b>Danimarca</b>				
10.200,00	DANSKE BANK A/S	DKK	271.868,58	0,21
7.300,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	285.588,71	0,22
5.400,00	ORSTED A/S	DKK	279.309,10	0,22
			<b>836.766,39</b>	<b>0,65</b>
<b>Francia</b>				
13.200,00	AXA SA	EUR	274.890,00	0,21
2.600,00	CAPGEMINI SE	EUR	293.800,00	0,23
22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	259.920,00	0,20
4.530,00	DANONE GROUPE	EUR	285.480,60	0,22
620,00	KERING	EUR	295.492,00	0,23
1.450,00	LOREAL	EUR	301.600,00	0,24
980,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	274.400,00	0,21
20.000,00	ORANGE	EUR	286.200,00	0,22
2.100,00	PERNOD RICARD SA	EUR	292.635,00	0,23
3.420,00	RENAULT SA	EUR	250.754,40	0,19
2.950,00	SAFRAN SA	EUR	295.442,50	0,23
3.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	272.298,00	0,21
5.700,00	TOTAL SA	EUR	297.369,00	0,24
3.450,00	VINCI SA	EUR	281.934,00	0,22
13.000,00	VIVENDI	EUR	274.560,00	0,21
			<b>4.236.775,50</b>	<b>3,29</b>
<b>Germania</b>				
1.580,00	ALLIANZ AG REG	EUR	272.866,00	0,21
3.410,00	BASF SE	EUR	275.937,20	0,21
3.850,00	COVESTRO AG	EUR	283.745,00	0,22
8.800,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	245.520,00	0,19
22.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	291.610,00	0,23
31.800,00	E.ON SE	EUR	289.157,40	0,22
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	297.656,60	0,24
2.600,00	SIEMENS AG-REG	EUR	292.032,00	0,23
14.950,00	TUI AG-DI	GBP	281.569,89	0,22
1.730,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	247.632,20	0,19
			<b>2.777.726,29</b>	<b>2,16</b>
<b>Irlanda</b>				
1.800,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	255.743,65	0,20
3.070,00	INGERSOLL-RAND PLC	USD	235.937,64	0,18
			<b>491.681,29</b>	<b>0,38</b>
<b>Italia</b>				
11.400,00	ATLANTIA SPA	EUR	282.150,00	0,22
61.700,00	ENEL SPA	EUR	292.519,70	0,23
18.700,00	ENI SPA	EUR	297.517,00	0,23
18.200,00	UNICREDIT SPA	EUR	256.146,80	0,20
			<b>1.128.333,50</b>	<b>0,88</b>
<b>Liberia</b>				
2.600,00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	234.197,62	0,18
			<b>234.197,62</b>	<b>0,18</b>
<b>Lussemburgo</b>				
10.300,00	ARCELORMITTAL	EUR	260.384,00	0,20
			<b>260.384,00</b>	<b>0,20</b>
<b>Norvegia</b>				
13.100,00	EQUINOR ASA	NOK	296.973,85	0,23
			<b>296.973,85</b>	<b>0,23</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
1.760,00	ASML HOLDING NV	EUR	291.808,00	0,23
27.900,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	251.881,20	0,20
3.450,00	HEINEKEN NV	EUR	294.906,00	0,23
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	272.793,60	0,21

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.400,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	286.416,00	0,22
8.200,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	292.904,00	0,23
2.400,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	226.671,27	0,18
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	262.048,00	0,20
9.850,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	294.958,25	0,22
			<b>2.474.386,32</b>	<b>1,92</b>
<b>Regno Unito</b>				
4.800,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	283.559,88	0,22
48.000,00	AVIVA PLC	GBP	272.161,03	0,21
45.500,00	BP PLC	GBP	299.714,46	0,24
6.900,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	302.513,85	0,24
17.300,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	294.900,15	0,23
390.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	275.862,26	0,21
5.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	289.508,09	0,22
12.000,00	MONDI PLC	GBP	274.793,62	0,21
9.200,00	PERSIMMON PLC	GBP	261.549,25	0,20
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	288.616,99	0,22
105.500,00	TESCO PLC	GBP	306.729,05	0,25
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	271.925,36	0,21
			<b>3.421.833,99</b>	<b>2,66</b>
<b>Spagna</b>				
4.470,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	299.490,00	0,23
46.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	274.436,00	0,21
58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	265.292,00	0,21
			<b>839.218,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Stati Uniti</b>				
4.500,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	238.136,98	0,18
2.600,00	ABBVIE INC	USD	207.564,35	0,16
1.150,00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	238.194,42	0,18
600,00	ALPHABET INC-CL A	USD	583.924,68	0,45
180,00	AMAZON.COM INC	USD	264.519,78	0,21
1.550,00	AMGEN INC	USD	245.445,67	0,19
1.200,00	ANTHEM INC	USD	247.991,02	0,19
5.000,00	APPLE INC	USD	801.088,27	0,63
5.550,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	217.100,97	0,17
6.200,00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	247.346,69	0,19
9.100,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	225.338,57	0,18
1.230,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	254.647,61	0,20
1.000,00	BIAGEN INC	USD	249.395,41	0,19
520,00	BLACKROCK INC	USD	225.358,78	0,18
780,00	BOEING CO/THE	USD	225.450,86	0,18
1.170,00	BROADCOM INC	USD	247.480,57	0,19
2.900,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	231.564,17	0,18
2.180,00	CHEVRON CORP	USD	236.602,87	0,18
6.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	238.473,14	0,19
4.000,00	CITIGROUP INC	USD	231.058,90	0,18
6.600,00	COCA-COLA CO/THE	USD	247.799,27	0,19
8.700,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	245.190,02	0,19
7.500,00	CONAGRA BRANDS INC	USD	232.099,67	0,18
4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	236.344,79	0,18
2.700,00	DANAHER CORP	USD	229.982,73	0,18
4.150,00	DOWDUPONT INC	USD	237.107,01	0,18
2.800,00	DXC TECHNOLOGY CO	USD	193.422,01	0,15
3.350,00	ELI LILLY & CO	USD	247.358,35	0,19
3.800,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	225.118,33	0,17
2.260,00	EOG RESOURCES INC	USD	241.069,27	0,19
6.900,00	EXELON CORP	USD	251.970,98	0,20
1.110,00	FEDEX CORP	USD	217.311,88	0,17
5.260,00	HALLIBURTON CO	USD	207.301,61	0,16
17.500,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	222.339,78	0,17
1.500,00	HOME DEPOT INC	USD	252.906,37	0,20
1.840,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	227.465,19	0,18
12.700,00	HP INC	USD	248.669,03	0,19
5.100,00	INTEL CORP	USD	216.941,61	0,17
2.250,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	237.087,58	0,18
2.500,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	226.571,95	0,18
2.600,00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	234.736,57	0,18
3.500,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	228.597,34	0,18
5.400,00	LENNAR CORP-A	USD	242.715,49	0,19
3.550,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	213.067,46	0,17
1.450,00	MASTERCARD INC - A	USD	246.843,15	0,19
2.700,00	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	267.784,59	0,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.740,00	MCDONALDS CORP	USD	234.925,55	0,18
4.700,00	MERCK & CO. INC.	USD	244.783,21	0,19
7.000,00	MICROSOFT CORP	USD	596.311,97	0,47
7.100,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	250.811,88	0,19
5.100,00	MORGAN STANLEY	USD	212.712,90	0,17
10.000,00	MOSAIC CO/THE	USD	244.515,46	0,19
2.550,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	257.929,26	0,20
830,00	NETFLIX INC	USD	283.467,44	0,22
1.740,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	250.690,45	0,19
1.840,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	237.938,16	0,18
860,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	228.570,74	0,18
1.580,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	211.289,86	0,16
3.500,00	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	249.334,95	0,19
7.800,00	PFIZER INC	USD	244.954,22	0,19
3.450,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	243.329,59	0,19
1.850,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	216.621,61	0,17
4.500,00	PROGRESSIVE CORP	USD	231.374,16	0,18
2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	226.336,15	0,18
2.200,00	SALESFORCE.COM INC	USD	256.749,01	0,20
4.700,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	209.912,77	0,16
2.800,00	STATE STREET CORP	USD	227.956,47	0,18
4.000,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	227.016,76	0,18
1.270,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	225.535,24	0,18
3.150,00	TJX COMPANIES INC	USD	259.362,15	0,20
2.200,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	236.759,37	0,18
1.140,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	241.134,91	0,19
5.700,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	250.390,40	0,19
2.130,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	244.201,24	0,19
4.600,00	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	226.622,91	0,18
			<b>19.006.024,53</b>	<b>14,77</b>
<b>Svezia</b>				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	205.227,98	0,16
9.400,00	EPIROC AB-B	SEK	72.768,79	0,06
16.100,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	294.581,34	0,22
			<b>572.578,11</b>	<b>0,44</b>
<b>Svizzera</b>				
10.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	281.239,40	0,22
20.900,00	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	267.264,58	0,21
5.600,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	279.466,85	0,22
4.570,00	NESTLE SA-REG	CHF	301.792,45	0,23
4.530,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	283.938,55	0,22
1.570,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	295.139,35	0,23
2.900,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	224.049,92	0,17
1.130,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	285.287,35	0,22
			<b>2.218.178,45</b>	<b>1,72</b>
			<b>39.367.277,64</b>	<b>30,57</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	4.997.872,50	3,88
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	EUR	5.001.128,00	3,89
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	EUR	5.000.559,00	3,88
			<b>14.999.559,50</b>	<b>11,65</b>
			<b>14.999.559,50</b>	<b>11,65</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
600.000,00	GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	9.083.280,00	7,06
45.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	4.082.850,00	3,17
50.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	2.606.500,00	2,02
110.000,00	ISHARES MSCI JAPAN ACC	EUR	4.034.800,00	3,13
27.000,00	ISHARES MSCI JP EUR-AC ACC SHS EUR ETF	EUR	1.329.210,00	1,03
65.000,00	LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	USD	7.069.269,30	5,50
200.000,00	NB EMERG MKTS DBT-LOC CUR-I	USD	1.589.220,94	1,23
			<b>29.795.130,24</b>	<b>23,14</b>
<b>Lussemburgo</b>				
49.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	6.644.400,00	5,16
24.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.164.933,49	1,68

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
29.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	5.831.309,38	4,53
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.188.896,00	1,70
53.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	7.433.780,00	5,78
46.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	5.604.180,00	4,35
320.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	5.607.877,01	4,36
57.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	2.604.501,00	2,02
200.000,00	UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	EUR	2.162.000,00	1,68
			<b>40.241.876,88</b>	<b>31,26</b>
			<b>70.037.007,12</b>	<b>54,40</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>124.403.844,26</b>	<b>96,62</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
300,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME 07/09/18 1.2	USD	2.388.508,32	110.122,65
				<b>110.122,65</b>
<b>Totale opzioni</b>			<b>110.122,65</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>124.403.844,26</b>	<b>96,62</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>110.122,65</b>	<b>0,09</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>4.315.313,01</b>	<b>3,35</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(69.345,11)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>128.759.934,81</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	32,55	31,46
Irlanda	24,35	23,52
Stati Uniti	15,28	14,77
Italia	12,96	12,53
Francia	3,41	3,29
Regno Unito	2,75	2,66
Germania	2,23	2,16
Altro	6,47	6,23
	<b>100,00</b>	<b>96,62</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	56,29	54,40
Titoli di stato	12,06	11,65
Cosmetica	3,99	3,86
Banche	3,62	3,51
Energia	2,66	2,58
Servizi per l'industria alimentare	2,22	2,15
Altro	19,16	18,47
	<b>100,00</b>	<b>96,62</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	Fondi d'investimento aperti	9.083.280,00	7,06
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	Fondi d'investimento aperti	7.433.780,00	5,78
LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	Fondi d'investimento aperti	7.069.269,30	5,50
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	Fondi d'investimento aperti	6.644.400,00	5,16
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	5.831.309,38	4,53
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	Fondi d'investimento aperti	5.607.877,01	4,36
DPAM L-BDS EMK	Fondi d'investimento aperti	5.604.180,00	4,35
ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	Titoli di stato	5.001.128,00	3,89
ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	Titoli di stato	5.000.559,00	3,88
ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	Titoli di stato	4.997.872,50	3,88

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Argentina</b>				
900.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	783.555,02	0,16
			<b>783.555,02</b>	<b>0,16</b>
<b>Australia</b>				
405.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	336.701,29	0,07
			<b>336.701,29</b>	<b>0,07</b>
<b>Bermuda</b>				
1.920.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	1.718.431,51	0,35
			<b>1.718.431,51</b>	<b>0,35</b>
<b>Brasile</b>				
1.300.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.126.187,60	0,22
730.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	632.240,02	0,13
			<b>1.758.427,62</b>	<b>0,35</b>
<b>Canada</b>				
7.535.000,00	ENCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	6.689.889,68	1,36
1.455.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	1.298.773,74	0,26
3.245.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	2.452.388,15	0,49
3.170.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	2.607.898,60	0,53
330.000,00	OPEN TEXT CORP 5.625% 15-15/01/2023	USD	292.861,46	0,06
1.660.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.505.871,48	0,30
885.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	707.052,17	0,14
3.165.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	2.825.892,86	0,57
2.020.000,00	VALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	1.821.018,31	0,37
930.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	749.028,33	0,15
			<b>20.950.674,78</b>	<b>4,23</b>
<b>Cile</b>				
1.550.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	1.342.092,76	0,27
1.500.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	1.339.285,71	0,27
			<b>2.681.378,47</b>	<b>0,54</b>
<b>Colombia</b>				
300.000,00	ECOPETROL SA 7.625% 09-23/07/2019	USD	270.610,21	0,05
			<b>270.610,21</b>	<b>0,05</b>
<b>Francia</b>				
10.450.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	10.949.823,50	2,21
12.400.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	12.828.990,40	2,59
2.975.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.582.376,06	0,52
1.400.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	1.168.379,69	0,24
			<b>27.529.569,65</b>	<b>5,56</b>
<b>Germania</b>				
6.150.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	6.327.218,40	1,28
			<b>6.327.218,40</b>	<b>1,28</b>
<b>Hong Kong</b>				
1.000.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	863.897,05	0,17
450.000,00	ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	384.300,04	0,08
			<b>1.248.197,09</b>	<b>0,25</b>
<b>India</b>				
1.525.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	1.332.805,48	0,27
200.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	173.558,25	0,04
1.130.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	987.464,04	0,20
1.825.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.575.871,26	0,32
1.500.000,00	IDBI BANK DIFC 5% 14-25/09/2019	USD	1.311.107,27	0,26
2.600.000,00	JSW STEEL LTD 4.75% 14-12/11/2019	USD	2.234.410,09	0,44
725.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	626.747,60	0,13
			<b>8.241.963,99</b>	<b>1,66</b>
<b>Irlanda</b>				
2.100.000,00	ALFA BANK 7.5% 12-26/09/2019	USD	1.864.334,95	0,38
			<b>1.864.334,95</b>	<b>0,38</b>
<b>Isole Cayman</b>				
900.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	776.232,51	0,16

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.700.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.465.585,59	0,30
215.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	185.875,28	0,04
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	173.607,93	0,04
600.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	528.588,70	0,11
1.190.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	982.844,62	0,20
3.430.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	2.936.593,11	0,58
3.260.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	2.791.047,68	0,56
800.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	692.997,82	0,14
			<b>10.533.373,24</b>	<b>2,13</b>
<b>Isole Vergini</b>				
1.900.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.663.345,14	0,34
300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	253.929,87	0,05
1.200.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 16-22/11/2019	USD	1.022.174,47	0,21
1.000.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	864.991,45	0,17
1.810.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.577.815,99	0,32
200.000,00	RKI FIN 2016 A 5% 16-09/08/2019	USD	171.332,95	0,03
1.000.000,00	SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	867.947,05	0,18
			<b>6.421.536,92</b>	<b>1,30</b>
<b>Israele</b>				
1.038.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	915.668,77	0,18
			<b>915.668,77</b>	<b>0,18</b>
<b>Italia</b>				
1.300.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	1.316.263,00	0,27
3.300.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.380.876,40	0,68
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	4.324.748,40	0,87
			<b>9.021.887,80</b>	<b>1,82</b>
<b>Kazakistan</b>				
5.330.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	4.603.880,72	0,93
			<b>4.603.880,72</b>	<b>0,93</b>
<b>Kenya</b>				
3.500.000,00	KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	3.022.974,61	0,61
			<b>3.022.974,61</b>	<b>0,61</b>
<b>Lussemburgo</b>				
2.120.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.757.816,55	0,35
6.625.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	6.762.786,75	1,36
6.775.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	7.284.371,60	1,47
423.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	423.456,84	0,09
3.950.000,00	FMC FINANCE VIII 5.25% 12-31/07/2019	EUR	4.169.651,60	0,84
950.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	855.410,26	0,17
1.825.000,00	HEIDELCEMENT FIN 8.5% 09-31/10/2019	EUR	2.030.003,35	0,41
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	342.805,32	0,07
515.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	447.033,17	0,09
300.000,00	SBERBANK 5.18% 12-28/06/2019	USD	263.128,35	0,05
3.895.000,00	TELECOM IT CAP 7.175% 09-18/06/2019	USD	3.460.857,88	0,70
			<b>27.797.321,67</b>	<b>5,60</b>
<b>Messico</b>				
2.000.000,00	CONTROLADORA MAB 7.875% 09-28/10/2019	USD	1.794.351,36	0,36
2.618.000,00	PETROLEOS MEXICA 8% 09-03/05/2019	USD	2.348.240,63	0,48
			<b>4.142.591,99</b>	<b>0,84</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
2.400.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	2.103.990,33	0,42
2.000.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	1.731.732,60	0,35
			<b>3.835.722,93</b>	<b>0,77</b>
<b>Regno Unito</b>				
300.000,00	STANDARD BANK 8.125% 09-02/12/2019	USD	272.446,54	0,05
4.600.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	4.655.873,90	0,95
4.300.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	4.348.177,20	0,88
800.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	940.261,90	0,19
300.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	263.970,46	0,05
			<b>10.480.730,00</b>	<b>2,12</b>
<b>Sri Lanka</b>				
4.750.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	4.092.351,87	0,83

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.





## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
52.318.759,11 USD	43.791.705,83 EUR	24/07/18	44.877.988,59	1.318.294,74
901.329,90 USD	627.539,02 GBP	24/07/18	708.243,34	68.013,94
451.311.584,79 EUR	561.925.147,37 USD	24/07/18	482.008.189,55	(33.245.954,47)
				<b>(31.859.645,79)</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>			<b>(31.859.645,79)</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	512.529.337,08	103,43
Totale strumenti finanziari derivati	(31.859.645,79)	(6,43)
Liquidità disponibile	9.142.838,19	1,85
Altre attività e passività	5.720.755,18	1,15
<b>Totale attivo netto</b>	<b>495.533.284,66</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	64,84	67,05
Lussemburgo	5,42	5,60
Francia	5,37	5,56
Canada	4,09	4,23
Turchia	3,24	3,35
Isole Cayman	2,06	2,13
Regno Unito	2,04	2,12
Altro	12,94	13,39
	<b>100,00</b>	<b>103,43</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	18,63	19,24
Cosmetica	9,91	10,29
Servizi finanziari	9,49	9,82
Telecomunicazioni	8,45	8,75
Media	8,37	8,65
Componentistica e ricambi auto	6,58	6,81
Banche	5,53	5,74
Servizi per l'industria alimentare	5,33	5,52
Materiali da costruzione	4,37	4,52
Titoli di stato	3,79	3,92
Metalli	3,48	3,58
Servizi diversi	2,86	2,94
Settore immobiliare	2,49	2,59
Altro	10,72	11,06
	<b>100,00</b>	<b>103,43</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Servizi finanziari	14.107.844,62	2,86
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmetica	14.064.758,82	2,85
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Telecomunicazioni	13.236.742,10	2,68
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Materiali da costruzione	12.988.777,21	2,62
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Servizi per l'industria alimentare	12.828.990,40	2,59
SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	Servizi finanziari	12.510.435,31	2,52
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Componentistica e ricambi auto	12.110.215,93	2,44
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energia	11.275.900,41	2,28
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Media	11.017.770,77	2,22
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energia	10.949.823,50	2,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Argentina</b>									
650.000,00	GENERACION MEDIT 9.625% 16-27/07/2023	USD	554.391,95	0,13					
			<b>554.391,95</b>	<b>0,13</b>					
<b>Australia</b>									
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.209.310,96	0,75					
2.000.000,00	COM BK AUSTRALIA 16-20/10/2026	USD	1.679.253,76	0,39					
2.750.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	2.233.500,41	0,52					
			<b>7.122.065,13</b>	<b>1,66</b>					
<b>Austria</b>									
2.000.000,00	REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	EUR	2.001.760,00	0,47					
			<b>2.001.760,00</b>	<b>0,47</b>					
<b>Belgio</b>									
1.910.000,00	BARRY CALLE SVCS 5.5% 13-15/06/2023	USD	1.715.667,65	0,40					
			<b>1.715.667,65</b>	<b>0,40</b>					
<b>Bermuda</b>									
3.000.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	2.163.586,11	0,50					
2.100.000,00	UNITED PHOTOVOL 8.25% 17-25/01/2020	USD	1.454.655,38	0,34					
			<b>3.618.241,49</b>	<b>0,84</b>					
<b>Brasile</b>									
2.000.000,00	BANCO BTG PAC 5.5% 17-31/01/2023	USD	1.606.495,08	0,37					
3.000.000,00	BRAZIL NTN-B 6% 14-15/05/2023 FLAT	BRL	2.126.864,47	0,50					
2.000.000,00	LIGHT SERVICOS 7.25% 18-03/05/2023	USD	1.621.609,95	0,38					
			<b>5.354.969,50</b>	<b>1,25</b>					
<b>Canada</b>									
1.550.000,00	FIRST QUANTUM 6.875% 18-01/03/2026	USD	1.253.066,16	0,29					
1.850.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	1.561.906,20	0,36					
750.000,00	GW HONOS CORP 8.75% 17-15/05/2025	USD	665.594,23	0,16					
3.800.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	3.189.515,79	0,75					
2.968.000,00	ST MARYS CEMENT 5.75% 16-28/01/2027	USD	2.454.534,46	0,57					
1.800.000,00	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.558.559,34	0,36					
1.450.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 17-01/11/2025	USD	1.233.840,04	0,29					
			<b>11.917.016,22</b>	<b>2,78</b>					
<b>Cile</b>									
2.000.000,00	EMPRESA ELEC GUA 4.56% 15-30/04/2025	USD	1.593.539,47	0,37					
			<b>1.593.539,47</b>	<b>0,37</b>					
<b>Cina</b>									
3.250.000,00	BANK OF CHINA 5% 14-13/11/2024	USD	2.870.010,78	0,67					
5.250.000,00	CHINA MINMETALS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.150.188,94	0,97					
			<b>7.020.199,72</b>	<b>1,64</b>					
<b>Colombia</b>									
1.650.000,00	CREDIVALORES 9.75% 17-27/07/2022	USD	1.394.904,13	0,33					
			<b>1.394.904,13</b>	<b>0,33</b>					
<b>Corea del sud</b>									
5.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.667.472,79	1,09					
			<b>4.667.472,79</b>	<b>1,09</b>					
<b>Costarica</b>									
1.980.000,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.716.475,99	0,40					
			<b>1.716.475,99</b>	<b>0,40</b>					
<b>Ecuador</b>									
1.250.000,00	REPUBLIC OF ECUA 10.5% 15-24/03/2020	USD	1.097.177,84	0,26					
			<b>1.097.177,84</b>	<b>0,26</b>					
<b>Emirati Arabi Uniti</b>									
3.700.000,00	ABU DHABI CRUDE 4.6% 17-02/11/2047	USD	2.920.085,51	0,68					
			<b>2.920.085,51</b>	<b>0,68</b>					
<b>Francia</b>									
2.300.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	2.411.490,20	0,56					
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.147.713,92	0,73					
2.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.681.250,00	0,63	2.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.681.250,00	0,63
					1.775.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	1.751.925,00	0,41
					2.700.000,00	RTE RESEAU DE TR 1.875% 17-23/10/2037	EUR	2.698.572,24	0,63
					3.700.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	3.841.054,36	0,90
								<b>16.532.005,72</b>	<b>3,86</b>
<b>Germania</b>									
1.100.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.072.523,29	0,25					
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.354.070,62	0,55					
600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	588.517,65	0,14					
1.525.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	1.484.206,25	0,35					
1.600.000,00	VOLKSWAGEN BANK 18-08/12/2021 FRN	EUR	1.601.712,00	0,37					
			<b>7.101.029,81</b>	<b>1,66</b>					
<b>Giappone</b>									
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.213.182,76	0,52					
6.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	4.895.819,87	1,14					
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-28/07/2049 FRN	USD	1.709.822,08	0,40					
			<b>8.818.824,71</b>	<b>2,06</b>					
<b>Hong Kong</b>									
4.700.000,00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	4.034.051,65	0,94					
2.375.000,00	YANLORD LAND HK 6.75% 18-23/04/2023	USD	2.043.063,06	0,48					
			<b>6.077.114,71</b>	<b>1,42</b>					
<b>Indonesia</b>									
3.500.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	2.833.570,13	0,66					
			<b>2.833.570,13</b>	<b>0,66</b>					
<b>Irlanda</b>									
2.500.000,00	AIB GROUP PLC 2.25% 18-03/07/2025	EUR	2.466.049,08	0,58					
			<b>2.466.049,08</b>	<b>0,58</b>					
<b>Isole Cayman</b>									
800.000,00	AVOLON HDGS 5.5% 18-15/01/2023	USD	689.238,21	0,16					
1.300.000,00	BRASKEM FIN LTD 6.45% 14-03/02/2024	USD	1.178.960,10	0,28					
4.600.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	4.007.816,55	0,93					
1.750.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	1.445.359,73	0,34					
2.750.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	2.132.354,97	0,50					
6.000.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.595% 18-19/01/2028	USD	4.888.465,02	1,13					
2.000.000,00	TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	1.863.447,92	0,43					
1.175.000,00	WTT INVMNT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	967.508,05	0,23					
1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	985.273,80	0,23					
1.500.000,00	361 DEGREES INTL 7.25% 16-03/06/2021	USD	1.225.924,17	0,29					
			<b>19.384.348,52</b>	<b>4,52</b>					
<b>Isole Vergini</b>									
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.065.836,07	0,48					
5.250.000,00	STATE GRID OSEAS 4.125% 14-07/05/2024	USD	4.611.241,23	1,08					
4.000.000,00	TSINGHUA UNIC 5.375% 18-31/01/2023	USD	3.238.901,36	0,76					
1.500.000,00	WANDA PROPERTIES 7.25% 14-29/01/2024	USD	1.256.849,20	0,29					
			<b>11.172.827,86</b>	<b>2,61</b>					
<b>Italia</b>									
1.550.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	1.454.248,75	0,34					
3.850.000,00	TELECOM ITALIA 5.875% 06-19/05/2023	GBP	4.797.370,80	1,11					
3.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	4.028.353,00	0,94					
3.550.000,00	WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	2.420.733,29	0,57					
			<b>12.700.705,84</b>	<b>2,96</b>					
<b>Lussemburgo</b>									
1.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.002.980,00	0,23					
2.890.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	2.296.424,25	0,54					
2.500.000,00	INTELSAT JACKSON 8% 16-15/02/2024	USD	2.267.230,96	0,53					
780.000,00	LHMC FINCO SARL 6.25% 18-20/12/2023	EUR	769.187,64	0,18					
2.613.000,00	PUMA INTERNATION 5.125% 17-06/10/2024	USD	2.044.292,22	0,48					
1.460.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	1.199.096,56	0,28					
			<b>9.579.211,63</b>	<b>2,24</b>					
<b>Mauritius</b>									
1.575.000,00	LODHA DEV INTL 12% 15-13/03/2020	USD	1.407.950,42	0,33					
			<b>1.407.950,42</b>	<b>0,33</b>					
<b>Messico</b>									
1.300.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	1.208.770,94	0,28					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.950.000,00	CREDITO REAL SA 2.875% 18-09/02/2022	CHF	2.513.002,21	0,59	3.390.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.875% 15-01/05/2027	USD	2.851.107,70	0,67
1.525.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	1.572.656,25	0,37	2.100.000,00	CELGENE CORP 3.875% 15-15/08/2025	USD	1.760.725,99	0,41
1.800.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.5% 11-02/06/2041	USD	1.453.618,93	0,34	2.000.000,00	CF INDUSTRIES IN 4.95% 13-01/06/2043	USD	1.459.664,88	0,34
			<b>6.748.048,33</b>	<b>1,58</b>	1.500.000,00	CHARTER COMM OPT 4.908% 16-23/07/2025	USD	1.306.684,88	0,30
<b>Paesi Bassi</b>					2.684.000,00	CHEMOURS CO 4% 18-15/05/2026	EUR	2.657.160,00	0,62
2.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	1.779.970,63	0,42	4.000.000,00	CHENIERE CORP CH 5.125% 17-30/06/2027	USD	3.420.279,84	0,80
800.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	802.576,00	0,19	1.250.000,00	CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022	USD	1.074.235,62	0,25
2.500.000,00	BHARTI AIRTEL IN 5.35% 14-20/05/2024	USD	2.143.189,45	0,50	6.000.000,00	CITIBANK NA 18-12/02/2021 FRN	USD	5.182.946,97	1,21
2.867.000,00	BUNGE FINANCE EU 1.85% 16-16/06/2023	EUR	2.939.782,24	0,69	3.973.000,00	CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025	USD	2.770.942,74	0,65
8.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	7.088.021,12	1,64	2.500.000,00	CVS HEALTH CORP 18-09/03/2021 FRN	USD	2.170.245,51	0,51
3.050.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	2.528.934,19	0,59	3.250.000,00	CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD	2.851.312,19	0,67
5.600.000,00	ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	5.491.731,28	1,28	2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 6.02% 16-15/06/2026	USD	2.269.881,46	0,53
1.200.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	1.198.153,80	0,28	2.400.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.434.272,03	0,57
725.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	713.436,25	0,17	1.450.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	1.200.752,24	0,28
3.250.000,00	MINEJESA CAPITAL 5.625% 17-10/08/2037	USD	2.547.353,82	0,59	1.300.000,00	ENDO FINANCE LLC 6% 15-15/07/2023	USD	913.694,08	0,21
1.050.000,00	NOSTRUM OIL & GA 8% 17-25/07/2022	USD	861.547,76	0,20	4.800.000,00	ENLINC MIDSTREAM 4.85% 16-15/07/2026	USD	3.929.131,71	0,92
3.500.000,00	PETROBRAS GLOB 5.3% 17-27/01/2025	USD	2.788.694,08	0,65	2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.073.499,18	0,48
1.969.000,00	PETROBRAS GLOB 6% 17-27/01/2028	USD	1.530.277,62	0,36	3.750.000,00	FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD	3.644.584,13	0,85
675.000,00	SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026	EUR	636.862,50	0,15	1.000.000,00	FREEPORT-MC C&G 5.45% 13-15/03/2043	USD	762.221,45	0,18
1.925.000,00	TEVA PHARMACEUCI 3.15% 16-01/10/2026	USD	1.334.265,42	0,31	1.000.000,00	FRONTIER COMM 10.5% 16-15/09/2022	USD	775.177,06	0,18
2.350.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6% 18-15/04/2024	USD	2.017.025,82	0,47	2.400.000,00	FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD	2.010.709,97	0,47
3.500.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	2.887.490,93	0,67	2.000.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	1.692.865,78	0,40
			<b>39.289.312,91</b>	<b>9,16</b>	574.000,00	GCI INC 6.875% 15-15/04/2025	USD	513.119,71	0,12
<b>Portogallo</b>					2.000.000,00	GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022	USD	1.675.591,64	0,39
1.400.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.535.332,40	0,36	1.950.000,00	HOLCIG INC 4.625% 18-01/02/2028	USD	1.585.280,27	0,37
3.000.000,00	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	2.965.860,00	0,69	2.000.000,00	INCPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	1.741.319,74	0,41
			<b>4.501.192,40</b>	<b>1,05</b>	1.250.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	999.093,11	0,23
<b>Regno Unito</b>					4.230.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.75% 15-15/06/2025	USD	3.406.870,79	0,80
4.700.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	4.641.210,52	1,08	650.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	478.601,66	0,11
2.900.000,00	GKN HOLDINGS PLC 5.375% 12-19/09/2022	GBP	3.601.219,87	0,84	1.250.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	1.012.156,68	0,24
1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	2.208.337,24	0,52	4.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	3.958.878,03	0,92
3.675.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.625% 18-01/04/2023	USD	3.225.702,84	0,75	2.800.000,00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028 FRN	EUR	2.812.598,32	0,66
1.000.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.875% 17-01/04/2022	USD	887.458,97	0,21	2.000.000,00	LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	USD	1.807.306,96	0,42
4.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 4.5% 14-04/11/2024	USD	3.410.949,39	0,80	3.200.000,00	L3 TECH INC 4.4% 18-15/06/2028	USD	2.748.588,70	0,64
1.000.000,00	NEMEAN BONDCO 7.375% 17-01/02/2024	GBP	1.067.561,25	0,25	2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.589.112,76	0,60
2.050.000,00	NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	1.732.974,18	0,40	4.300.000,00	MICROSOFT CORP 3.3% 17-06/02/2027	USD	3.657.884,65	0,85
1.000.000,00	PETRA DIAMONDS 7.25% 17-01/05/2022	USD	834.556,92	0,19	6.350.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	5.267.542,30	1,22
7.942.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	8.115.817,02	1,90	4.250.000,00	MYLAN INC 4.55% 18-15/04/2028	USD	3.583.923,61	0,84
			<b>29.725.788,20</b>	<b>6,94</b>	2.950.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	2.522.456,38	0,59
<b>Singapore</b>					1.250.000,00	NAVISTAR INTL 6.625% 17-01/11/2025	USD	1.109.323,72	0,26
3.250.000,00	COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	USD	2.793.036,19	0,65	839.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	835.159,35	0,19
1.300.000,00	INDIKA ENRGY CAP 6.875% 17-10/04/2022	USD	1.104.607,01	0,26	2.000.000,00	NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	EUR	2.021.824,60	0,47
1.525.000,00	STATS CHIPPAC 8.5% 15-24/11/2020	USD	1.328.678,31	0,31	700.000,00	NRG ENERGY INC 5.75% 17-15/01/2028	USD	599.304,72	0,14
			<b>5.226.321,51</b>	<b>1,22</b>	675.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	548.750,86	0,13
<b>Spagna</b>					2.500.000,00	OLIN CORP 5.125% 17-15/09/2027	USD	2.105.285,89	0,49
2.300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.93% 16-17/10/2031	EUR	2.164.166,60	0,51	2.350.000,00	ORACLE CORP 3.9% 15-15/05/2035	USD	1.966.115,79	0,46
			<b>2.164.166,60</b>	<b>0,51</b>	980.000,00	PILGRIMS PRIDE 5.875% 17-30/09/2027	USD	786.828,35	0,18
<b>Stati Uniti</b>					5.000.000,00	ROCHE HLDGS INC 4% 14-28/11/2044	USD	4.322.586,80	1,01
1.300.000,00	ABC SUPPLY CO 5.875% 18-15/05/2026	USD	1.101.766,28	0,26	1.250.000,00	ROWAN COS INC 3.375% 16-15/06/2025	USD	1.049.943,86	0,25
1.425.000,00	ALBERTSONS COS 18-15/01/2024 FRN	USD	1.233.859,47	0,29	2.500.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	1.981.128,00	0,46
4.480.000,00	ALLY FIN 8%08-01/11/31	USD	4.594.921,40	1,07	2.850.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	2.412.333,74	0,56
1.250.000,00	AMC ENTMNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	1.039.147,52	0,24	1.740.000,00	SESI LLC 7.75% 18-15/09/2024	USD	1.547.935,74	0,36
3.450.000,00	AMER TRANS SYST 5% 14-01/09/2044	USD	3.270.024,01	0,76	1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.292.321,64	0,30
3.150.000,00	ANDEAVOR LOG LP 5.2% 17-01/12/2047	USD	2.619.202,91	0,61	4.050.000,00	SUNOCO LP/FIN 5.875% 18-15/03/2028	USD	3.298.032,04	0,77
1.300.000,00	APX GROUP INC 7.875% 16-01/12/2022	USD	1.112.994,47	0,26	2.150.000,00	TES LOG LP/CORP 5.25% 16-15/01/2025	USD	1.905.065,64	0,44
3.000.000,00	ASHTHEAD CAPITAL 4.125% 17-15/08/2025	USD	2.429.176,02	0,57	1.450.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	1.305.615,17	0,30
1.350.000,00	ASHTHEAD CAPITAL 4.375% 17-15/08/2027	USD	1.081.469,17	0,25	4.000.000,00	UNITEDHEALTH GRP 4.25% 13-15/03/2043	USD	3.457.428,57	0,81
2.500.000,00	AT&T INC 3.55% 12-17/12/2032	EUR	2.747.107,75	0,64	2.550.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD	2.207.442,81	0,52
6.000.000,00	AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	USD	4.751.964,45	1,11	3.600.000,00	WILLIAMS COS INC 5.75% 14-24/06/2044	USD	3.214.285,71	0,75
6.654.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	5.396.315,09	1,25				<b>180.506.996,79</b>	<b>42,12</b>
3.200.000,00	BECTON DICKINSON 3.7% 17-06/06/2027	USD	2.616.664,32	0,61	<b>Svezia</b>				
4.900.000,00	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	4.864.626,41	1,14	2.245.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	2.174.843,75	0,51
1.500.000,00	BLUELINE RENT 9.25% 17-15/03/2024	USD	1.376.792,19	0,32	4.800.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	4.638.960,00	1,08
2.700.000,00	BRASKEM AMERICA 7.125% 11-22/07/2041	USD	2.617.680,08	0,61				<b>6.813.803,75</b>	<b>1,59</b>
6.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	USD	4.874.092,80	1,14	<b>P.I.K. Bonds*</b>				
3.900.000,00	CALPINE CORP 5.25% 16-01/06/2026	USD	3.166.349,97	0,74	<b>Isole Cayman</b>				
876.000,00	CARRIZO OIL&GAS 8.25% 17-15/07/2025	USD	805.786,84	0,19	1.095.000,00	OEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	905.564,43	0,21
1.600.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	1.267.921,92	0,30				<b>905.564,43</b>	<b>0,21</b>
					<b>425.743.236,31 99,37</b>				

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Isole Vergini</b>				
2.600.000,00	STAR ENERGY GEOT 6.75% 18-24/04/2033	USD	2.114.717,57	0,49
			<b>2.114.717,57</b>	<b>0,49</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
352.843,70	HIGHBURY FINANCE 7.017% 00-20/03/2023	GBP	464.209,04	0,11
			<b>464.209,04</b>	<b>0,11</b>
			<b>3.484.491,04</b>	<b>0,81</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Stati Uniti</b>				
2.245.000,00	NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>429.227.727,35</b>	<b>100,18</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>				
62,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 17/09/2018	AUD	5.095.284,67	4.015,18
(210,00)	CAN 10YR BOND FUT. 19/09/2018	CAD	18.747.655,64	(267.785,67)
(524,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	69.278.040,00	(364.420,00)
(69,00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	8.702.970,00	106.950,00
36,00	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	5.848.560,00	56.947,14
(109,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2018	GBP	15.193.192,36	(164.553,64)
(19,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/09/2018	USD	2.619.515,46	(69.744,34)
(17,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/09/2018	USD	1.882.867,84	(2.523,65)
(52,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2018	USD	6.510.947,49	(151.931,44)
82,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2018	USD	8.512.156,68	14.440,09
(662,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/09/2018	USD	64.976.760,88	(265.603,17)
				<b>(1.104.209,50)</b>
<b>Totale contratti a termine</b>				<b>(1.104.209,50)</b>

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
2.581.131,06 EUR	4.140.000,00 AUD	16/08/18	2.622.410,84	(37.144,24)
2.023.993,19 USD	7.609.000,00 BRL	16/08/18	1.695.561,10	47.392,45
1.989.328,59 EUR	2.366.000,00 CHF	16/08/18	2.045.120,58	(59.416,43)
4.140.000,00 AUD	2.655.957,30 EUR	16/08/18	2.622.410,84	(37.806,94)
4.160.000,00 GBP	4.725.212,92 EUR	16/08/18	4.694.994,65	(26.893,59)
13.858.000,00 NZD	8.088.838,30 EUR	16/08/18	8.035.020,58	(35.733,60)
54.239.000,00 USD	46.121.797,88 EUR	16/08/18	46.525.132,95	564.040,39
16.719.545,24 EUR	14.715.000,00 GBP	16/08/18	16.607.414,92	100.497,47
8.079.345,26 EUR	13.858.000,00 NZD	16/08/18	8.035.020,58	26.331,26
362.267.169,35 EUR	432.843.000,00 USD	16/08/18	371.284.096,75	(10.334.869,70)
				<b>(9.793.602,93)</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(9.793.602,93)</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
<b>Interest Rate Swap</b>						
7,656	Floating	29/12/21	MXN	300.000.000,00	(88.878,56)	
7,170	Floating	21/10/21	MXN	150.000.000,00	(127.787,66)	
					<b>(216.666,22)</b>	
<b>Totale Interest Rate Swaps</b>					<b>(216.666,22)</b>	
Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Credit Default Swaps</b>						
CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	Vendita	5,000	USD	20/06/23	10.000.000,00	(501.464,23)
CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	Vendita	5,000	USD	20/06/23	17.000.000,00	(852.489,18)
DEUTSCHE BANK AG 04-20/09/2016 FRN	Vendita	1,000	EUR	20/06/23	4.500.000,00	517.502,35
ITRX XOVER CDSI S29 5Y CORP 20/06/2023	Vendita	5,000	EUR	20/06/23	15.000.000,00	(1.130.343,96)
						<b>(1.966.795,02)</b>
<b>Totale Credit Default Swaps</b>					<b>(1.966.795,02)</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>					<b>(13.081.273,67)</b>	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>429.227.727,35</b>	<b>100,18</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(13.081.273,67)</b>	<b>(3,06)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>5.140.016,98</b>	<b>1,20</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>7.160.359,85</b>	<b>1,68</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>428.446.830,51</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	42,05	42,12
Paesi Bassi	9,26	9,27
Regno Unito	6,93	6,94
Isole Cayman	4,73	4,73
Francia	3,85	3,86
Isole Vergini	3,10	3,10
Italia	2,96	2,96
Canada	2,78	2,78
Lussemburgo	2,23	2,24
Giappone	2,05	2,06
Altro	20,06	20,12
	<b>100,00</b>	<b>100,18</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	20,11	20,13
Banche	13,06	13,08
Cosmetica	7,83	7,85
Chimica	6,11	6,13
Telecomunicazioni	6,10	6,11
Servizi finanziari	5,12	5,14
Servizi diversi	5,08	5,11
Assicurazioni	4,96	4,97
Trasporti	3,29	3,29
Settore immobiliare	3,23	3,22
Componentistica e ricambi auto	3,04	3,04
Servizi per l'industria alimentare	2,82	2,83
Metalli	2,48	2,47
Media	2,39	2,39
Altro	14,38	14,42
	<b>100,00</b>	<b>100,18</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Servizi diversi	8.115.817,02	1,90
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Settore immobiliare	7.088.021,12	1,64
ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	Banche	5.491.731,28	1,28
BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	Banche	5.396.315,09	1,25
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banche	5.267.542,30	1,22
CITIBANK NA 18-12/02/2021 FRN	Banche	5.182.946,97	1,21
DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	Assicurazioni	4.895.819,87	1,14
TENCENT HOLDINGS 3.595% 18-19/01/2028	Internet	4.888.465,02	1,13
BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	Industria elettrica ed elettronica	4.874.092,80	1,14
BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	Assicurazioni	4.864.626,41	1,14

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
3.800,00	ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	EUR	464.740,00	2,98
			<b>464.740,00</b>	<b>2,98</b>
<b>Lussemburgo</b>				
1.198,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	2.970.932,18	19,04
14.350,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.973.334,35	19,05
186.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	2.965.251,20	19,00
14.111,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	2.968.813,29	19,02
236.300,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	2.964.336,24	18,99
			<b>14.842.667,26</b>	<b>95,10</b>
			<b>15.307.407,26</b>	<b>98,08</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>15.307.407,26</b>	<b>98,08</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>15.307.407,26</b>	<b>98,08</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>314.643,97</b>	<b>2,02</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(15.203,97)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>15.606.847,26</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	96,96	95,10
Irlanda	3,04	2,98
	<b>100,00</b>	<b>98,08</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,08
	<b>100,00</b>	<b>98,08</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	2.973.334,35	19,05
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	2.970.932,18	19,04
PARVEST BD EUR GOV-IN	Fondi d'investimento aperti	2.968.813,29	19,02
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	2.965.251,20	19,00
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	2.964.336,24	18,99
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	Fondi d'investimento aperti	464.740,00	2,98

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
11.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	1.156.172,05	15,66
			<b>1.156.172,05</b>	<b>15,66</b>
<b>Lussemburgo</b>				
75.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.284.750,00	17,41
224,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	408.593,92	5,54
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	877.667,31	11,89
27.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.175.113,57	15,92
55.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.319.819,66	17,88
96.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-19	EUR	992.640,00	13,45
			<b>6.058.584,46</b>	<b>82,09</b>
			<b>7.214.756,51</b>	<b>97,75</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>7.214.756,51</b>	<b>97,75</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	7.214.756,51	97,75
Liquidità disponibile	174.519,29	2,36
Altre attività e passività	(8.223,11)	(0,11)
<b>Totale attivo netto</b>	<b>7.381.052,69</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	83,97	82,09
Irlanda	16,03	15,66
	<b>100,00</b>	<b>97,75</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	97,75
	<b>100,00</b>	<b>97,75</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.319.819,66	17,88
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	Fondi d'investimento aperti	1.284.750,00	17,41
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	Fondi d'investimento aperti	1.175.113,57	15,92
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	Fondi d'investimento aperti	1.156.172,05	15,66
T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	Fondi d'investimento aperti	992.640,00	13,45
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	Fondi d'investimento aperti	877.667,31	11,89
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi d'investimento aperti	408.593,92	5,54

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
4.200,00	BNY EMER MRKT COR DBT-EURWAH	EUR	393.249,36	3,85
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	1.590.207,64	15,59
			<b>1.983.457,00</b>	<b>19,44</b>
<b>Lussemburgo</b>				
634,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.451.573,51	14,23
81.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.528.631,89	14,99
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.512.447,22	14,83
202,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.296.366,14	12,71
2.000,00	JB LOCAL EMERGING BND FD C A	EUR	421.820,00	4,14
15.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.629.010,37	15,96
			<b>7.839.849,13</b>	<b>76,86</b>
			<b>9.823.306,13</b>	<b>96,30</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>9.823.306,13</b>	<b>96,30</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>9.823.306,13</b>	<b>96,30</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>463.459,32</b>	<b>4,54</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(85.728,12)</b>	<b>(0,84)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>10.201.037,33</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	79,81	76,86
Irlanda	20,19	19,44
	<b>100,00</b>	<b>96,30</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	96,30
	<b>100,00</b>	<b>96,30</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.629.010,37	15,96
NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	Fondi d'investimento aperti	1.590.207,64	15,59
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.528.631,89	14,99
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	1.512.447,22	14,83
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.451.573,51	14,23
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	1.296.366,14	12,71
JB LOCAL EMERGING BND FD C A	Fondi d'investimento aperti	421.820,00	4,14
BNY EMER MRKT COR DBT-EURWAH	Fondi d'investimento aperti	393.249,36	3,85





EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	EUR	2.010.129,00	0,16
2.130.000,00	AVANTOR INC 4.75% 17-01/10/2024	EUR	2.134.610,17	0,17
1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	1.010.256,52	0,08
1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	867.766,45	0,07
3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.526.343,06	0,20
3.670.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	4.096.637,50	0,33
2.070.000,00	BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	1.769.458,46	0,14
9.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	8.176.703,66	0,66
6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 17-15/08/2027	USD	4.980.820,98	0,40
3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.080.356,50	0,25
4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	3.845.880,00	0,31
5.000.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	4.037.830,37	0,32
3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.377.353,60	0,19
4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	3.938.439,28	0,32
4.360.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	3.653.957,16	0,29
5.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	4.941.950,00	0,40
3.330.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.761.098,64	0,22
500.000,00	ECOLAB INC 3.25% 18-01/12/2027	USD	413.588,57	0,03
500.000,00	ECOLAB INC 3.95% 18-01/12/2047	USD	412.986,59	0,03
2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	1.981.875,00	0,16
2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.750.112,28	0,14
10.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.521.858,01	0,69
1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	911.266,56	0,07
600.000,00	GENERAL MILLS IN 4.7% 18-17/04/2048	USD	493.431,90	0,04
2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.682.501,30	0,13
2.600.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.147.391,60	0,17
4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.140.457,20	0,33
2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.109.172,57	0,17
1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.574.570,74	0,13
2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.212.007,69	0,18
1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	885.377,44	0,07
5.780.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	4.255.873,21	0,34
500.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	243.997,24	0,02
790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	643.453,20	0,05
2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.537.290,55	0,20
3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.570.449,13	0,21
1.450.000,00	KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	1.394.073,50	0,11
3.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	3.069.776,73	0,25
2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.673.432,37	0,13
1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.199.100,00	0,10
2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.722.577,30	0,14
3.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	3.431.025,00	0,28
2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.328.448,75	0,19
3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	3.032.760,00	0,24
2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	1.994.779,52	0,16
5.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	4.756.715,32	0,38
5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	4.751.167,50	0,38
2.000.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	1.956.492,00	0,16
5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	5.124.461,50	0,41
3.075.000,00	WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	2.583.990,65	0,21
2.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	2.036.000,00	0,16
			<b>152.559.414,55</b>	<b>12,23</b>
<b>Svezia</b>				
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.342.905,51	0,27
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.386.570,15	0,11
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	5.728.060,80	0,46
			<b>10.457.536,46</b>	<b>0,84</b>
<b>Svizzera</b>				
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.218.811,54	0,34
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.803.565,95	0,22
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.588.154,26	0,21
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.416.248,60	0,19
			<b>12.026.780,35</b>	<b>0,96</b>
			<b>935.261.775,24</b>	<b>74,98</b>
<b>Azioni</b>				
<b>Australia</b>				
424.742,00	AMCOR LIMITED	AUD	3.897.185,39	0,31
			<b>3.897.185,39</b>	<b>0,31</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Bermuda</b>				
125.178,00	HISCOX LTD	GBP	2.137.496,10	0,17
91.000,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	224.329,10	0,02
			<b>2.361.825,20</b>	<b>0,19</b>
<b>Brasile</b>				
18.822,00	TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF	BRL	190.509,33	0,02
194.653,00	TELEFONICA BRASIL-ADR	USD	1.967.041,03	0,15
			<b>2.157.550,36</b>	<b>0,17</b>
<b>Canada</b>				
201.036,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	6.060.143,55	0,49
			<b>6.060.143,55</b>	<b>0,49</b>
<b>Cina</b>				
1.160.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	874.469,69	0,07
			<b>874.469,69</b>	<b>0,07</b>
<b>Corea del sud</b>				
21.602,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	1.527.014,95	0,12
82.646,00	KANGWON LAND INC	KRW	1.647.861,48	0,13
			<b>3.174.876,43</b>	<b>0,25</b>
<b>Francia</b>				
87.814,00	BNP PARIBAS	EUR	4.628.675,94	0,37
168.013,00	CARREFOUR SA	EUR	2.340.421,09	0,19
1.905.457,00	CGG SA	EUR	3.944.295,99	0,32
505.259,00	ORANGE	EUR	7.230.256,29	0,58
134.258,00	TOTAL SA	EUR	7.004.239,86	0,56
			<b>25.147.889,17</b>	<b>2,02</b>
<b>Germania</b>				
27.403,00	ALLIANZ AG REG	EUR	4.732.498,10	0,38
61.512,00	BASF SE	EUR	4.977.551,04	0,40
167.133,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.663.010,70	0,37
			<b>14.373.059,84</b>	<b>1,15</b>
<b>Giappone</b>				
100.800,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	3.387.812,40	0,27
87.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4.844.521,03	0,39
			<b>8.232.333,43</b>	<b>0,66</b>
<b>Hong Kong</b>				
448.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	3.409.309,26	0,27
			<b>3.409.309,26</b>	<b>0,27</b>
<b>Italia</b>				
1.971.457,00	INTESA SANPAOLO	EUR	4.904.985,02	0,39
			<b>4.904.985,02</b>	<b>0,39</b>
<b>Norvegia</b>				
289.191,00	EQUINOR ASA	NOK	6.555.890,45	0,53
			<b>6.555.890,45</b>	<b>0,53</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
421.051,00	ING GROEP NV	EUR	5.173.874,69	0,41
1.145.367,00	BP PLC	EUR	4.473.451,05	0,36
269.240,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	8.062.391,80	0,65
			<b>17.709.717,54</b>	<b>1,42</b>
<b>Regno Unito</b>				
44.848,00	AON PLC	USD	5.275.004,87	0,42
525.218,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.753.678,34	0,30
1.145.367,00	BP PLC	GBP	7.544.682,55	0,60
106.852,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4.684.668,14	0,38
241.668,00	EASYJET PLC	GBP	4.563.898,68	0,37
1.738.067,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	5.161.329,80	0,41
82.756,00	NEXT PLC	GBP	5.691.756,10	0,46
156.657,00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	4.153.886,60	0,33
266.441,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2.891.290,11	0,23
1.096.621,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	3.157.296,25	0,25
1.785.069,00	TESCO PLC	GBP	5.189.881,71	0,42
			<b>52.067.373,15</b>	<b>4,17</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

### Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Spagna</b>				
1.582.524,00	CAIXABANK	EUR	5.676.513,59	0,46
			<b>5.676.513,59</b>	<b>0,46</b>
<b>Stati Uniti</b>				
31.625,00	AMGEN INC	USD	5.007.883,49	0,40
17.836,00	BROADCOM INC	USD	3.772.703,75	0,30
70.910,00	CHEVRON CORP	USD	7.696.105,20	0,61
85.624,00	CITIGROUP INC	USD	4.946.046,92	0,40
71.327,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	4.332.724,05	0,35
72.335,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.555.632,71	0,52
56.651,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3.700.076,54	0,30
61.500,00	MICROSOFT CORP	USD	5.239.026,60	0,42
78.144,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	6.179.031,96	0,50
2.541,00	PEABODY ENERGY CORP	USD	97.663,24	0,01
200.770,00	PFIZER INC	USD	6.305.058,90	0,51
23.202,00	UNION PACIFIC CORP	USD	2.819.790,48	0,23
52.262,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5.624.326,48	0,45
109.951,00	WELLS FARGO & CO	USD	5.092.997,18	0,41
86.190,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4.564.094,75	0,37
			<b>71.933.162,25</b>	<b>5,78</b>
<b>Svizzera</b>				
72.537,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	3.636.267,13	0,29
82.280,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.157.276,79	0,41
27.481,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.166.066,47	0,42
45.818,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	3.539.834,25	0,28
			<b>17.499.444,64</b>	<b>1,40</b>
<b>Taiwan</b>				
924.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5.532.965,39	0,44
			<b>5.532.965,39</b>	<b>0,44</b>
			<b>251.568.694,35</b>	<b>20,17</b>
<b>P.I.K. Bonds*</b>				
<b>Francia</b>				
1.594.374,00	CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.607.841,76	0,13
1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.263.763,36	0,10
			<b>2.871.605,12</b>	<b>0,23</b>
<b>Jersey</b>				
1.770.000,00	MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021	EUR	1.833.436,80	0,15
3.000.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.123.630,00	0,25
			<b>4.957.066,80</b>	<b>0,40</b>
			<b>7.828.671,92</b>	<b>0,63</b>
<b>Diritti</b>				
<b>Italia</b>				
1.971.457,00	INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018	EUR	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Francia</b>				
1.417.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	1.345.328,14	0,11
			<b>1.345.328,14</b>	<b>0,11</b>
			<b>1.345.328,14</b>	<b>0,11</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>1.196.004.469,65</b>	<b>95,89</b>

### Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
550.713,60 EUR	850.000,00 AUD	01/08/18	538.417,69	12.619,99
385.966,02 EUR	600.000,00 AUD	03/08/18	380.059,54	6.183,98
1.273.168,48 EUR	2.000.000,00 AUD	20/08/18	1.266.865,14	8.761,39
1.265.625,73 EUR	2.000.000,00 AUD	24/08/18	1.266.865,14	1.562,81
2.936.692,91 EUR	4.400.000,00 CAD	01/08/18	2.849.371,84	76.760,21
987.436,37 EUR	1.500.000,00 CAD	03/08/18	971.376,76	12.547,94
1.040.984,88 EUR	1.600.000,00 CAD	13/08/18	1.036.135,22	1.689,33
16.055,52 EUR	25.000,00 CAD	31/08/18	16.189,61	(166,74)
8.021.287,80 EUR	9.200.000,00 CHF	02/08/18	7.952.286,28	55.851,88
1.475.097,23 EUR	1.700.000,00 CHF	03/08/18	1.469.444,20	3.211,66
2.751.651,42 EUR	3.200.000,00 CHF	13/08/18	2.766.012,62	(19.214,40)
43.513,75 EUR	50.000,00 CHF	17/08/18	43.218,95	217,08
387.288,34 EUR	450.000,00 CHF	20/08/18	388.970,52	(2.390,64)
563.798,43 EUR	650.000,00 CHF	22/08/18	561.846,31	915,77
86.590,96 EUR	100.000,00 CHF	31/08/18	87.462,28	(14,01)
1.950.000,00 AUD	1.236.222,46 EUR	17/08/18	1.235.193,51	(3.125,38)
10.159.698,00 GBP	11.500.000,00 EUR	31/08/18	11.466.280,68	(30.314,85)
17.124.538,78 EUR	15.000.000,00 GBP	01/08/18	16.929.067,21	177.054,91
8.526.633,04 EUR	7.500.000,00 GBP	03/08/18	8.464.533,60	53.303,26
5.106.133,83 EUR	4.500.000,00 GBP	13/08/18	5.078.720,16	23.454,85
6.004.413,81 EUR	5.300.000,00 GBP	20/07/18	5.981.603,75	14.340,52
569.314,62 EUR	500.000,00 GBP	25/07/18	564.302,24	4.291,59
25.989.111,69 EUR	23.000.000,00 GBP	31/08/18	25.957.903,05	23.540,97
2.746.726,64 EUR	25.100.000,00 HKD	01/08/18	2.744.129,09	(9.643,99)
548.947,73 EUR	5.050.000,00 HKD	03/08/18	552.105,66	(5.557,94)
1.398.855,74 EUR	13.000.000,00 HKD	13/08/18	1.421.262,08	(27.717,87)
5.496,98 EUR	50.000,00 HKD	17/08/18	5.466,39	11,91
85.912,96 EUR	800.000,00 HKD	20/08/18	86.437,89	(1.838,25)
780.472,13 EUR	98.663.306,00 JPY	01/08/18	764.594,75	8.600,85
1.338.203,76 EUR	170.938.899,00 JPY	03/08/18	1.324.696,99	909,15
3.352.610,30 EUR	435.089.360,00 JPY	13/08/18	3.371.740,24	(51.078,43)
127.652,05 EUR	16.600.000,00 JPY	20/08/18	128.642,28	(2.206,91)
318.370,63 EUR	41.632.309,00 JPY	27/07/18	322.631,04	(7.343,68)
545.252,87 EUR	70.000.000,00 JPY	31/08/18	542.467,45	(2.322,65)
68.126,91 EUR	650.000,00 NOK	01/08/18	68.338,33	(332,29)
753.703,91 EUR	7.200.000,00 NOK	03/08/18	756.978,40	(4.561,87)
1.154.804,36 EUR	11.000.000,00 NOK	13/08/18	1.156.494,77	(3.248,65)
26.287,00 EUR	250.000,00 NOK	17/08/18	26.283,97	(28,62)
1.327.933,91 EUR	12.600.000,00 NOK	31/08/18	1.324.712,19	2.301,34
59.584.894,76 EUR	69.500.000,00 USD	01/08/18	59.615.714,53	(304.563,31)
88.569.612,21 EUR	104.000.000,00 USD	03/08/18	89.209.126,78	(1.037.440,12)
2.518.396,89 EUR	3.000.000,00 USD	09/07/18	2.573.340,20	(71.042,81)
36.232.250,41 EUR	43.000.000,00 USD	13/08/18	36.884.542,80	(790.644,16)
7.664.965,93 EUR	9.200.000,00 USD	20/07/18	7.891.576,60	(270.102,73)
76.392.370,84 EUR	90.750.000,00 USD	20/08/18	77.843.540,91	(1.702.488,32)
2.194.314,75 EUR	2.550.000,00 USD	22/08/18	2.187.339,17	432,12
3.396.032,58 EUR	4.000.000,00 USD	26/07/18	3.431.120,26	(52.418,81)
25.336.917,66 EUR	30.000.000,00 USD	27/07/18	25.733.401,96	(524.836,15)
31.155.209,02 EUR	36.500.000,00 USD	31/08/18	31.308.972,39	(226.161,50)
				<b>(4.662.241,57)</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(4.662.241,57)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(4.662.241,57)</b>
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
				<b>% VDI</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>1.196.004.469,65</b>	<b>95,89</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>(4.662.241,57)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>56.205.458,32</b>	<b>4,51</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>(321.706,92)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>1.247.225.979,48</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	18,77	18,01
Regno Unito	15,19	14,56
Germania	14,80	14,18
Francia	13,15	12,62
Paesi Bassi	9,20	8,83
Italia	8,00	7,66
Spagna	5,12	4,92
Svizzera	2,47	2,36
Altro	13,30	12,75
	<b>100,00</b>	<b>95,89</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,85	19,99
Titoli di stato	12,34	11,80
Telecomunicazioni	8,21	7,86
Energia	8,02	7,68
Servizi per l'industria alimentare	6,66	6,36
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,92	4,73
Assicurazioni	4,31	4,15
Cosmetica	3,81	3,66
Componentistica e ricambi auto	3,51	3,36
Deposito e immagazzinaggio	3,26	3,13
Media	2,76	2,65
Servizi diversi	2,61	2,49
Trasporti	2,21	2,13
Altro	16,53	15,90
	<b>100,00</b>	<b>95,89</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	Titoli di stato	50.062.200,00	4,00
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Titoli di stato	49.482.915,00	3,96
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	Titoli di stato	20.053.600,00	1,61
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Titoli di stato	12.863.250,00	1,02
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	11.451.847,20	0,93
WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	Telecomunicazioni	10.549.890,00	0,84
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	8.559.694,48	0,68
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	Servizi per l'industria alimentare	8.532.125,00	0,67
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Componentistica e ricambi auto	8.521.858,01	0,69
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Deposito e immagazzinaggio	8.176.703,66	0,66

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>									
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>									
<b>Argentina</b>									
1.300.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	1.131.801,69	0,41					
			<b>1.131.801,69</b>	<b>0,41</b>					
<b>Australia</b>									
285.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	236.937,94	0,09					
			<b>236.937,94</b>	<b>0,09</b>					
<b>Bermuda</b>									
1.195.000,00	AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	1.035.535,93	0,38					
			<b>1.035.535,93</b>	<b>0,38</b>					
<b>Brasile</b>									
400.000,00	BANCO BRASL 3.75% 13-25/07/2018	EUR	401.000,00	0,15					
1.100.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	952.927,97	0,34					
500.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	433.041,11	0,16					
			<b>1.786.969,08</b>	<b>0,65</b>					
<b>Canada</b>									
790.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	705.176,12	0,26					
1.920.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	1.451.027,81	0,53					
1.070.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	880.268,61	0,32					
1.350.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.224.654,52	0,44					
480.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	383.485,92	0,14					
2.125.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	1.897.321,43	0,68					
760.000,00	VALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	685.135,60	0,25					
505.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	406.730,44	0,15					
			<b>7.633.800,45</b>	<b>2,77</b>					
<b>Emirati Arabi Uniti</b>									
400.000,00	FIRST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	345.873,21	0,13					
			<b>345.873,21</b>	<b>0,13</b>					
<b>Francia</b>									
3.000.000,00	CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	EUR	3.052.950,00	1,11					
2.795.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.426.131,46	0,88					
900.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	751.101,23	0,27					
			<b>6.230.182,69</b>	<b>2,26</b>					
<b>Germania</b>									
6.830.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	6.869.463,74	2,49					
			<b>6.869.463,74</b>	<b>2,49</b>					
<b>Hong Kong</b>									
1.650.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	1.425.430,13	0,52					
			<b>1.425.430,13</b>	<b>0,52</b>					
<b>India</b>									
200.000,00	BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018	USD	172.705,70	0,06					
610.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	529.352,66	0,19					
2.525.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	2.180.315,04	0,79					
3.400.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.946.151,98	1,07					
1.000.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	864.479,44	0,31					
			<b>6.693.004,82</b>	<b>2,42</b>					
<b>Irlanda</b>									
600.000,00	VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018	USD	517.576,44	0,19					
			<b>517.576,44</b>	<b>0,19</b>					
<b>Isole Cayman</b>									
1.800.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	1.552.465,02	0,57					
1.480.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.275.921,58	0,46					
825.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	713.242,36	0,26					
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	173.607,93	0,06					
850.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	748.834,00	0,27					
680.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	561.625,50	0,20					
1.810.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	1.549.630,77	0,56					
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	1.528.227,03	0,55					
			<b>8.103.554,19</b>	<b>2,93</b>					
<b>Isole Vergini</b>									
1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.225.622,73	0,44					
1.000.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018	USD	861.336,07	0,31					
700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	604.924,00	0,22					
1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.394.754,47	0,51					
			<b>4.086.637,27</b>	<b>1,48</b>					
<b>Israele</b>									
1.096.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	966.833,30	0,35					
			<b>966.833,30</b>	<b>0,35</b>					
<b>Italia</b>									
2.150.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.176.896,50	0,79					
2.632.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.696.505,06	0,98					
5.100.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	5.251.480,20	1,89					
			<b>10.124.881,76</b>	<b>3,66</b>					
<b>Kazakistan</b>									
2.000.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	1.727.534,98	0,63					
			<b>1.727.534,98</b>	<b>0,63</b>					
<b>Lussemburgo</b>									
1.145.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	949.386,77	0,34					
4.750.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.848.790,50	1,76					
6.446.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	6.452.961,68	2,33					
900.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	911.647,80	0,33					
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	342.805,32	0,12					
			<b>13.505.592,07</b>	<b>4,88</b>					
<b>Paesi Bassi</b>									
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	304.264,50	0,11					
350.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	354.754,40	0,13					
1.500.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	1.298.799,45	0,47					
			<b>1.957.818,35</b>	<b>0,71</b>					
<b>Qatar</b>									
2.100.000,00	QATAR STATE OF 6.55% 09-09/04/2019	USD	1.865.931,08	0,68					
			<b>1.865.931,08</b>	<b>0,68</b>					
<b>Regno Unito</b>									
4.600.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	4.651.538,40	1,68					
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.175.327,38	0,43					
			<b>5.826.865,78</b>	<b>2,11</b>					
<b>Sri Lanka</b>									
4.200.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	3.618.500,60	1,31					
1.300.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.124.222,66	0,41					
			<b>4.742.723,26</b>	<b>1,72</b>					
<b>Stati Uniti</b>									
945.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	812.122,13	0,29					
700.000,00	ADS INC 5.625% 16-15/11/2024	USD	600.060,46	0,22					
650.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	531.761,53	0,19					
3.115.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	2.690.985,49	0,97					
3.660.000,00	ALLY FINANCIAL 4.75% 13-10/09/2018	USD	3.169.070,65	1,15					
480.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.875% 14-15/02/2022	USD	420.798,07	0,15					
860.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	382.535,84	0,14					
400.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 17-15/09/2024	USD	346.450,16	0,13					
610.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	569.010,19	0,21					
805.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022	USD	679.640,27	0,25					
695.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	586.019,82	0,21					
1.000.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	820.521,68	0,30					
570.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	488.620,66	0,18					
1.025.000,00	CCO HOLDINGS LLC 4% 17-01/03/2023	USD	836.661,34	0,30					
705.000,00	CEQUEL COM & CAP 5.125% 13-15/12/2021	USD	605.868,89	0,22					
830.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 06-15/11/2020	USD	738.383,14	0,27					
17.340.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	7.478.979,53	2,71					
5.120.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	4.433.235,45	1,61					
7.560.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	6.537.787,18	2,37					
1.520.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	1.345.655,55	0,49					
910.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	758.955,56	0,27					
3.420.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	USD	2.928.031,61	1,06					
5.695.000,00	DCP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019	USD	5.121.712,52	1,86					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
255.000,00	DISH DBS CORP 5% 13-15/03/2023	USD	189.972,58	0,07
1.785.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	1.576.405,68	0,57
4.130.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	3.578.332,88	1,30
905.000,00	DYNEGY INC 5.875% 14-01/06/2023	USD	801.196,23	0,29
1.005.000,00	ENDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD	766.032,56	0,28
505.000,00	ENDO FINANCE LLC 14-15/01/2022 FRN	USD	399.010,19	0,14
860.000,00	EP ENER/EVEREST 9.375% 18-01/05/2024	USD	609.086,20	0,22
1.150.000,00	FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	USD	999.912,49	0,36
4.035.000,00	FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	3.511.195,80	1,27
2.795.000,00	GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018	USD	2.418.647,87	0,88
9.340.000,00	GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD	8.080.737,61	2,92
250.000,00	GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024	USD	205.670,24	0,07
1.030.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	871.825,88	0,32
9.410.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	8.147.801,87	2,94
860.000,00	HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD	727.003,80	0,26
1.040.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	878.044,57	0,32
910.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	751.587,06	0,27
540.000,00	INCPN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	470.156,33	0,17
9.150.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	8.065.281,65	2,92
1.775.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.504.334,73	0,54
148.000,00	JACK OHIO FINAN 6.75% 16-15/11/2021	USD	131.663,50	0,05
7.715.000,00	LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	USD	6.671.829,12	2,42
2.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	2.400.489,60	0,87
8.675.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	7.689.340,78	2,79
260.000,00	MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024	USD	230.177,92	0,08
870.000,00	NRG ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2024	USD	773.967,87	0,28
910.000,00	NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD	823.307,13	0,30
535.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	470.747,32	0,17
690.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	518.483,33	0,19
570.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	523.082,57	0,19
570.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	469.543,53	0,17
9.005.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	7.768.653,01	2,81
1.415.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	1.209.923,99	0,44
520.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 17-01/06/2021	USD	459.794,44	0,17
9.165.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	7.935.664,62	2,87
685.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	582.587,23	0,21
8.595.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	7.507.077,00	2,72
595.000,00	ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018	USD	514.548,07	0,19
695.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	582.268,09	0,21
1.000.000,00	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	839.955,09	0,30
305.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	224.574,62	0,08
965.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	825.142,51	0,30
555.000,00	SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	467.229,66	0,17
9.105.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	7.923.032,91	2,87
485.000,00	SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022	USD	429.370,36	0,16
1.175.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023	USD	1.007.244,34	0,36
1.745.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	1.536.106,41	0,56
3.545.000,00	SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	3.299.134,13	1,20
9.155.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	8.067.754,79	2,92
1.345.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	1.141.356,45	0,41
580.000,00	TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	493.435,83	0,18
1.126.000,00	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	922.691,74	0,33
6.975.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	6.084.600,10	2,20
795.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	714.971,28	0,26
1.420.000,00	TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	USD	1.267.967,77	0,46
6.910.000,00	TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	5.981.793,27	2,17
200.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	165.399,90	0,06
630.000,00	ZAYO GROUP LLC 6% 15-01/04/2023	USD	550.937,12	0,20
6.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	6.108.000,00	2,21
			<b>182.748.951,34</b>	<b>66,19</b>
	<b>Turchia</b>			
400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	344.480,91	0,12
4.850.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	4.168.034,20	1,50
1.700.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	1.468.301,95	0,53
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.542.235,27	0,56
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	2.973.311,45	1,08
1.700.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	1.477.258,59	0,54
			<b>11.973.622,37</b>	<b>4,33</b>
			<b>281.537.521,87</b>	<b>101,98</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>281.537.521,87</b>	<b>101,98</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
1.044.588,69 GBP	1.204.601,31 EUR	24/07/18	1.178.927,47	(24.129,72)
29.553.989,45 USD	24.749.883,08 EUR	24/07/18	25.350.822,99	731.999,57
2.119.583,98 USD	1.475.732,30 GBP	24/07/18	1.665.518,08	159.942,86
251.052.012,71 EUR	312.493.115,65 USD	24/07/18	268.050.365,10	(18.415.950,16)
				<b>(17.548.137,45)</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>(17.548.137,45)</b>
				<b>% VDI</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>281.537.521,87</b>	<b>101,98</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>(17.548.137,45)</b>	<b>(6,36)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>7.857.714,37</b>	<b>2,85</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>4.216.236,93</b>	<b>1,53</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>276.063.335,72</b>	<b>100,00</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>281.537.521,87</b>	<b>101,98</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(17.548.137,45)</b>	<b>(6,36)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>7.857.714,37</b>	<b>2,85</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>4.216.236,93</b>	<b>1,53</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>276.063.335,72</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	64,91	66,19
Lussemburgo	4,80	4,88
Turchia	4,25	4,33
Italia	3,60	3,66
Isole Cayman	2,88	2,93
Canada	2,71	2,77
Germania	2,44	2,49
India	2,38	2,42
Francia	2,21	2,26
Regno Unito	2,07	2,11
Altro	7,75	7,94
	<b>100,00</b>	<b>101,98</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	11,60	11,87
Servizi finanziari	10,51	10,72
Cosmetica	8,82	8,95
Banche	8,38	8,56
Telecomunicazioni	8,12	8,27
Materiali da costruzione	6,54	6,68
Titoli di stato	6,33	6,46
Media	5,72	5,83
Componentistica e ricambi auto	5,32	5,42
Metalli	5,00	5,12
Settore immobiliare	4,83	4,91
Servizi per l'industria alimentare	3,30	3,36
Private Equity	3,19	3,24
Settore alberghiero & Ristoranti	2,78	2,84
Altro	9,56	9,75
	<b>100,00</b>	<b>101,98</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmetica	8.147.801,87	2,94
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	8.080.737,61	2,92
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Telecomunicazioni	8.067.754,79	2,92
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Servizi finanziari	8.065.281,65	2,92
REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	Settore immobiliare	7.935.664,62	2,87
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Servizi finanziari	7.923.032,91	2,87
QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	Distribuzione e vendita all'ingrosso	7.768.653,01	2,81
MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	Settore alberghiero & Ristoranti	7.689.340,78	2,79
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energia	7.507.077,00	2,72
CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	Banche	7.478.979,53	2,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

## Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	14.002.780,40	11,29
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	15.002.131,50	12,10
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	EUR	12.017.690,40	9,69
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	19.982.525,80	16,12
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	16.995.003,70	13,71
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	14.984.292,00	12,09
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	9.998.903,00	8,06
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	EUR	10.002.256,00	8,07
			<b>112.985.582,80</b>	<b>91,13</b>
			<b>112.985.582,80</b>	<b>91,13</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Italia</b>				
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021	EUR	4.890.849,50	3,94
			<b>4.890.849,50</b>	<b>3,94</b>
			<b>4.890.849,50</b>	<b>3,94</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>117.876.432,30</b>	<b>95,07</b>

## Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
110,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 07/09/18 1.22	USD	1.201.128,24	16.626,36
175,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME 07/09/18 1.2	USD	4.608.258,01	64.238,20
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/08/18 3550	EUR	966.090,65	(21.000,00)
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/08/18 3625	EUR	611.208,00	11.500,00
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/07/18 3650	EUR	98.132,84	1.000,00
(50,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 17/08/2018 2800	USD	1.687.585,25	(53.549,84)
100,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 17/08/2018 2875	USD	738.942,65	18.569,70
(100,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/07/2018 2700	USD	11.453.671,06	(401.623,77)
100,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/07/2018 2750	USD	6.828.189,61	146.830,20
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/08/18 3325	EUR	7.294.190,23	347.000,00
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/08/18 3400	EUR	9.841.314,69	(507.500,00)
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/07/18 3350	EUR	7.802.307,81	257.000,00
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/07/18 3425	EUR	11.575.922,98	(448.000,00)
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/08/2018 2750	USD	6.031.419,71	(264.726,20)
				<b>(833.635,35)</b>
<b>Totale opzioni</b>				<b>(833.635,35)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>117.876.432,30</b>	<b>95,07</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(833.635,35)</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>25.037.686,91</b>	<b>20,19</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(18.090.926,08)</b>	<b>(14,59)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>123.989.557,78</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	100,00	95,07
	<b>100,00</b>	<b>95,07</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	95,07
	<b>100,00</b>	<b>95,07</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Titoli di stato	19.982.525,80	16,12
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Titoli di stato	16.995.003,70	13,71
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Titoli di stato	15.002.131,50	12,10
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Titoli di stato	14.984.292,00	12,09
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Titoli di stato	14.002.780,40	11,29
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Titoli di stato	12.017.690,40	9,69
ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	Titoli di stato	10.002.256,00	8,07
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Titoli di stato	9.998.903,00	8,06
ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021	Titoli di stato	4.890.849,50	3,94

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Canada</b>				
750.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	818.775,00	1,97
			<b>818.775,00</b>	<b>1,97</b>
<b>Finlandia</b>				
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	504.225,00	1,21
			<b>504.225,00</b>	<b>1,21</b>
<b>Francia</b>				
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	521.285,15	1,26
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.047.830,00	2,53
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	321.112,80	0,77
250.000,00	CMA CGM SA 7.75% 15-15/01/2021	EUR	246.951,00	0,59
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	320.826,72	0,77
500.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	512.320,00	1,23
300.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	311.340,00	0,75
500.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	513.650,00	1,24
500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	511.875,00	1,23
700.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR	703.502,59	1,70
300.000,00	VALLOUREC SA 3.25% 12-02/08/2019	EUR	306.462,63	0,74
			<b>5.317.155,89</b>	<b>12,81</b>
<b>Germania</b>				
238.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	245.141,57	0,59
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	513.750,00	1,24
250.000,00	BILFNGR BRGR SE 2.375% 12-07/12/2019	EUR	255.976,55	0,62
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	550.095,20	1,32
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	514.408,00	1,23
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	500.229,00	1,21
			<b>2.579.600,32</b>	<b>6,21</b>
<b>Grecia</b>				
500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	508.975,10	1,23
			<b>508.975,10</b>	<b>1,23</b>
<b>Irlanda</b>				
500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	519.179,00	1,25
			<b>519.179,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Italia</b>				
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	756.093,30	1,82
158.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	162.245,62	0,39
300.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	314.982,00	0,76
500.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	496.247,50	1,20
500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	510.255,80	1,23
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	508.750,00	1,23
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	542.486,75	1,31
500.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	512.320,00	1,23
300.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	314.598,09	0,76
500.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	493.939,37	1,19
250.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	251.581,00	0,61
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.016.676,00	2,45
250.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	246.829,54	0,59
500.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	522.500,00	1,26
500.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	499.250,00	1,20
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.054.656,00	2,54
			<b>8.203.410,97</b>	<b>19,77</b>
<b>Jersey</b>				
500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.25% 15-17/03/2021	EUR	509.557,60	1,23
			<b>509.557,60</b>	<b>1,23</b>
<b>Lussemburgo</b>				
250.000,00	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	258.630,65	0,62
500.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	478.765,00	1,15
1.000.000,00	ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR	1.051.065,40	2,53
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	252.694,03	0,61
750.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	769.612,50	1,85
500.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	473.000,00	1,14
500.000,00	DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR	501.537,20	1,21
500.000,00	DUFY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	515.375,00	1,24

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
250.000,00	EDREAMS ODIGEO S 8.5% 16-01/08/2021	EUR	252.728,45	0,61
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.075.184,00	2,60
500.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	508.138,00	1,22
500.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	521.664,95	1,26
750.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	757.575,00	1,83
500.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	512.722,00	1,24
			<b>7.928.692,18</b>	<b>19,11</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
500.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	495.595,00	1,19
750.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	785.635,88	1,89
700.000,00	NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019	EUR	713.132,00	1,72
1.300.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	1.339.065,00	3,23
700.000,00	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	721.700,00	1,74
500.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	482.970,00	1,16
			<b>4.538.097,88</b>	<b>10,93</b>
<b>Portogallo</b>				
300.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	317.569,05	0,77
1.000.000,00	PARPUBBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.066.220,00	2,56
			<b>1.383.789,05</b>	<b>3,33</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.300.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	1.382.030,00	3,32
500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	517.400,00	1,25
1.000.000,00	MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	EUR	1.041.657,70	2,51
500.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	522.300,00	1,26
1.000.000,00	TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.024.420,00	2,47
			<b>4.487.807,70</b>	<b>10,81</b>
<b>Spagna</b>				
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	519.800,00	1,25
			<b>519.800,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Stati Uniti</b>				
500.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	501.096,00	1,21
			<b>501.096,00</b>	<b>1,21</b>
<b>Svezia</b>				
750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	795.000,00	1,92
			<b>795.000,00</b>	<b>1,92</b>
			<b>39.115.161,69</b>	<b>94,24</b>

<b>P.I.K. Bonds*</b>				
<b>Germania</b>				
750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	757.458,00	1,82
			<b>757.458,00</b>	<b>1,82</b>
			<b>757.458,00</b>	<b>1,82</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>39.872.619,69</b>	<b>96,06</b>
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>39.872.619,69</b>	<b>96,06</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>1.109.287,98</b>	<b>2,67</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>527.448,35</b>	<b>1,27</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>41.509.356,02</b>	<b>100,00</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	20,56	19,77
Lussemburgo	19,89	19,11
Francia	13,34	12,81
Paesi Bassi	11,38	10,93
Regno Unito	11,26	10,81
Germania	8,37	8,03
Portogallo	3,47	3,33
Canada	2,05	1,97
Altro	9,68	9,30
	<b>100,00</b>	<b>96,06</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	14,28	13,72
Telecomunicazioni	10,23	9,83
Metalli	7,80	7,48
Chimica	7,33	7,04
Materiali da costruzione	7,04	6,77
Private Equity	6,58	6,31
Energia	5,50	5,30
Servizi per l'industria alimentare	4,66	4,48
Media	4,40	4,23
Cosmetica	3,78	3,63
Agricoltura	3,73	3,59
Servizi diversi	3,62	3,47
Ingegneria ed edilizia	3,41	3,28
Settore immobiliare	3,15	3,03
Altro	14,49	13,90
	<b>100,00</b>	<b>96,06</b>

## Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	1.382.030,00	3,32
SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	Chimica	1.339.065,00	3,23
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Componentistica e ricambi auto	1.075.184,00	2,60
PARPUBBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Titoli di stato	1.066.220,00	2,56
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Telecomunicazioni	1.054.656,00	2,54
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Metalli	1.051.065,40	2,53
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energia	1.047.830,00	2,53
MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	Servizi per l'industria alimentare	1.041.657,70	2,51
TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	Materiali da costruzione	1.024.420,00	2,47
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Materiali da costruzione	1.016.676,00	2,45

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto</b>				
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>				
<b>Austria</b>				
200.000,00	AMS AG 0.875% 17-28/09/2022 CV	USD	177.059,94	0,81
			<b>177.059,94</b>	<b>0,81</b>
<b>Belgio</b>				
1.931,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	275.408,88	1,27
			<b>275.408,88</b>	<b>1,27</b>
<b>Bermuda</b>				
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	USD	180.607,98	0,83
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	188.765,62	0,87
			<b>369.373,60</b>	<b>1,70</b>
<b>Cina</b>				
500.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	434.228,71	1,99
250.000,00	CRRC CORP LTD 0% 16-05/02/2021 CV	USD	213.497,58	0,98
200.000,00	ZHEJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	189.163,00	0,87
			<b>836.889,29</b>	<b>3,84</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
100.000,00	AABAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020 CV	EUR	92.837,00	0,43
100.000,00	AABAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	EUR	85.500,00	0,39
200.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	179.004,15	0,82
			<b>357.341,15</b>	<b>1,64</b>
<b>Francia</b>				
825,00	FONCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV FLAT	EUR	83.325,00	0,38
343,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	100.286,47	0,46
200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	167.127,31	0,77
725,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	91.972,05	0,42
400.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	375.194,33	1,72
200.000,00	VALEO SA 0% 16-16/06/2021	USD	164.752,12	0,76
200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	183.969,60	0,85
			<b>1.166.626,88</b>	<b>5,36</b>
<b>Germania</b>				
100.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	111.750,00	0,51
200.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	217.900,00	1,01
100.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	125.111,00	0,57
100.000,00	FRESENIUS SE 0% 14-24/09/2019 CV	EUR	139.400,00	0,65
100.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	105.500,00	0,48
100.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	111.430,00	0,51
			<b>811.091,00</b>	<b>3,73</b>
<b>Giappone</b>				
20.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-16/09/2022 CV	JPY	158.460,38	0,73
20.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	159.242,90	0,73
20.000.000,00	CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022 CV	JPY	167.068,10	0,77
20.000.000,00	CYBERAGENT INC 0% 18-17/02/2023 CV	JPY	190.191,58	0,87
30.000.000,00	KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	239.509,92	1,10
20.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	160.612,31	0,74
50.000.000,00	MITSUBISHI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	JPY	399.085,39	1,83
20.000.000,00	MITSUMI ELECTRIC 0% 15-03/08/2022 CV	JPY	181.153,47	0,83
20.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	173.132,63	0,80
100.000,00	SHIZUOKA BANK 18-25/01/2023 CV FRN	USD	86.802,56	0,40
34.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	344.876,29	1,58
10.000.000,00	SUMITOMO MTL MIN 0% 18-15/03/2023 CV	JPY	78.545,48	0,36
10.000.000,00	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	JPY	117.475,87	0,54
20.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	178.610,28	0,82
10.000.000,00	TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	130.387,46	0,60
60.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	535.830,83	2,47
10.000.000,00	UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 CV	JPY	108.965,96	0,50
10.000.000,00	YAMADA DENKI CO 0% 14-28/06/2019 CV	JPY	82.947,16	0,38
100.000,00	YAMAGUCHI FIN GP 15-26/03/2020 CV FRN	USD	87.752,63	0,40
			<b>3.580.651,20</b>	<b>16,45</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Isole Cayman</b>				
96.000,00	CHINA LODGING 0.375% 17-01/11/2022 CV	USD	93.173,31	0,43
400.000,00	CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD	360.424,94	1,65
244.000,00	CTRIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	223.027,67	1,02
364.000,00	CTRIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	323.873,64	1,49
2.000.000,00	HARVEST INTL CO 0% 17-21/11/2022 CV	HKD	227.198,14	1,04
200.000,00	POSEIDON FIN 1 0% 18-01/02/2025 CV	USD	173.389,19	0,80
119.000,00	WEIBO CORP 1.25% 17-15/11/2022 CV	USD	102.805,60	0,47
2.000.000,00	ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	HKD	212.399,51	0,98
			<b>1.716.292,00</b>	<b>7,88</b>
<b>Isole Vergini</b>				
200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2021 CV	USD	180.514,77	0,83
200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2022 CV	USD	180.385,21	0,83
			<b>360.899,98</b>	<b>1,66</b>
<b>Italia</b>				
100.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	98.198,00	0,45
100.000,00	SNAM 0% 17-20/03/2022	EUR	97.650,00	0,45
300.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	285.180,00	1,31
			<b>481.028,00</b>	<b>2,21</b>
<b>Jersey</b>				
100.000,00	REMGRO JERSEY GB 2.625% 16-22/03/2021 CV	GBP	108.277,73	0,50
			<b>108.277,73</b>	<b>0,50</b>
<b>Malaysia</b>				
246.000,00	CAHAYA CAPITAL 0% 14-18/09/2021 CV	USD	209.550,44	0,96
			<b>209.550,44</b>	<b>0,96</b>
<b>Messico</b>				
800.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	785.400,00	3,61
			<b>785.400,00</b>	<b>3,61</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
100.000,00	ACS ACTIVIDADES 1.625% 14-27/03/2019 CV	EUR	111.250,00	0,51
100.000,00	ACS ACTIVIDADES 2.625% 13-22/10/2018 CV	EUR	121.400,00	0,56
400.000,00	NXP SEMICON 1% 14-01/12/2019 CV	USD	414.684,64	1,90
200.000,00	QIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 CV	USD	217.981,79	1,00
500.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	492.222,32	2,27
400.000,00	STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	USD	407.783,73	1,87
			<b>1.765.322,48</b>	<b>8,11</b>
<b>Regno Unito</b>				
100.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	149.553,32	0,69
200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	235.792,02	1,08
200.000,00	VODAFONE GROUP 0% 15-26/11/2020 CV	GBP	215.392,97	0,99
			<b>600.738,31</b>	<b>2,76</b>
<b>Singapore</b>				
500.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	307.910,94	1,41
250.000,00	CAPITALAND LTD 2.8% 15-08/06/2025 CV	SGD	152.179,06	0,70
			<b>460.090,00</b>	<b>2,11</b>
<b>Spagna</b>				
100.000,00	CELLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026 CV	EUR	100.661,00	0,46
400.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	392.000,00	1,81
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	294.375,00	1,35
			<b>787.036,00</b>	<b>3,62</b>
<b>Stati Uniti</b>				
292.000,00	AKAMAI TECH 0.125% 18-01/05/2025 CV	USD	250.653,77	1,15
276.000,00	ALTABA IINC 0% 13-01/12/2018 CV	USD	332.207,14	1,52
243.000,00	ATLASSIAN INC 0.625% 18-01/05/2023 CV	USD	215.783,29	0,99
51.000,00	BIOMARIN PHARM 0.599% 17-01/08/2024 CV	USD	44.000,12	0,20
285.000,00	CITRIX SYSTEMS 0.5% 14-15/04/2019 CV	USD	352.688,17	1,61
154.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	154.194,33	0,71
118.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	118.631,89	0,54
141.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	160.225,06	0,74
131.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	141.083,84	0,65

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2018

Riepilogo del patrimonio netto

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
138.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024 CV	USD	136.892,15	0,63
155.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	233.268,60	1,07
147.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027 CV	USD	148.012,64	0,68
81.000,00	MICRON TECH 3% 13-15/11/2043 CV	USD	126.929,85	0,58
200.000,00	MORGAN STAN FIN 0% 18-17/12/2021 CV	EUR	196.874,00	0,90
200.000,00	NATL GRID NA INC 0.9% 15-02/11/2020 CV	GBP	221.078,82	1,02
181.000,00	NEUROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024 CV	USD	224.353,49	1,03
186.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	143.488,56	0,66
122.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	114.748,85	0,53
104.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1% 15-01/12/2020	USD	117.959,06	0,54
126.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023 CV	USD	136.658,91	0,63
141.000,00	PRICELINE.COM 0.35% 13-15/06/2020 CV	USD	185.330,60	0,85
59.000,00	PROOFPOINT INC 0.75% 15-15/06/2020	USD	75.113,15	0,35
344.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020 CV	USD	296.788,39	1,36
271.000,00	PURE STORAGE 0.125% 18-15/04/2023 CV	USD	259.784,32	1,19
59.000,00	SAREPTA THERAPEU 1.5% 17-15/11/2024 CV	USD	99.833,26	0,46
171.000,00	SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022	USD	199.559,35	0,92
232.000,00	SQUARE INC 0.5% 18-15/05/2023 CV	USD	212.778,55	0,98
50.000,00	WESTERN DIGITAL 1.5% 18-01/02/2024 CV	USD	43.491,02	0,20
176.000,00	WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	159.007,27	0,73
			<b>5.101.418,45</b>	<b>23,42</b>
<b>Taiwan</b>				
200.000,00	HON HAI PREC 0% 17-06/11/2022 CV FLAT	USD	165.657,28	0,76
			<b>165.657,28</b>	<b>0,76</b>
			<b>20.116.152,61</b>	<b>92,40</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>20.116.152,61</b>	<b>92,40</b>

		% VDI
Totale portafoglio titoli	20.116.152,61	92,40
Totale strumenti finanziari derivati	(164.890,14)	(0,76)
Liquidità disponibile	1.797.771,22	8,26
Altre attività e passività	21.404,41	0,10
<b>Totale attivo netto</b>	<b>21.770.438,10</b>	<b>100,00</b>

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2018

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
623.376,00 GBP	708.444,34 EUR	29/06/18	703.544,95	(3.507,10)
4.167.633,00 HKD	454.927,14 EUR	29/06/18	455.638,37	3.727,37
69.981,00 HKD	7.706,73 EUR	31/07/18	7.650,87	(21,29)
503.411.191,00 JPY	3.934.146,56 EUR	29/06/18	3.901.202,66	5.148,57
751.721,00 SGD	473.048,27 EUR	29/06/18	472.899,47	1.747,88
13.712.112,00 USD	11.752.926,39 EUR	29/06/18	11.761.976,32	90.321,16
154.893,00 USD	133.781,02 EUR	31/07/18	132.864,13	(298,60)
708.882,77 EUR	623.376,00 GBP	29/06/18	703.544,95	3.945,53
694.931,88 EUR	612.096,00 GBP	31/07/18	690.814,29	3.344,60
454.569,98 EUR	4.167.633,00 HKD	29/06/18	455.638,37	(4.084,53)
452.833,94 EUR	4.156.445,00 HKD	31/07/18	454.415,21	(3.642,05)
3.940.726,40 EUR	503.411.191,00 JPY	29/06/18	3.901.202,66	1.431,27
3.360.166,45 EUR	430.302.916,00 JPY	31/07/18	3.334.647,52	(6.243,75)
479.975,61 EUR	751.721,00 SGD	29/06/18	472.899,47	5.179,46
472.462,03 EUR	752.169,00 SGD	31/07/18	473.181,30	(1.830,76)
11.674.151,84 EUR	13.712.112,00 USD	29/06/18	11.761.976,33	(169.095,70)
10.976.449,57 EUR	12.842.446,00 USD	31/07/18	11.015.994,17	(91.012,20)
			<b>(164.890,14)</b>	
<b>Totale contratti a termine su valute</b>			<b>(164.890,14)</b>	

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	25,36	23,42
Giappone	17,80	16,45
Paesi Bassi	8,78	8,11
Isole Cayman	8,53	7,88
Francia	5,80	5,36
Cina	4,16	3,84
Germania	4,03	3,73
Spagna	3,91	3,62
Messico	3,90	3,61
Regno Unito	2,99	2,76
Italia	2,39	2,21
Singapore	2,29	2,11
Altro	10,06	9,30
	<b>100,00</b>	<b>92,40</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	10,97	10,12
Cosmetica	9,18	8,49
Telecomunicazioni	8,07	7,45
Settore immobiliare	8,06	7,44
Chimica	7,28	6,73
Informatica - software	6,57	6,06
Trasporti	5,85	5,42
Energia	5,82	5,39
Internet	5,47	5,05
Materiali da costruzione	5,00	4,62
Servizi finanziari	4,80	4,44
Servizi diversi	4,68	4,33
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,31	3,98
Macchinari diversi	3,51	3,25
Altro	10,43	9,63
	<b>100,00</b>	<b>92,40</b>

Le Dieci posizioni principali

Le Dieci posizioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Telecomunicazioni	785.400,00	3,61
TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	Chimica	535.830,83	2,47
SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	Macchinari diversi	492.222,32	2,27
CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	Materiali da costruzione	434.228,71	1,99
NXP SEMICOND 1% 14-01/12/2019 CV	Industria elettrica ed elettronica	414.684,64	1,90
STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	Industria elettrica ed elettronica	407.783,73	1,87
MINITUBI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	Chimica	399.085,39	1,83
INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	Trasporti	392.000,00	1,81
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energia	375.194,33	1,72
CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	Settore immobiliare	360.424,94	1,65

## Note al bilancio al 30 giugno 2018

## Nota 1 - Aspetti generali

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND, in forma abbreviata « Eurofundlux » (la « Società »), 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 collettivo. Fino al 30 gennaio 2018, la SICAV è stata costituita come SICAV autogestita.

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

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

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

L'obiettivo della Società è di permettere agli investitori di beneficiare della gestione professionale di comparti distinti investendo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie indicati nell'articolo 41, §1 della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo, in vista di realizzare redditività elevate, tenuto conto della salvaguardia del capitale, della stabilità del valore e di un alto coefficiente di liquidità del patrimonio, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi d'investimento e per offrire agli investitori l'opzione fra più comparti e la possibilità di passare da un comparto all'altro.

Al 30 giugno 2018, la Società è composta da ventitre comparti aperti per la sottoscrizione che offrono le classi di azioni elencate nella seguente tabella :

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

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

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

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

**Nota 2 - Principali metodi contabili**

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

**a) Bilancio complessivo**

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

**b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto**

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

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

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

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

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

**d) Conversione delle divise estere per ogni comparto**

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2018 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

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

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

**f) Valutazione dei contratti di cambio a termine**

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

**Note al bilancio al 30 giugno (segue)****Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)**

## g) Valutazione dei contratti di swaps

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

## h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni

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

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

## i) Ricavi

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

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

**Nota 3 - Rapporti di cambio al 30 giugno 2018**

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

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2018, come segue:

1 EUR	=	1,575950	AUD	1 EUR	=	1.301,483000	KRW
1 EUR	=	4,447900	BRL	1 EUR	=	23,056450	MXN
1 EUR	=	1,535600	CAD	1 EUR	=	9,484000	NOK
1 EUR	=	1,155400	CHF	1 EUR	=	1,714900	NZD
1 EUR	=	7,672150	CNY	1 EUR	=	4,366700	PLN
1 EUR	=	25,982000	CZK	1 EUR	=	10,436150	SEK
1 EUR	=	7,451100	DKK	1 EUR	=	1,583250	SGD
1 EUR	=	0,884300	GBP	1 EUR	=	5,320200	TRY
1 EUR	=	9,086650	HKD	1 EUR	=	35,403800	TWD
1 EUR	=	328,780000	HUF	1 EUR	=	1,157800	USD
1 EUR	=	127,792200	JPY	1 EUR	=	16,061600	ZAR

## Note al bilancio al 30 giugno (segue)

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

## a) Sottoscrizione

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

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

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



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

## b) Rimborsi

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

## c) Conversioni

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

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

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

## Commissione di conversione

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

Tuttavia, per le domande di conversione, una commissione di conversione, destinata a coprire le spese amministrative fino a un massimo dello 0,5% 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

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

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

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

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

**Note al bilancio al 30 giugno (segue)**

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

b) Commissioni di gestione

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.

<b>Comparto</b>	<b>Classe A (% p.a.)</b>	<b>Classe B (% p.a.)</b>	<b>Classe D (% p.a.)</b>	<b>Classe G (% p.a.)</b>	<b>Classe I (% p.a.)</b>	<b>Classe P (% p.a.)</b>	<b>Classe Q (% p.a.)</b>
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED							
- dal 09.07.2018	2,00%	-	-	-	-	-	-
- a partire 10.07.2018	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	2,00%	2,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	-	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE							
- dal 09.07.2018	1,50%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
- a partire del 10.07.2018	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0,50%	0,30%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	0,50%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY – MuSE							
- dal 09.07.2018	1,90%	0,95%	-	0,60%	0,45%	0,95%	-
- a partire del 10.07.2018	1,90%	0,70%	-	0,60%	0,45%	0,95%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	2,20%	1,50%	2,20%	-	-	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	1,00%	1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019							
- dal 30.04.2017 al 29.04.2018	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
- dal 30.04.2018 al 29.04.2019	0,90%	0,90%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0,70%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0,50%	-	-	-	-	-

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

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

## c) Commissioni di performance (segue)

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 e EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

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

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

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

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

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

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D qualora il rendimento del comparto, in un periodo di riferimento, superi quello registrato dall'indice "BoFa Merrill Lynch Italy Government Bill Index" aumentato dell'1%. Il tasso annuale applicato è pari al 30% della differenza positiva tra il Valore Patrimoniale Netto e l'indice aumentato dell'1%.

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

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

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, il gestore riceve una commissione di performance per la classe D qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento, tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato dello 0,5%.

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato del 2%.

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

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

c) Commissioni di performance (segue)

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

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

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

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

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

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

**Nota 7 - Tassa di abbonamento**

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

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

**Nota 8 - Spese di transazione**

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

**Note al bilancio al 30 giugno (segue)**

**Nota 9 - Contratti a termine su valute**

Al 30 giugno 2018 i seguenti comparti detengono dei contratti a termine su valute :

<b>Comparto</b>	<b>Controparti</b>
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citibank Goldman Sachs JP Morgan Securities Ltd Royal Bank of Scotland Deutsche Bank
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Royal Bank of Canada Société Générale Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	Royal Bank of Canada Société Générale Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH New York Canadian Imperial Bank of Commerce Citibank HSBC Morgan Stanley and Co. Royal Bank of Canada Société Générale JP Morgan Securities Ltd
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	State Street Credito Emiliano S.p.A.

Al 30 giugno 2018, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 i detengono rispettivamente una garanzia di 910.000,000 EUR e 4.360.000,00 EURO.

**Nota 10 - Contratti di opzioni**

Al 30 giugno 2018, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

<b>Comparto</b>	<b>Controparti</b>
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services

## Note al bilancio al 30 giugno (segue)

### Nota 11 - Contratti di swap

Al 30 giugno 2018, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - Muse ha sottoscritto un contratto Total Return Swap. La controparte è Merrill Lynch International.

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

Al 30 giugno 2018, il comparto ha ricevuto una garanzia in contanti dell'importo di 580.000,00 EUR.

Il peso di ciascun indice che compone il portafoglio al 30 giugno 2018 è riportato qui di seguito:

Data	Ticker dell'indice	Descrizione dell'indice	Peso
29/06/2018	MLFPSSET Index	BofAML Europe Size Index NTR MLFPSSET Index Size EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSGET Index	BofAML Europe Growth Index NTR MLFPSGET Index Growth EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSMET Index	BofAML Europe Momentum Index NTR MLFPSMET Index Momentum EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSVET Index	BofAML Europe Value Index NTR MLFPSVET Index Value EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSWET Index	BofAML Europe Volatility Index NTR MLFPSWET Index Volatility EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSSUT Index	BofAML US Size Index NTR MLFPSSUT Index Size USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSTUT Index	BofAML US Momentum Index NTR MLFPSTUT Index Momentum USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSQUT Index	BofAML US Liquidity Index NTR MLFPSQUT Index Liquidity USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSVUT Index	BofAML US Value Index NTR MLFPSVUT Index Value USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSWUT Index	BofAML US Volatility Index NTR MLFPSWUT Index Volatility USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSSJT Index	BofAML Japan Size Index NTR MLFPSSJT Index Size JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSRJT Index	BofAML Japan Reversal Index NTR MLFPSRJT Index Reversal JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSMJT Index	BofAML Japan Momentum Index NTR MLFPSMJT Index Momentum JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSVJT Index	BofAML Japan Value Index NTR MLFPSVJT Index Value JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSWJT Index	BofAML Japan Volatility Index NTR	2,49%

Al 30 giugno 2018, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 detiene contratti di *Credit Default Swap* e contratti di *Interest Rate Swap*. Le controparti sono le seguenti:

Controparti	Pagato o ricevuto	Importo in EUR
BNP PARIBAS	Ricevuto	470.000
CITIGROUP	Pagato	2.337.549

### Nota 12 - Contratti future / Contratti a termine

Al 30 giugno 2018, il comparto EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST detiene contratti future e non ha ricevuto alcuna garanzia. La controparte (clearer) è BNP Paribas Securities Services.

Al 30 giugno 2018, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 detiene contratti future e non ha ricevuto alcuna garanzia. La controparte (clearer) è UBS.

Al 30 giugno 2018, il comparto EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN detiene contratti future e non ha ricevuto alcuna garanzia. La controparte (clearer) è BNP Paribas Securities Services.

Al 30 giugno 2018, il comparto EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI detiene contratti future e non ha ricevuto alcuna garanzia. La controparte (clearer) è BNP Paribas Securities Services.

**Note al bilancio al 30 giugno (segue)****Nota 13 - Dividendi distribuiti**

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

Comparto	Ex-date	Classe	Dividendo per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	09/05/2018	Classe D	0,350	18.781.214,48	6.573.425,07
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe D	0,080	4.313.419,83	345.073,59
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe D	0,080	4.066.358,38	325.308,67
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/01/2018	Classe D	0,040	47.808.894,29	2.007.973,56
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2018	Classe D	0,040	44.786.354,09	1.836.240,52
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2018	Classe D	0,080	46.016.929,21	3.589.320,48
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/06/2018	Classe D	0,080	46.687.602,99	3.594.945,43

**Nota 14 - Gestione del rischio globale**

In virtù della Circolare CSSF 11/512, il Consiglio di Amministrazione deve determinare l'esposizione globale ai rischi della Sicav applicando il metodo degli impegni o l'approccio secondo il calcolo della VaR. in termini di gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare il metodo degli impegni al fine di determinare l'esposizione globale per l'insieme dei comparti della Società.

**Nota 15 - Investimento in altri comparti dello stesso Fondo**

A seguito della modifica del prospetto in data 9 luglio, Alkimis SGR S.p.A. con sede in Via Dei Bossi 4, 20121 Milano è stata nominata Sub-Gestore degli Investimenti di EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE.

## Informazioni aggiuntive

### Politica di retribuzione

L'attuale politica di remunerazione di Euromobiliare Asset Management SGR - Luxembourg Branch, Filiale di Lussemburgo, che comprende una descrizione del metodo di calcolo della remunerazione e dei benefici, dell'identità delle persone responsabili dell'attribuzione di remunerazione e benefici, compresa la composizione del comitato per le remunerazioni, è disponibile all'indirizzo [https://www.eurosg.it/storage/sito1/it/Società/Policy\\_MIFID/politique-de-remuneration.pdf](https://www.eurosg.it/storage/sito1/it/Società/Policy_MIFID/politique-de-remuneration.pdf).

Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale di Euromobiliare Asset Management SGR - Luxembourg Branch, Filiale di Lussemburgo.

### Divulgazione SFTR

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo

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

Lo scopo del regolamento è di stabilire delle norme in materia di trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo nonché dei total return swap.

Informazioni generali

Al 30 giugno 2018, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha concluso un'operazione di total return swap come segue:

Importo in EUR	% NAV
(459.251,71)	(0,48)%

Dati sul riutilizzo della garanzia reale e sulla conservazione delle garanzie ricevute

Qualora il comparto riceva una garanzia reale in contanti, la stessa viene detenuta presso la banca depositaria BNP Paribas Securities Services – Luxembourg Branch, Filiale di Lussemburgo, e non viene riutilizzata.

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

Il total return swap che ha sottoscritto il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha generato ricavi netti realizzati per 3.718.143,29 EURO di cui 10.556,50 EURO di interessi pagati. La totalità dei ricavi e dei costi complessivi riguarda questo singolo contratto





**Euromobiliare**

International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

[www.eurofundlux.lu](http://www.eurofundlux.lu)

Euromobiliare International Fund Sicav in forma abbreviata "Eurofundlux"

Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV) di diritto Lussemburghese Multicomparto costituita il 13 giugno 2001 in Lussemburgo e assoggettata alla legge del 17 dicembre 2010 - R.C. Lussemburgo B 82461