

# Rapporto Annuale 2017

Certificato al **31 dicembre 2017**

**E**

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

## Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	7
Relazione del Consiglio di Amministrazione	8
Relazione della Società di revisione	15
Prospetto del patrimonio netto al 31 Dicembre 2017	18
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017	24
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017	30
Statistiche	32
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	37
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	38
Dieci partecipazioni principali	38
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*</b>	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	39
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	40
Dieci partecipazioni principali	40
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	41
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	41
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	42
Dieci partecipazioni principali	42
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)*</b>	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	43
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	47
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	48
Dieci partecipazioni principali	48
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	49
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	50
Dieci partecipazioni principali	50
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	52
Dieci partecipazioni principali	52
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	53
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	54
Dieci partecipazioni principali	54

\* Vedere nota 1 per dettagli.

**Indice**

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	55
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	55
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	56
Dieci partecipazioni principali	56
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	57
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	58
Dieci partecipazioni principali	58
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	59
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	59
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	62
Dieci partecipazioni principali	62
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	63
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	64
Dieci partecipazioni principali	64
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)*	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	65
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	67
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	68
Dieci partecipazioni principali	68
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	69
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	70
Dieci partecipazioni principali	70
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	71
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	73
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	74
Dieci partecipazioni principali	74
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	75
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	77
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	78
Dieci partecipazioni principali	78

\* Vedere nota 1 per dettagli.

**Indice**

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	79
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	80
Dieci partecipazioni principali	80
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	81
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	82
Dieci partecipazioni principali	82
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	83
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	84
Dieci partecipazioni principali	84
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	85
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	88
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	89
Dieci partecipazioni principali	89
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	90
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	92
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	93
Dieci partecipazioni principali	93
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	94
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	94
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	95
Dieci partecipazioni principali	95
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	96
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	97
Dieci partecipazioni principali	97
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	
Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017	98
Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017	99
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	100
Dieci partecipazioni principali	100
Note al bilancio al 31 dicembre 2017	101
Informazioni aggiuntive (non certificata)	112

\* Vedere nota 1 per dettagli.

**Consiglio di Direzione e di Amministrazione****DIREZIONE**

M. Lorenzo MODESTINI  
 Direttore Generale di Credem International (Lux) S.A.  
 Lussemburgo  
 Direttore

M. Claudio BIANCHI  
 Direttore Aggiunto di Credem International (Lux) S.A.  
 Lussemburgo  
 Direttore

**SEDE SOCIALE**

10-12, avenue Pasteur  
 L-2310 Lussemburgo

**AGENTE DOMICILIATARIO**

Credem International (Lux) S.A.  
 10-12, avenue Pasteur  
 L-2310 Lussemburgo

**CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE**

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

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

Me Alex SCHMITT  
 Avvocato  
 Bonn & Schmitt  
 Lussemburgo  
 Amministratore

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  
 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 e di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia  
 Italia  
 Amministratore

M. Stefano BISI (fino al 13 aprile 2017)  
 Vice Direttore Generale presso Banca Euromobiliare S.p.A., Milano e Responsabile del canale di distribuzione «Promozione Finanziaria» presso Gruppo Credem e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano  
 Italia  
 Amministratore

**AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO**

Credem International (Lux) S.A.  
 10-12, avenue Pasteur  
 L-2310 Lussemburgo

**AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE**

Credem International (Lux) S.A.  
 10-12, avenue Pasteur  
 L-2310 Lussemburgo

**Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)****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.  
10-12, avenue Pasteur  
L-2310 Lussemburgo

**GESTORE DELEGATO DEGLI INVESTIMENTI**

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.  
Corso Monforte, 34  
I-20121 Milano

per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED
- EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)
- EUROFUNDLUX - EURO EQUITY
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
- EUROFUNDLUX - EURO CASH
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
- EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)
- EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
- EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE
- EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
- EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
- EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017
- EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)

RWC Asset Management LLP

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 14

Deutsche Asset Management Investment GmbH  
Mainzer Landstrasse 11-17  
D-60329 Frankfurt  
per il Comparto seguente :  
- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lanciato 10 aprile 2017)

Lord Abbett & Co. LLC  
Hudson Street 90,  
Jersey City, NJ 07302, USA  
per il Comparto seguente :  
- EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017, gestito da Euromobiliare Asset Management SGR fino ad aprile 2017)

### CONSULENTE LEGALE

Bonn & Schmitt  
148, avenue de la Faiencerie  
L-1511 Lussemburgo

### REVISORE CONTABILE

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo



## Informazioni agli azionisti

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

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

Altre informazioni sulla Società o sul 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 dell'esercizio.

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

## Relazione de Consiglio di Amministrazione

### EUROFUNDLUX - EURO CASH

#### COMMENTO

La strategia gestionale nel corso dell'anno è stata orientata innanzitutto a fronteggiare una frequente esigenza di liquidità derivante da ingenti flussi di rimborso e, in seconda battuta, ad incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio al comparto corporate al fine di ottenere un maggiore rendimento a scadenza. A tal fine è stato preferito l'investimento in titoli con scadenza superiore all'anno, mantenendo una duration di portafoglio marginalmente al di sopra di quella del benchmark. Con riferimento al comparto corporate, l'esposizione è stata prevalentemente concentrata su obbligazioni di emittenti italiani e spagnoli. In prossimità di eventi politici potenzialmente rilevanti il posizionamento è stato modificato seguendo una politica d'investimento maggiormente difensiva.

In un contesto di rendimenti dei titoli governativi e corporate investment grade negativi per gli orizzonti temporali di riferimento del prodotto, quest'ultimo ha risentito di forti flussi di rimborso, registrando una performance annua negativa e lievemente inferiore rispetto al parametro di riferimento.

#### PROSPETTIVE

Si ritiene che il posizionamento del portafoglio sia attualmente adeguato e non sono previste dunque variazioni sostanziali dell'esposizione al comparto corporate. La gestione si concentrerà sull'individuazione di eventuali opportunità offerte dal mercato in modo da reinvestire la liquidità derivante dai titoli in scadenza.

### EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

#### COMMENTO

Nella prima parte dell'anno, al fine di beneficiare del rafforzamento del ciclo, l'esposizione settoriale del comparto ha privilegiato i settori industriale e tecnologico, con un corrispondente sottopeso su finanziari ed energetici.

Successivamente, in ragione delle basse valutazioni, è stato progressivamente incrementato il peso del settore finanziario, soprattutto banche, a scapito del settore industriale e tecnologico, le cui valutazioni risultano poco attraenti.

Nell'ultima parte dell'anno, è stato progressivamente ridotto il sovrappeso sui finanziari, dopo la buona performance relativa del settore, mentre sono state colte delle opportunità di investimento sui consumi discrezionali, soprattutto nel settore automobilistico tornato su livelli attraenti.

A fine periodo il portafoglio risulta in maggiore sovrappeso sul settore salute, mentre il sottopeso più rilevante è quello sui servizi di pubblica utilità.

La performance annuale è positiva e superiore a quella del parametro di riferimento.

#### PROSPETTIVE

Nella prima parte dell'anno si intende mantenere un approccio bilanciato in termini di esposizione complessiva e settoriale, continuando a privilegiare l'attività di analisi e selezione di singoli titoli.

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

#### COMMENTO

L'attività di gestione è stata orientata secondo due linee guida: la riduzione dell'esposizione a titoli aventi scadenze oltre il naturale termine del mandato del comparto ed il graduale reinvestimento del margine di liquidità derivante dai flussi di rimborso.

In termini di allocazione ai diversi segmenti del mercato obbligazionario, non si segnalano variazioni significative: il portafoglio rimane caratterizzato da una forte allocazione sulle fasce più elevate di rating di debito ad alto rendimento (high yield) e a debito finanziario subordinato di emittenti di primario merito creditizio.

La performance nel corso dell'anno è risultata lievemente positiva, grazie al contributo di tutte le componenti allocative.

#### PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attività di gestione sarà caratterizzata da scelte conservative. Si cercherà di liquidare l'esposizione a titoli con elevata duration e basso grado di rating, mantenendo la quasi totalità del portafoglio investita in obbligazioni del comparto monetario, coerentemente con la politica di gestione e con il profilo di rischio del prodotto.

### EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

#### COMMENTO

Nel corso dell'anno il portafoglio è rimasto investito principalmente in fondi Long-Short Equity, privilegiando strategie con un profilo di volatilità medio-bassa, orientate alla preservazione del capitale. Sono state inizialmente inserite nuove strategie, riducendo l'esposizione al mercato azionario statunitense e i fondi con peso maggiore in portafoglio. Durante il mese di giugno è stato azzerato un fondo market neutral caratterizzato da una sovraesposizione ai settori difensivi, in quanto potenzialmente vulnerabile ad un aumento dei tassi di interesse; per contro è stato aumentato il peso dei comparti specializzati sui titoli europei a media e bassa capitalizzazione. Nella seconda parte dell'anno è stato progressivamente incrementato il peso dei fondi maggiormente esposti ai titoli ciclici e finanziari, riducendo l'esposizione ai fondi caratterizzati da una performance insoddisfacente. Nel 2017 il comparto ha registrato una performance positiva grazie al contributo di quasi tutte le strategie, che hanno beneficiato del contesto favorevole ai mercati azionari. Tra i maggiori contributori alla performance figurano i comparti Long-Short Equity più aggressivi e un fondo Market Neutral quantitativo.

#### PROSPETTIVE

Nella parte iniziale dell'anno si intende mantenere l'attuale allocazione, privilegiando i fondi Long-Short europei caratterizzati da una maggior esposizione ai titoli ciclici e finanziari, che dovrebbero beneficiare del contesto di crescita economica e di un aumento dei tassi di interesse.

## Relazione de Consiglio di Amministrazione (segue)

### EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

#### COMMENTO

Nella prima parte dell'anno, sono state ridotte le esposizioni al comparto high yield, convertibili e debito emergente per trarre vantaggio del buon andamento dei mercati di riferimento, con un conseguente aumento della liquidità in portafoglio. E' stata mantenuta una maggior esposizione alle obbligazioni dei paesi emergenti denominate in dollari, al credito ed ai titoli governativi indicizzati all'inflazione (inflation linked).

Nei mesi successivi è stato ridotto il peso dei titoli governativi americani e tedeschi e delle obbligazioni corporate con elevato merito di credito, maggiormente vulnerabili ad una salita dei rendimenti governativi; contestualmente è stata incrementata l'esposizione ai corporate high yield a breve termine, ai titoli inflation linked, alle convertibili e al debito emergente a cambio aperto (anche in valuta locale), portando il peso del dollaro a circa il 40%.

Il rimbalzo del biglietto verde è stato sfruttato per ridurlo a poco più del 30%, portando l'esposizione valutaria complessiva sotto il 40%.

Nel mese di dicembre, al fine di abbassare il profilo di rischio del prodotto, sono state ridotte alcune posizioni sulle obbligazioni high yield europee, convertibili ed emergenti in valuta locale, con il portafoglio finale che risulta investito principalmente in corporate con elevato merito di credito, titoli inflation linked ed obbligazioni emergenti.

Il comparto ha registrato nell'anno un rendimento negativo, imputabile interamente alla svalutazione del dollaro e delle altre valute nei confronti dell'euro. Positivo il contributo di tutte le attività in portafoglio, in particolare delle convertibili, dei corporate high yield e delle obbligazioni dei paesi emergenti, che hanno beneficiato del forte rialzo dei mercati azionari e della significativa contrazione degli spread.

#### PROSPETTIVE

Alla luce dell'attuale contesto di deflazione, si intende mantenere un'allocazione di portafoglio favorevole alle obbligazioni indicizzate all'inflazione, ai corporate a breve termine, ai bond emergenti e alle convertibili, limitando l'esposizione ai governativi a lunga scadenza, maggiormente vulnerabili ad un aumento dei rendimenti governativi.

### EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

#### COMMENTO

All'inizio dell'anno la duration del portafoglio è stata ridotta da 2,8 a 2,2 anni circa, in seguito alla minore esposizione ai titoli governativi a lunga scadenza e alla maggior concentrazione degli investimenti sui titoli di stato italiani e sulle obbligazioni societarie. L'aumento dei tassi di interesse e l'allargamento dei differenziali di rendimento tra i titoli governativi italiani e francesi rispetto a quelli tedeschi hanno contribuito negativamente alla performance del fondo. Durante il mese di febbraio è stato ridotto il peso delle obbligazioni italiane e francesi, portando la duration vicino all'anno, in considerazione del clima di incertezza legato alle elezioni politiche in Olanda e Francia. In seguito al risultato elettorale in Francia, che ha impattato positivamente sui titoli di stato francesi e periferici, è stata ridotta ulteriormente la duration sottopesando i governativi tedeschi a lunga scadenza, in previsione di una politica meno espansiva da parte delle banche centrali. E' stato mantenuto un sottopeso sui titoli di stato italiani a breve scadenza, in relazione al rischio di possibili elezioni anticipate. Le fasi caratterizzate da una salita dei rendimenti sono state sfruttate per aumentare leggermente l'esposizione obbligazionaria, adottando un approccio gestionale prudente in termini di duration e di allocazione geografica. Il peso della componente corporate (in prevalenza con rating investment grade) è rimasto stabile intorno al 20%. Nel periodo novembre-dicembre la duration è stata ridotta ulteriormente su livelli prossimi allo zero. Nell'anno il comparto ha registrato un rendimento negativo, penalizzato dalla debolezza dei titoli di stato italiani e francesi nel corso del primo trimestre e dal posizionamento eccessivamente prudente sui governativi italiani durante il secondo semestre. La componente obbligazionaria corporate ha contribuito positivamente alla performance, avendo beneficiato della contrazione degli spread.

#### PROSPETTIVE

In via prospettica verrà mantenuto un approccio gestionale estremamente prudente sia in termini di rischio di tasso che di rischio di credito. Si ritiene che la concreta prospettiva del termine del programma di acquisto di titoli corporate da parte della Banca Centrale Europea entro la fine dell'anno sia destinata ad esercitare una pressione al rialzo sui rendimenti.

### EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

#### COMMENTO

Nella prima parte dell'anno, l'esposizione alla componente azionaria è stata mantenuta in linea con il benchmark di riferimento, incrementando gradualmente il peso di singole azioni dell'area euro a scapito di fondi azionari globali, complice anche la debolezza del dollaro. Nell'ultimo trimestre è stato preso profitto su alcuni titoli azionari in portafoglio, portandone in leggero sottopeso l'esposizione complessiva. Con riferimento alla componente obbligazionaria, il portafoglio è stato mediamente caratterizzato da un sottopeso di duration, distribuito lungo la curva dei rendimenti e fra paesi "core" e "periferici". Nel corso dell'anno è stata introdotta, nell'ambito della componente corporate, un'esposizione al debito subordinato finanziario, concentrata su emittenti ritenuti di elevata qualità.

La performance dell'anno è stata positiva anche se marginalmente inferiore a quella del parametro di riferimento.

#### PROSPETTIVE

Prospettivamente, verrà mantenuta l'attuale esposizione azionaria privilegiando quella a singoli nomi rispetto ai fondi globali.

Con riferimento alla componente obbligazionaria, sarà mantenuto il sottopeso di duration e l'allocazione a debito corporate, concentrata su emittenti di elevato standing creditizio e brevi scadenze (sia debito senior che subordinato industriale).

## Relazione de Consiglio di Amministrazione (segue)

### EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)

#### COMMENTO

All'inizio dell'anno sono state ridotte alcune posizioni sui titoli tecnologici, finanziari e consumi ciclici, diminuendo il sovrappeso su Cina, Hong Kong, Korea e Taiwan, al fine di cogliere il buon andamento dei mercati di riferimento. In termini di allocazione settoriale è stato mantenuto un sovrappeso sul comparto tecnologico, finanziario, telefonico, petrolifero e utility, a fronte di un sottopeso su consumi discrezionali, farmaceutici e industriali. A partire dal 29 maggio il fondo ha cambiato politica di investimento, assumendo la denominazione di Emerging Market Equity ed ampliando l'universo investibile a tutti i mercati azionari emergenti. I titoli asiatici in portafoglio sono stati liquidati, acquistando fondi specializzati e strumenti passivi che investono in azioni dei paesi emergenti. Il portafoglio è stato costruito avendo come obiettivo un'adeguata diversificazione in termini di stili di gestione e processi di investimento. Le scelte di asset allocation hanno privilegiato un'esposizione maggiore ai fondi con uno stile di gestione orientato alla crescita che svolgono l'attività di selezione titoli basata sull'analisi fondamentale; a livello geografico è stata mantenuta una maggior esposizione all'area emergente asiatica ed europea, preferite a Sudamerica, Africa e Turchia. Nel terzo trimestre l'esposizione azionaria è rimasta stabile nell'intorno del 98%. È stato inserito un nuovo comparto caratterizzato da un profilo di volatilità maggiore ed è stato ridotto il numero dei fondi, al fine di concentrare maggiormente il portafoglio sui comparti più efficienti. A fine anno sono state effettuate alcune operazioni di ribilanciamento volte ad abbassare il rischio, riducendo il peso azionario al 95%. Il comparto ha chiuso l'anno con una performance particolarmente positiva, beneficiando dei rialzi consistenti dei mercati azionari emergenti in un contesto caratterizzato da un'accelerazione della crescita a livello globale e dall'aumento del prezzo del petrolio e delle materie prime.

#### PROSPETTIVE

All'inizio dell'anno si prevede di mantenere l'attuale struttura di portafoglio. Le fasi di debolezza dei mercati saranno sfruttate per investire la liquidità e aumentare l'esposizione azionaria, attualmente inferiore alla neutralità. Eventuali variazioni dell'allocazione geografica dipenderanno dall'evoluzione del quadro macroeconomico.

### EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

#### COMMENTO

Nel 2017 il comparto ha registrato un rendimento positivo, beneficiando del contesto favorevole alle attività rischiose. I principali contributori alla performance sono stati i fondi azionari direzionali, flessibili e absolute return, le obbligazioni convertibili, il credito high yield e investment grade. Hanno invece contribuito negativamente il comparto inflation linked e le obbligazioni dei paesi emergenti a cambio aperto.

In seguito al buon andamento dei mercati nella prima parte dell'anno, è stata ridotta l'esposizione azionaria, aumentando la percentuale investita in obbligazioni societarie ad alto rendimento, equity absolute return, convertibili e corporate a breve scadenza. Le vendite hanno interessato i fondi azionari difensivi e direzionali, dimezzando il peso sulle strategie value.

A partire dal secondo trimestre, relativamente alla componente azionaria, è stata incrementata la quota investita in titoli europei (privilegiando comparti specializzati su small cap e stile value) e giapponese, a fronte di una riduzione dei fondi azionari globali flessibili. Nel mese di ottobre, è stata ridotta l'esposizione all'azionario europeo e giapponese per trarre beneficio dell'andamento positivo dei mercati di riferimento.

La componente obbligazionaria ha registrato un incremento degli investimenti in convertibili e corporate high yield a bassa duration, a scapito del segmento corporate crossover, debito emergente e obbligazioni indicizzate all'inflazione.

Nel mese di novembre è stata alleggerita la posizione su un fondo market neutral dopo le ottime performance registrate; è stato inserito in portafoglio un comparto Long-Short Equity, aumentando tatticamente l'esposizione settoriale a petroliferi e finanziari.

Infine, a dicembre la debolezza delle borse europee ha fornito l'occasione per aumentare nuovamente l'esposizione azionaria. La liquidità in eccesso è stata investita in fondi monetari e obbligazionari a breve termine. A fine anno il portafoglio è allocato per circa il 40% in strumenti azionari e per il 60% in obbligazionari, principalmente convertibili, corporate high yield e investment grade a breve termine (residuale la componente di debito emergente e di obbligazioni aggregate).

#### PROSPETTIVE

Ad inizio anno si prevede di mantenere un'allocazione favorevole alle attività rischiose, privilegiando azioni, convertibili e corporate high yield, limitando l'esposizione al rischio tasso sull'obbligazionario governativo e corporate investment grade. Verranno valutate eventuali variazioni dell'allocazione strategica e tattica in funzione dall'andamento dei mercati e dall'evoluzione del quadro economico.

### EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

#### COMMENTO

Il posizionamento del portafoglio non ha subito modifiche sostanziali nel corso dell'anno. I fattori principali che hanno guidato i mercati emergenti sono stati la politica monetaria delle banche centrali e l'andamento del ciclo delle materie prime. Un contesto di forte restringimento degli spread sui titoli dei Paesi sviluppati ha favorito ingenti flussi d'investimento verso le obbligazioni dei Paesi emergenti, in particolare nel comparto in valuta forte. Successivamente, il clima per i mercati emergenti è risultato meno favorevole: un nuovo calo del prezzo del petrolio ha infatti innescato un aumento generalizzato dei rendimenti delle obbligazioni di questo comparto. Il portafoglio ha risentito di tali debolezze, registrando una performance negativa, anche se migliore rispetto a quella del benchmark.

#### PROSPETTIVE

In via prospettica si continuerà a privilegiare l'investimento in fondi in valuta forte e sarà vagliata l'opportunità di variare l'esposizione al comparto obbligazionario emergente.

## Relazione de Consiglio di Amministrazione (segue)

### EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

#### COMMENTO

In un contesto macroeconomico caratterizzato da un'inflazione estremamente bassa (soprattutto in Europa), le politiche monetarie adottate dalle banche centrali sono state ampiamente espansive, mantenendo i rendimenti obbligazionari su livelli estremamente contenuti.

La gestione è stata focalizzata sulla selezione dei comparti, con posizionamenti concentrati su quelli che si ritiene offrano un miglior profilo di rischio-rendimento.

In chiave tattica, sulla base dell'evoluzione del contesto macroeconomico, sono state effettuate temporanee riduzioni del livello di investito, nel tentativo di abbassare la duration.

La performance annua del comparto è risultata negativa e inferiore al parametro di riferimento. La sottoperformance è riconducibile all'andamento di alcuni dei fondi inclusi nel portafoglio e al sottopeso di duration del comparto.

#### PROSPETTIVE

In via prospettica si ritiene che la dinamica di mercato sarà strettamente legata all'andamento dei tassi e alle scelte delle banche centrali. Si ritiene opportuno mantenere un sottopeso di duration anche attraverso riduzioni del livello di investito.

### EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

#### COMMENTO

L'allocazione del portafoglio non ha subito sostanziali modifiche nel corso dell'anno. In un contesto caratterizzato da dinamiche inflazionistiche deboli e rendimenti dei titoli governativi dell'area euro bassi, il corporate europeo ha registrato performance decisamente positive. Con riferimento all'andamento del comparto, lo sforzo è stato focalizzato sulla puntuale selezione dei fondi inclusi in portafoglio, con posizionamenti maggiormente concentrati su prodotti che si ritiene offrano un profilo rischio/rendimento. Il portafoglio ha chiuso l'anno registrando una performance positiva e superiore a quella del benchmark.

#### PROSPETTIVE

In chiave prospettica non si prevede di introdurre modifiche sostanziali al posizionamento attuale del portafoglio.

### EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

#### COMMENTO

Nel corso del 2017 il fondo ha registrato una performance negativa, a causa principalmente della duration negativa.

Nel corso del primo semestre la gestione ha avuto un'esposizione negativa al comparto obbligazionario, al fine di beneficiare di un eventuale rialzo dei tassi d'interesse dell'area euro. Il corto di duration, incrementato nel corso del semestre, ha riguardato sia il mercato italiano, sia, in misura più marcata, l'area tedesca. Nella seconda parte dell'anno è stata progressivamente ridotta l'esposizione corta di duration sui Bund tedeschi fino al completo azzeramento, mentre è rimasto in essere il corto di duration sui BTP. Tale posizione è stata progressivamente ridotta nel mese di settembre e definitivamente azzerata ad ottobre.

L'esposizione al comparto azionario, che ha riguardato esclusivamente l'area dell'euro, è stata negativa nei primi due mesi dell'anno, per poi essere ridotta e definitivamente azzerata all'inizio del secondo trimestre. Nei mesi successivi l'esposizione al mercato azionario, comunque limitata, è stata gestita tatticamente. Da un punto di vista valutario, nel corso dell'ultimo trimestre il fondo ha avuto un'esposizione negativa al dollaro americano, mai superiore al 10% e gestita tatticamente.

#### PROSPETTIVE

All'inizio dell'anno la gestione di portafoglio manterrà un atteggiamento prudente, per poi adottare una gestione di tipo tattico. Prospetticamente saranno colte eventuali opportunità offerte dal mercato al fine di aumentare il peso della componente azionaria. La duration di portafoglio sarà mantenuta tendenzialmente negativa, incrementandone il corto a fronte di eventuali discese dei tassi d'interesse.

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

#### COMMENTO

Il 2017 si è rivelato un anno estremamente positivo per il credito, anche se caratterizzato da una più elevata volatilità nella parte finale dell'anno. Il comparto ha registrato una performance positiva su base annua, limitata peraltro dalla breve vita residua del mandato.

Il primo semestre è stato caratterizzato da rilevanti flussi in sottoscrizione e da frequenti rimborsi anticipati di emissioni presenti in portafoglio che hanno generato a più riprese un eccesso di liquidità. L'investimento di tale liquidità ha rappresentato una priorità gestionale, assegnando preferenza ad obbligazioni High Yield, possibilmente allineate alla scadenza del mandato. La difficoltà di individuare emissioni a breve scadenza con rendimenti appetibili ha spesso imposto posizionamenti su emissioni a più lunga scadenza, contribuendo ad allungare la vita media residua del prodotto. Il portafoglio non ha alcuna esposizione ad emittenti di natura finanziaria. Nel corso del primo semestre è stata implementata una posizione residuale su emissioni subordinate di natura industriale, che è stata mantenuta e rafforzata nel corso del secondo semestre.

#### PROSPETTIVE

In via prospettica, si prevedono marginali riposizionamenti verso classi di rating più elevate. L'attività sul fondo sarà tendenzialmente limitata, in considerazione della bassa vita residua del mandato che rende i costi di transazione particolarmente onerosi.

## Relazione de Consiglio di Amministrazione (segue)

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)

COMMENTO

Nella prima parte dell'anno, il comparto risulta investito in obbligazioni aventi breve scadenza, ridotta volatilità e profilo di rischio coerente con il termine del mandato. L'attività gestionale, è stata prevalentemente incentrata sul reinvestimento della liquidità derivante dalle emissioni in scadenza su emissioni governative a breve termine ed alla gestione dei flussi di rimborso.

In data 4 settembre il comparto ha assunto la denominazione di Obiettivo 2021. Nel corso dell'ultimo trimestre è stata completata l'implementazione del portafoglio, che rimane caratterizzato da un margine di liquidità elevato. L'investimento in obbligazioni corporate riveste il peso maggiore (prossimo al 50%) ed è caratterizzato fisiologicamente da un elevata componente di emissioni Investment Grade con un rendimento relativamente più basso. Gli investimenti all'interno del settore finanziario hanno una composizione equilibrata tra strumenti a diverso grado di subordinazione. Ibridi industriali e obbligazioni emergenti sono equipesati ed hanno sia un peso che una duration inferiori alle a quelli delle altre componenti del portafoglio.

La performance del comparto dal cambio di politica di investimento è risultata positiva grazie al buon andamento delle asset class, in particolare delle emissioni subordinate, principalmente di natura finanziaria.

PROSPETTIVE

In via prospettica si prevedono marginali riposizionamenti verso classi di rating mediamente più elevate all'interno del comparto High Yield, al fine di ridurre la potenziale volatilità prospettica del prodotto.

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)

COMMENTO

Nel corso del 2017 il comparto ha registrato un rendimento positivo e superiore al proprio parametro di riferimento. A partire dal 23 gennaio il comparto ha modificato denominazione e politica di gestione, mantenendo la connotazione azionaria globale, tramite l'investimento nell'indice smart beta BofA ML Global Style. A livello geografico, la performance del comparto ha beneficiato della selezione titoli europei, mentre quella dei titoli statunitensi ha sottratto valore. In Europa tutti i fattori d'investimento hanno contribuito positivamente alla performance, in particolare *value* e *momentum*; al contrario, nell'area statunitense tutti i fattori hanno dato un contributo negativo. Nel complesso è il fattore *momentum* quello che ha generato la miglior performance, mentre *value* e *size* sono stati quelli più sottoperformanti.

Da un punto di vista settoriale, il portafoglio ha avuto un sovrappeso di società di pubblica utilità e immobiliari ed un sottopeso di finanziari e tecnologici, in particolare statunitensi.

PROSPETTIVE

A livello prospettico, il portafoglio manterrà un'esposizione all'azionario prossima al 100%, investendo nei fattori d'investimento che caratterizzano l'indice smart beta BofA ML Global Style. In tal modo verranno identificati specifici motori di performance, che dovrebbero massimizzare gli effetti della diversificazione a seconda del contesto economico e di mercato.

Gestori terzi delegati

## EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

COMMENTO

Nel 2017 il fondo ha realizzato una performance positiva. A livello settoriale il contributo maggiore è arrivato dall'energia, che ha beneficiato dell'aumento del prezzo del greggio. L'esposizione a tale settore è stata incrementata nel corso dell'anno.

Anche i titoli dei consumi di base e dell'informatica hanno fornito un contributo positivo al rendimento realizzato.

Al contrario, il settore sanità ha sottratto valore ed il suo peso in portafoglio è stato ridotto a seguito di valutazioni non più attraenti.

Le strategie in opzioni hanno contribuito negativamente alla performance a causa sia dei bassi livelli di volatilità implicita sia dell'andamento positivo dei mercati azionari.

PROSPETTIVE

Nel corso dei primi mesi del 2018, la gestione manterrà un atteggiamento prudenziale a fronte di valutazioni dei mercati azionari elevate in prospettiva storica e del rischio che la crescita economica possa essere inferiore alle attese. Si continuerà a monitorare il mercato al fine di investire la liquidità, qualora dovessero presentarsi attraenti opportunità d'investimento anche in termini di valutazione.

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

COMMENTO

Il comparto ha realizzato una performance positiva nel 2017 grazie al buon andamento del credito High Yield.

Il portafoglio rimane ampiamente diversificato, con un'allocazione a circa 200 emittenti in rappresentanza di 34 settori. Tra questi ultimi le esposizioni più rilevanti sono quelle alle aree dei servizi bancari, dei servizi finanziari diversificati e dell'assistenza sanitaria. Nel corso dell'anno si è proceduto invece a ridurre l'esposizione alle telecomunicazioni. In termini di rendimenti assoluti i settori sanità, energia e banche hanno fornito il maggior contributo positivo alla performance del comparto. Al contrario l'esposizione a hotel, ristoranti ed il settore aerospaziale e della difesa è stata penalizzante.

## Relazione de Consiglio di Amministrazione (segue)

### Gestori terzi delegate (segue)

#### EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (segue)

##### PROSPETTIVE

Non si intende apportare modifiche significative alla struttura del portafoglio. Verranno valutate opportunità di investimento alla luce dello sviluppo dello scenario macroeconomico e di eventuali fasi di volatilità del mercato. Nell'ambito del credito i tassi di fallimento dovrebbero mantenersi su livelli inferiori alle medie storiche dato un contesto di buona crescita economica a livello globale.

#### EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

##### COMMENTO

Il comparto ha realizzato una performance positiva nel 2017, grazie al buon andamento del credito ad alto rendimento.

Il portafoglio rimane ampiamente diversificato, con un'allocazione a circa 200 emittenti in rappresentanza di 34 sottosettori. Tra questi ultimi le esposizioni più rilevanti sono quelle alle aree dei servizi bancari, dei servizi finanziari diversificati e dell'assistenza sanitaria. Nel corso dell'anno si è proceduto invece a ridurre l'esposizione alle telecomunicazioni. In termini di rendimenti assoluti i settori sanità, energia e banche hanno fornito il maggior contributo positivo alla performance del comparto. Al contrario l'esposizione a hotel, ristoranti ed il settore aerospaziale e della difesa è stata penalizzante.

##### PROSPETTIVE

Non si intende apportare modifiche significative alla struttura del portafoglio. Verranno valutate opportunità di investimento alla luce dello sviluppo dello scenario macroeconomico e di eventuali fasi di volatilità del mercato. Nell'ambito del credito i tassi di fallimento dovrebbero mantenersi su livelli inferiori alle medie storiche dato un contesto di buona crescita economica a livello globale.

#### EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

##### COMMENTO

La performance positiva del comparto è fondamentalmente riconducibile al buon andamento dei titoli ad alto rendimento e dei mercati emergenti. Nel corso dell'anno è stata progressivamente aumentata l'esposizione al comparto ad alto rendimento. A livello settoriale hanno contribuito positivamente il settore finanziario e, nella seconda parte dell'anno, quello energetico. La duration del portafoglio è stata anch'essa caratterizzata da variazioni nel corso dell'anno, attestandosi su livelli non significativamente più alti rispetto alla fine dello scorso anno.

##### PROSPETTIVE

Nel corso dei prossimi mesi non si prevede di apportare modifiche significative all'attuale allocazione di portafoglio. Almeno nei primi mesi dell'anno, verrà mantenuta una significativa esposizione al comparto ad alto rendimento ed, in misura meno rilevante, ai mercati emergenti mantenendo comunque una buona diversificazione a livello di settori e di singoli emittenti.

#### EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

##### COMMENTO

Nel 2017 la performance realizzata dal comparto è stata positiva, in particolare per il contributo dei titoli finanziari subordinati e delle obbligazioni corporate high yield in portafoglio.

Anche la componente azionaria ha generato performance positive e superiori all'indice di riferimento, grazie alle scelte allocative settoriali implementate (sovrappeso dei finanziari, dei beni di prima necessità, degli industriali e del settore energetico).

Al contrario, l'esposizione ai Bund tedeschi e alle valute diverse dall'euro ha sottratto valore.

La gestione mantiene un'allocazione di portafoglio difensiva con posizione rilevante in liquidità e titoli di stato investment grade a breve termine. La componente high yield risulta focalizzata su emittenti di elevata qualità e su emissioni a basso rischio di default.

Nel comparto azionario, la strategia adottata mira a individuare società con valutazioni interessanti, che siano in grado di fornire utili e dividendi crescenti e sostenibili.

##### PROSPETTIVE

In quest'avvio di 2018, la gestione manterrà un atteggiamento difensivo in modo da affrontare eventuali dei periodi di debolezza del mercato obbligazionario e con l'obiettivo di essere pronti a sfruttare qualsiasi opportunità di investimento possa presentarsi. Il portafoglio continuerà ad essere esposto ad azionario, debito bancario subordinato, titoli ibridi societari e alcuni segmenti dell' obbligazionario high yield.

## Relazione de Consiglio di Amministrazione (segue)

### EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)

#### COMMENTO

Nella prima parte dell'anno, il comparto risultava investito in obbligazioni con scadenze brevi, ridotta volatilità e profilo di rischio coerente con il termine del mandato. L'attività gestionale è stata prevalentemente incentrata sul reinvestimento della liquidità derivante dalle emissioni in scadenza ed sulla gestione dei flussi di rimborso.

Nei primi tre trimestri dell'anno il comparto ha realizzato una performance positiva grazie al buon andamento delle obbligazioni high yield.

Da settembre 2017, il fondo ha cambiato denominazione (in *Fixed Income Return Short Term - FIRST*) e politica di gestione. Negli ultimi mesi dell'anno la gestione ha mantenuto un'allocazione neutrale fra high yield e investment grade mentre l'esposizione al debito dei paesi emergenti è stata residuale. In termini di esposizione geografica sono state favorite le emissioni a basso merito di credito statunitensi rispetto a quelle europee.

La fase di allargamento degli spread di credito che ha caratterizzato il mese di novembre è stata penalizzante per il comparto che registra un rendimento pressoché nullo su base annua.

#### PROSPETTIVE

Nei corso dei primi mesi del 2018 l'impostazione di portafoglio non presenterà modifiche significative. L'allocazione continuerà ad essere bilanciata tra high yield ed investment grade, preferendo l'area statunitense a quella europea. L'esposizione al debito dei paesi emergenti rimarrà residuale, ma ne sarà valutato un eventuale incremento. Coerentemente con gli obiettivi e la politica di investimento, il rating medio del portafoglio sarà di poco inferiore all'investment grade e la duration contenuta.

### EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

#### COMMENTO

Dalla sua partenza, avvenuta a fine maggio, il comparto ha registrato una performance positiva, grazie al buon andamento dei mercati finanziari, in particolare nel secondo semestre.

L'esposizione ai settori industriale e consumi discrezionali hanno contribuito maggiormente al rendimento realizzato durante i primi mesi di vita del comparto. Nell'ultima parte dell'anno invece i maggiori contributi sono derivati dai titoli di energia e tecnologia.

In termini geografici, l'esposizione a Giappone e Stati Uniti è stata premiante, mentre il contributo dell'Europa è stato marginale.

Durante l'ultimo trimestre il delta del fondo (l'indicatore che misura la sensibilità delle obbligazioni convertibili all'azionario) è stato gradualmente incrementato fino al 50%. Il rating medio creditizio si è attestato intorno a BBB.

#### PROSPETTIVE

Nei corso dei primi mesi del 2018 non si prevede di apportare significative modifiche all'impostazione di portafoglio. Sarà mantenuto un delta compreso tra il 40 e il 50% e un rating medio investment grade. La gestione si concentrerà sul monitoraggio continuo delle nuove emissioni sul mercato primario delle obbligazioni convertibili con l'obiettivo di migliorare il profilo rischio-rendimento del comparto.

Nell'ambito della sua ristrutturazione (« la Società »), la Società ha deciso di modificare la propria organizzazione interna e il proprio status di SICAV autogestita e di nominare una società di gestione.

Il Consiglio di amministrazione della Società ha deliberato in data 27 giugno 2017 di nominare Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., con sede a Milano, Corso Monforte 34, I-20121, quale società di gestione designata (la « Società di gestione ») a partire dal 1° febbraio 2018 (la « Data effettiva »).

La società di gestione fornisce i suoi servizi in conformità con il piano indicato. « Passaporto » come descritto nella sezione 4 della Direttiva 2009/65 / CE e successive modifiche (la « Direttiva OICVM »).

La società di gestione ha stabilito una succursale in Lussemburgo ai dell'articolo 17 della direttiva OICVM (la « Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A Lussemburgo Branch »).

Il Consiglio d'Amministrazione  
Lussemburgo, il 25 aprile 2018



**Relazione della Società di revisione accreditata**

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

**Parere**

Abbiamo effettuato la revisione del bilancio di Euromobiliare International Fund (*il "Fondo"*) e di ciascuno dei suoi comparti, inclusi la situazione dell'attivo netto, il portafoglio titoli e gli strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2017 nonché le operazioni e le variazioni intervenute nell'attivo netto per l'esercizio chiuso in tale data, e della nota integrativa al bilancio, inclusa una sintesi dei principali metodi contabili.

A nostro avviso, il bilancio allegato offre un quadro veritiero della situazione finanziaria del Fondo e di ciascun comparto al 31 dicembre 2017, nonché dei risultati delle operazioni e delle variazioni dell'attivo netto per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità ai requisiti legali e normativi per la preparazione e la presentazione del bilancio in vigore in Lussemburgo.

**Base del parere**

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

**Altre informazioni**

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

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

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

**Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Fondo e dei responsabili di governo societario per il bilancio**

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

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

I responsabili di governo societario sono responsabili della supervisione del processo d'informazioni finanziarie del Fondo.

**Responsabilità della Società di revisione accreditata per la revisione del bilancio**

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

**Relazione della Società di revisione accreditata (segue)**

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

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

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

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Lussemburgo, il 25 aprile 2018.



## Prospetto del patrimonio netto al 31 Dicembre 2017

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*
Note	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>			
Portafoglio titoli al costo	5.368.763.690,45	65.965.623,89	36.262.414,59
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(42.630.303,94)	3.434.597,65	2.775.131,89
<hr/>			
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	5.326.133.386,51	69.400.221,54	39.037.546,48
Opzioni ( posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	6.509.700,42	-	-
Liquidità disponibile	389.264.685,85	9.860.003,29	2.878.226,17
Vendite non regolate	91.587,50	-	-
Sottoscrizioni non regolate	4.185.568,99	66.450,00	85.716,02
Crediti di imposta al netto delle ritenute	241.689,00	7.391,75	-
Altre attività	26,44	-	-
Attivo su opzioni e swap	115.337,85	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	28.220.752,99	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	734.437,12	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	673.389,49	-	-
Interessi e dividendi ad avere	54.977.921,59	315.070,32	-
<hr/>			
<b>Attivo totale</b>	<b>5.811.148.483,75</b>	<b>79.649.136,90</b>	<b>42.001.488,67</b>
<b>Passivo</b>			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	6.187.751,03	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	215.561,11	28.437,38	-
Ratei passivi	2.563.875,03	33.821,85	17.541,44
Acquisti non regolati	2.329.051,35	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	3.919.739,67	124.063,68	13.808,62
Debiti su opzioni e swap	233.556,83	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 6.228.406,00	134.286,37	72.311,15
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	307.484,01	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	8.384.033,18	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 4.385.402,43	-	-
<hr/>			
<b>Passivo totale</b>	<b>34.754.860,64</b>	<b>320.609,28</b>	<b>103.661,21</b>
<hr/>			
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>5.776.393.623,11</b>	<b>79.328.527,62</b>	<b>41.897.827,46</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Prospetto del patrimonio netto al 31 Dicembre 2017

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)*	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
197.290.339,39	507.860.453,60	192.232.470,72	185.528.739,12	162.983.325,85	27.429.740,22
27.017.803,88	(8.708.832,95)	7.554.436,74	(3.624.810,26)	(7.862.813,78)	466.706,52
224.308.143,27	499.151.620,65	199.786.907,46	181.903.928,86	155.120.512,07	27.896.446,74
622.000,00	-	-	-	-	-
7.383.794,42	12.138.564,52	2.788.958,61	18.032.951,24	10.802.473,82	98.577,95
-	-	-	-	-	-
145.176,84	975.941,82	175.349,92	573.396,20	-	548,00
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	4.995.810,98	-	-	-	-
-	71.618,84	-	-	-	182.000,00
-	-	-	-	-	-
74.400,00	7.348.004,48	-	2.047.916,57	3.032.961,92	223.652,03
<b>232.533.514,53</b>	<b>524.681.561,29</b>	<b>202.751.215,99</b>	<b>202.558.192,87</b>	<b>168.955.947,81</b>	<b>28.401.224,72</b>
709.200,00	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
93.176,17	195.351,73	46.276,40	71.641,80	82.580,90	8.078,54
-	2.329.051,35	-	-	-	-
110.359,80	168.085,59	97.120,02	477.686,79	357.815,49	1.157,60
-	-	-	-	-	-
359.319,47	466.630,84	221.088,42	67.807,02	88.506,67	21.945,35
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
109.545,04	93,16	54.427,65	-	-	-
<b>1.381.600,48</b>	<b>3.159.212,67</b>	<b>418.912,49</b>	<b>617.135,61</b>	<b>528.903,06</b>	<b>31.181,49</b>
<b>231.151.914,05</b>	<b>521.522.348,62</b>	<b>202.332.303,50</b>	<b>201.941.057,26</b>	<b>168.427.044,75</b>	<b>28.370.043,23</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

## Prospetto del patrimonio netto al 31 Dicembre 2017

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Note	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>			
Portafoglio titoli al costo	86.245.865,43	173.971.685,26	33.987.887,55
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(56.446,13)	(6.185.330,62)	1.691.334,81
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	86.189.419,30	167.786.354,64	35.679.222,36
Opzioni ( posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	5.575.408,62	-
Liquidità disponibile	124.955,19	31.575.452,36	1.653.351,76
Vendite non regolate	-	-	-
Sottoscrizioni non regolate	47.008,08	26.182,91	547,00
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	50.346,02	-
Altre attività	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	1.434.832,30	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	673.389,49	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	492.764,81	3.571,51
<b>Attivo totale</b>	<b>87.034.772,06</b>	<b>206.941.341,66</b>	<b>37.336.692,63</b>
<b>Passivo</b>			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	5.478.551,03	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	9,09	-
Ratei passivi	28.994,19	260.937,44	15.817,81
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	46.694,53	300.936,43	10.859,98
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	77.782,57	38.575,27
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	4.472,05	-
<b>Passivo totale</b>	<b>157.943,34</b>	<b>6.439.855,01</b>	<b>65.253,06</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>86.876.828,72</b>	<b>200.501.486,65</b>	<b>37.271.439,57</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Prospetto del patrimonio netto al 31 Dicembre 2017

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)*	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
720.456.862,11	126.592.472,58	707.606.584,49	504.222.594,08	14.192.730,61	6.825.345,09
(4.403.824,06)	3.227.705,48	(56.218.537,55)	(14.720.953,90)	1.872.660,39	878.742,29
716.053.038,05	129.820.178,06	651.388.046,94	489.501.640,18	16.065.391,00	7.704.087,38
-	-	-	-	-	-
60.122.017,78	1.722.461,87	16.631.513,75	14.584.832,99	549.120,17	200.722,22
-	-	-	-	-	-
900.937,22	33.377,00	-	127.690,92	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	16,32	-	-	-
-	-	-	115.337,85	-	-
1.304.569,41	-	3.721.380,89	10.746.035,45	-	-
-	-	-	480.818,28	-	-
-	-	-	-	-	-
8.951.483,92	-	9.579.956,36	6.377.583,77	-	-
<b>787.332.046,38</b>	<b>131.576.016,93</b>	<b>681.320.914,26</b>	<b>521.933.939,44</b>	<b>16.614.511,17</b>	<b>7.904.809,60</b>
-	-	-	-	-	-
-	0,04	-	75.000,00	-	-
348.772,17	48.639,14	321.785,56	228.864,60	4.125,81	2.249,80
-	-	-	-	-	-
148.765,16	96.285,88	912.189,79	310.820,09	-	-
-	-	-	233.556,83	-	-
661.311,54	164.592,98	653.317,20	640.819,67	14.188,22	7.401,57
-	-	-	307.484,01	-	-
-	-	-	8.384.033,18	-	-
-	17.174,00	14.626,09	29.128,54	-	-
<b>1.158.848,87</b>	<b>326.692,04</b>	<b>1.901.918,64</b>	<b>10.209.706,92</b>	<b>18.314,03</b>	<b>9.651,37</b>
<b>786.173.197,51</b>	<b>131.249.324,89</b>	<b>679.418.995,62</b>	<b>511.724.232,52</b>	<b>16.596.197,14</b>	<b>7.895.158,23</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

## Prospetto del patrimonio netto al 31 Dicembre 2017

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Note	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>			
Portafoglio titoli al costo	7.716.151,84	1.015.470.379,01	384.966.512,01
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.400.960,05	25.066.975,74	(15.878.905,16)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	10.117.111,89	1.040.537.354,75	369.087.606,85
Opzioni ( posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	505.576,14	181.987.693,43	12.135.901,44
Vendite non regolate	-	91.587,50	-
Sottoscrizioni non regolate	4.296,48	1.017.219,16	-
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	183.951,23	-
Altre attività	-	-	10,12
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	3.699.513,26	2.126.270,91
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	9.529.333,02	6.337.334,94
<b>Attivo totale</b>	<b>10.626.984,51</b>	<b>1.237.046.652,35</b>	<b>389.687.124,26</b>
<b>Passivo</b>			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	70,29
Ratei passivi	2.903,34	523.778,25	185.595,27
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	-	151.478,83	558.319,67
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	11.330,63	337.274,42
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	4.095.814,30
<b>Passivo totale</b>	<b>14.233,97</b>	<b>6.490.177,42</b>	<b>1.098.936,88</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>10.612.750,54</b>	<b>1.230.556.474,93</b>	<b>388.588.187,38</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.



Prospetto del patrimonio netto al 31 Dicembre 2017

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*
EUR	EUR	EUR
141.368.861,10	40.412.903,98	29.173.747,93
(113.895,40)	(122.334,35)	(1.120.675,22)
141.254.965,70	40.290.569,63	28.053.072,71
312.291,80	-	-
794.987,17	1.426.117,81	1.266.431,75
-	-	-
-	3.768,44	1.962,98
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	192.339,79
-	-	-
-	-	-
-	611.502,14	52.385,80
<b>142.362.244,67</b>	<b>42.331.958,02</b>	<b>29.566.193,03</b>
-	-	-
112.044,31	-	-
24.499,44	9.600,76	8.842,62
-	-	-
-	15.434,80	17.856,92
-	-	-
84.481,61	14.350,92	15.001,42
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>221.025,36</b>	<b>39.386,48</b>	<b>41.700,96</b>
<b>142.141.219,31</b>	<b>42.292.571,54</b>	<b>29.524.492,07</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

**Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017**

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*
	Note	EUR	EUR	EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		17.979.372,26	190.124,50	266.496,92
Interessi su titoli obbligazionari, netto		177.921.478,35	576.497,50	-
Interessi bancari		12.004,30	-	-
Interessi rate swaps		1.599.545,44	-	-
Interessi credit default swaps		3.320,56	-	-
Altri ricavi		1.279.982,26	-	-
<b>Totale proventi</b>		<b>198.795.703,17</b>	<b>766.622,00</b>	<b>266.496,92</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	71.003.093,40	1.324.247,64	713.989,86
Commissioni della banca depositaria		1.515.549,35	17.538,13	8.834,75
Commissioni di performance	5	5.308.432,85	-	48.992,47
Commissioni per i servizi amministrativi		6.148.120,65	82.299,15	57.695,41
Compensi per prestazioni professionali		956.375,26	13.701,70	7.362,61
Costi di transazione	8	872.460,78	24.468,90	32.549,54
Tassa di abbonamento	7	2.450.756,42	26.286,27	10.427,58
Interessi passivi e spese bancarie		1.833.589,35	38.824,65	7.916,14
Spese su opzioni e swap		7.723.088,09	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	3.305.660,92	46.192,94	23.223,45
Spese di stampa e diffusione		362.015,72	1.826,72	21.188,06
Altre spese		755.009,16	10.622,75	50.973,73
<b>Spese totali</b>		<b>102.234.151,95</b>	<b>1.586.008,85</b>	<b>983.153,60</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>96.561.551,22</b>	<b>(819.386,85)</b>	<b>(716.656,68)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		268.299,83	494.853,50	12.773.323,02
Operazioni su cambi		(14.987.145,96)	(52.122,94)	(211.556,89)
Contratti a termine		(7.922.048,70)	-	332.399,17
Contratti a termine su valute		131.980.714,59	42.231,85	-
Opzioni e swap		(18.034.252,80)	-	-
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo</b>		<b>187.867.118,18</b>	<b>(334.424,44)</b>	<b>12.177.508,62</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(219.116.189,80)	1.178.084,38	(6.213.037,92)
Contratti a termine		3.681.744,48	-	(15.739,72)
Contratti a termine su valute		104.623.153,88	-	-
Opzioni e swap		9.949.859,60	-	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>87.005.686,34</b>	<b>843.659,94</b>	<b>5.948.730,98</b>
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		2.143.022.255,18	44.924.487,95	17.914.580,86
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(2.587.845.702,21)	(19.619.102,19)	(12.007.784,84)
Dividendi distribuiti	13	(40.457.476,14)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		6.174.668.859,94	53.179.481,92	30.042.300,46
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo</b>		<b>5.776.393.623,11</b>	<b>79.328.527,62</b>	<b>41.897.827,46</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

**Dicembre 2017**

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)*	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
5.199.468,40	-	-	0,08	-	69.392,50
-	12.492.236,69	0,01	8.230.499,77	9.412.567,69	650.466,44
-	0,99	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
840.491,64	308,39	202.240,04	-	-	-
<b>6.039.960,04</b>	<b>12.492.546,07</b>	<b>202.240,05</b>	<b>8.230.499,85</b>	<b>9.412.567,69</b>	<b>719.858,94</b>
3.691.917,37	2.373.229,47	2.472.950,17	1.288.947,36	1.359.796,02	292.145,00
51.339,30	79.503,49	48.958,42	91.911,24	58.917,20	8.454,97
686.336,92	93,16	137.920,90	-	-	0,92
231.623,29	301.562,51	198.077,51	378.582,59	215.904,38	46.365,77
73.917,38	49.177,05	54.658,30	59.777,39	35.293,03	4.494,27
352.595,36	3.454,35	1.867,86	9.312,41	853,10	3.354,39
87.438,11	155.841,44	46.612,28	75.036,95	104.614,95	9.357,66
35.697,41	86.740,57	24.568,17	85.232,02	61.794,13	7.031,32
-	-	-	-	-	-
111.744,00	200.878,11	-	78.834,80	155.362,19	-
6.256,00	22.684,47	8.011,22	13.207,99	7.526,19	1.147,94
108.352,25	32.374,35	18.087,84	43.933,97	26.096,27	3.102,80
<b>5.437.217,39</b>	<b>3.305.538,97</b>	<b>3.011.712,67</b>	<b>2.124.776,72</b>	<b>2.026.157,46</b>	<b>375.455,04</b>
<b>602.742,65</b>	<b>9.187.007,10</b>	<b>(2.809.472,62)</b>	<b>6.105.723,13</b>	<b>7.386.410,23</b>	<b>344.403,90</b>
5.524.063,37	(10.468.328,14)	673.408,66	(9.007.248,97)	(3.681.496,00)	186.449,98
(620,40)	(4.230,25)	(10.421,67)	(200.062,34)	(51.525,01)	(10.238,31)
-	251.550,10	-	-	-	(771.681,25)
-	(2.281.443,20)	-	-	(34.024,19)	-
659.660,00	-	-	-	-	1.125,00
<b>6.785.845,62</b>	<b>(3.315.444,39)</b>	<b>(2.146.485,63)</b>	<b>(3.101.588,18)</b>	<b>3.619.365,03</b>	<b>(249.940,68)</b>
9.794.266,14	(3.587.028,45)	5.916.537,66	617.968,33	(3.227.050,84)	(864.265,36)
-	111.418,84	-	-	-	407.510,00
-	4.995.810,98	-	-	94.240,26	-
(504.800,00)	-	-	-	-	-
<b>16.075.311,76</b>	<b>(1.795.243,02)</b>	<b>3.770.052,03</b>	<b>(2.483.619,85)</b>	<b>486.554,45</b>	<b>(706.696,04)</b>
131.988.312,19	349.770.223,85	62.746.763,35	126.838.700,39	17.660.841,09	1.037.144,91
(66.791.848,08)	(172.024.647,34)	(53.161.942,59)	(484.557.914,44)	(144.715.047,65)	(9.859.436,74)
-	-	-	-	-	-
149.880.138,18	345.572.015,13	188.977.430,71	562.143.891,16	294.994.696,86	37.899.031,10
<b>231.151.914,05</b>	<b>521.522.348,62</b>	<b>202.332.303,50</b>	<b>201.941.057,26</b>	<b>168.427.044,75</b>	<b>28.370.043,23</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017**

	Note	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)* EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	6.660.562,96	119.421,28
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	3,37	29.018,31
Interessi bancari		2.050,53	68,11	-
Interessi rate swaps		-	-	-
Interessi credit default swaps		-	-	-
Altri ricavi		-	110.110,06	-
<b>Totale proventi</b>		<b>2.050,53</b>	<b>6.770.744,50</b>	<b>148.439,59</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	836.665,90	5.004.783,14	496.250,23
Commissioni della Banca Depositaria		19.151,55	67.182,03	10.737,97
Commissioni di performance	5	11.009,75	42.444,37	168.241,71
Commissioni per i servizi amministrativi		124.907,99	586.563,12	58.538,62
Compensi per prestazioni professionali		13.715,62	61.451,09	8.683,32
Costi di transazione	8	897,47	163.427,46	646,00
Tassa di abbonamento	7	18.121,57	108.349,35	6.027,38
Interessi passivi e spese bancarie		18.084,23	151.360,49	6.858,80
Spese su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	17.045,16	141.005,66	28.145,56
Spese di stampa e diffusione		20.272,84	42.162,00	3.579,24
Altre spese		7.118,48	28.856,04	4.283,87
<b>Spese totali</b>		<b>1.086.990,56</b>	<b>6.397.584,75</b>	<b>791.992,70</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(1.084.940,03)</b>	<b>373.159,75</b>	<b>(643.553,11)</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		6.046.248,05	5.270.576,49	591.348,25
Operazioni su cambi		(15.733,48)	(1.107.403,74)	(49.490,52)
Contratti a termine		-	-	25.619,85
Contratti a termine su valute		-	13.869.923,97	(396.892,16)
Opzioni e swap		4.331.418,24	(9.368.676,57)	-
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo</b>		<b>9.276.992,78</b>	<b>9.037.579,90</b>	<b>(472.967,69)</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(5.797.534,53)	(7.616.847,92)	(1.084.874,82)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(418.531,91)	(34.968,95)
Opzioni e swap		673.389,49	2.994.211,92	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>4.152.847,74</b>	<b>3.996.411,99</b>	<b>(1.592.811,46)</b>
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		94.406.987,86	57.365.956,09	9.877.316,29
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(64.336.890,12)	(206.840.731,72)	(14.367.363,05)
Dividendi distribuiti	13	-	(2.705.316,79)	(1.526.182,52)
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		52.653.883,24	348.685.167,08	44.880.480,31
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo</b>		<b>86.876.828,72</b>	<b>200.501.486,65</b>	<b>37.271.439,57</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

**Dicembre 2017**

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)*	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
587.226,03	92.861,05	33.671,04	447,03	-	-
30.874.031,76	-	35.749.355,66	24.102.217,83	-	-
621,90	-	246,72	8.521,14	-	-
-	-	-	1.599.545,44	-	-
-	-	-	3.320,56	-	-
-	-	-	-	-	1.983,81
<b>31.461.879,69</b>	<b>92.861,05</b>	<b>35.783.273,42</b>	<b>25.714.052,00</b>	-	<b>1.983,81</b>
7.781.961,17	1.996.426,15	8.071.741,25	7.990.875,66	276.871,58	93.933,32
202.649,27	34.730,20	190.257,41	141.507,01	7.355,39	2.219,16
232,76	42.651,64	14.626,09	29.128,54	-	-
697.305,74	143.304,63	674.190,52	542.713,53	35.077,74	18.793,79
123.185,61	23.254,83	97.448,02	74.803,18	4.271,90	1.172,00
2.785,21	886,22	2.311,09	56.391,17	102,99	27,57
373.956,53	10.642,94	367.913,81	258.361,58	77,72	1,38
331.114,06	28.387,69	66.017,72	162.920,45	7.569,69	1.163,93
-	-	-	7.723.088,09	-	-
532.486,09	81.379,58	493.046,71	354.864,79	-	-
55.181,36	8.594,02	24.793,00	41.796,34	1.022,55	336,60
86.377,42	22.502,48	74.602,41	52.802,50	2.502,00	890,81
<b>10.187.235,22</b>	<b>2.392.760,38</b>	<b>10.076.948,03</b>	<b>17.429.252,84</b>	<b>334.851,56</b>	<b>118.538,56</b>
<b>21.274.644,47</b>	<b>(2.299.899,33)</b>	<b>25.706.325,39</b>	<b>8.284.799,16</b>	<b>(334.851,56)</b>	<b>(116.554,75)</b>
(7.593.262,64)	5.504.511,05	(7.807.290,57)	(2.190.362,04)	2.801.132,46	372.436,30
(6.901.416,13)	(73.585,39)	(3.298.034,57)	261.837,28	-	-
-	-	-	(4.605.166,57)	-	-
26.496.159,41	(49.091,75)	43.516.305,35	15.413.702,73	-	-
-	-	-	(12.617.776,74)	-	-
<b>33.276.125,11</b>	<b>3.081.934,58</b>	<b>58.117.305,60</b>	<b>4.547.033,82</b>	<b>2.466.280,90</b>	<b>255.881,55</b>
(47.727.010,52)	501.331,37	(77.550.666,27)	(27.965.730,70)	(2.972.339,46)	(82.365,37)
-	-	-	1.495.455,36	-	-
11.804.913,66	-	23.328.034,07	27.267.744,11	-	-
-	-	-	6.561.457,60	-	-
<b>(2.645.971,75)</b>	<b>3.583.265,95</b>	<b>3.894.673,40</b>	<b>11.905.960,19</b>	<b>(506.058,56)</b>	<b>173.516,18</b>
196.228.783,75	39.700.888,67	393.131.169,34	100.968.061,07	3.029.333,06	878.616,16
(433.801.907,34)	(51.885.218,04)	(253.080.441,53)	(153.505.042,65)	(27.924.468,32)	(3.303.354,72)
-	-	(10.829.391,32)	(12.295.593,70)	-	-
1.026.392.292,85	139.850.388,31	546.302.985,73	564.650.847,61	41.997.390,96	10.146.380,61
<b>786.173.197,51</b>	<b>131.249.324,89</b>	<b>679.418.995,62</b>	<b>511.724.232,52</b>	<b>16.596.197,14</b>	<b>7.895.158,23</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017**

	Note	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND EUR	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 EUR	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 EUR
<b>Ricavi</b>				
Dividendi (al netto delle ritenute)		39.652,73	4.720.047,74	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	29.016.334,24	25.120.556,33
Interessi bancari		-	5,02	-
Interessi rate swaps		-	-	-
Interessi credit default swaps		-	-	-
Altri ricavi		-	124.848,32	-
<b>Totale proventi</b>		<b>39.652,73</b>	<b>33.861.235,32</b>	<b>25.120.556,33</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	5	138.974,04	18.312.258,57	5.182.485,58
Commissioni della Banca Depositaria		2.881,85	286.813,21	130.290,02
Commissioni di performance	5	-	4.095.814,19	17.677,23
Commissioni per i servizi amministrativi		23.745,22	1.041.285,39	464.247,88
Compensi per prestazioni professionali		1.560,19	148.499,28	70.897,02
Costi di transazione	8	41,38	169.440,63	1.860,83
Tassa di abbonamento	7	304,72	539.638,06	230.606,63
Interessi passivi e spese bancarie		86,12	621.873,42	47.528,81
Spese su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	715.222,98	326.228,90
Spese di stampa e diffusione		350,27	57.414,14	16.113,49
Altre spese		1.156,45	106.122,05	50.663,52
<b>Spese totali</b>		<b>169.100,24</b>	<b>26.094.381,92</b>	<b>6.538.599,91</b>
<b>Utile / (perdita) netto da investimenti</b>		<b>(129.447,51)</b>	<b>7.766.853,40</b>	<b>18.581.956,42</b>
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		225.409,03	249.804,25	1.650.659,27
Operazioni su cambi		(4.706,61)	(1.541.856,91)	(1.681.147,64)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	13.048.910,82	20.333.047,33
Opzioni e swap		-	-	-
<b>Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo</b>		<b>91.254,91</b>	<b>19.523.711,56</b>	<b>38.884.515,38</b>
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(456.795,58)	10.199.492,96	(60.761.386,19)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	11.945.796,43	25.447.775,44
Opzioni e swap		-	-	-
<b>Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni</b>		<b>(365.540,67)</b>	<b>41.669.000,95</b>	<b>3.570.904,63</b>
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		2.851.095,35	359.949.854,81	53.938.055,45
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(3.061.391,02)	(174.108.736,63)	(205.144.158,75)
Dividendi distribuiti	13	-	(13.100.991,81)	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		11.188.586,88	1.016.147.347,61	536.223.386,05
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo</b>		<b>10.612.750,54</b>	<b>1.230.556.474,93</b>	<b>388.588.187,38</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

Dicembre 2017

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*
EUR	EUR	EUR
-	-	-
-	1.433.661,58	234.031,17
-	-	489,89
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	<b>1.433.661,58</b>	<b>234.521,06</b>
1.007.483,30	141.278,53	153.882,09
37.333,12	9.041,57	7.942,09
-	-	13.262,20
120.120,87	59.113,51	46.101,49
20.685,17	4.810,48	3.555,82
45.013,12	167,31	6,42
14.346,63	3.651,24	3.141,64
28.027,39	5.404,79	9.387,35
-	-	-
-	-	-
4.889,24	960,21	2.701,83
17.070,87	3.885,09	2.631,21
<b>1.294.969,71</b>	<b>228.312,73</b>	<b>242.612,14</b>
<b>(1.294.969,71)</b>	<b>1.205.348,85</b>	<b>(8.091,08)</b>
(265.175,75)	(46.293,82)	(1.036.465,92)
(45.343,89)	-	10.513,45
(3.154.770,00)	-	-
-	-	2.021.884,43
(1.040.002,73)	-	-
<b>(5.800.262,08)</b>	<b>1.159.055,03</b>	<b>987.840,88</b>
(96.028,91)	(200.232,58)	(1.120.675,22)
1.683.100,00	-	-
-	-	192.339,79
225.600,59	-	-
<b>(3.987.590,40)</b>	<b>958.822,45</b>	<b>59.505,45</b>
-	22.350.393,94	55.464.688,75
-	(7.748.572,32)	(25.999.702,13)
-	-	-
146.128.809,71	26.731.927,47	-
<b>142.141.219,31</b>	<b>42.292.571,54</b>	<b>29.524.492,07</b>

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017

	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	5.771.046,17	4.829.940,88	(2.109.684,40)	8.491.302,65
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*</b>				
Classe A	1.379.576,01	718.839,13	(493.022,09)	1.605.393,05
Classe B	131,57	-	-	131,57
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>				
Classe B	53.617,20	4.837.226,38	(1.450.158,24)	3.440.685,34
Classe D	15.969.815,33	6.460.626,57	(4.648.499,09)	17.781.942,81
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)*</b>				
Classe B	2.129.027,28	4.483.890,46	(6.208.250,83)	404.666,91
Classe D	40.384.973,78	28.492.401,98	(14.540.103,39)	54.337.272,37
Classe I	-	8.085.285,57	(29.075,84)	8.056.209,73
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
Classe A	11.640.831,62	2.976.832,36	(3.122.732,68)	11.494.931,30
Classe B	2.468.814,97	1.511.232,32	(662.557,81)	3.317.489,48
Classe G	1.075.898,12	825.902,03	(484.596,79)	1.417.203,36
Classe P	974.675,94	110.354,62	(233.669,04)	851.361,52
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>				
Classe A	12.131.144,29	2.342.245,79	(6.338.940,99)	8.134.449,09
Classe B	33.980.451,82	8.069.900,06	(33.366.276,23)	8.684.075,65
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>				
Classe A	25.371.734,60	1.514.611,63	(12.409.683,60)	14.476.662,63
<b>EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN</b>				
Classe A	1.729.587,11	41.553,80	(606.654,50)	1.164.486,41
Classe B	1.396.881,09	34.395,32	(217.485,75)	1.213.790,66
Classe D	2.352,61	13.074,43	(9.185,29)	6.241,75
<b>EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*</b>				
Classe A	1.385.751,53	1.877.606,19	(675.749,68)	2.587.608,04
Classe B	2.597.022,79	1.357.115,83	(3.422.710,65)	531.427,97
Classe I	-	5.115.595,86	(640.671,61)	4.474.924,25
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI</b>				
Classe A	14.657.988,88	1.444.089,12	(4.860.715,01)	11.241.362,99
Classe B	9.016.218,42	808.727,81	(9.212.159,55)	612.786,68
Classe D	5.579.670,62	1.648.987,66	(2.472.519,96)	4.756.138,32
Classe P	50.000,00	146.332,88	-	196.332,88
Classe Q	-	1.196.648,68	-	1.196.648,68
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND</b>				
Classe D	4.011.795,22	915.110,31	(1.339.201,08)	3.587.704,45
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)*</b>				
Classe A	90.489.150,57	17.359.522,95	(38.247.277,88)	69.601.395,64
Classe B	5.523,54	-	(740,29)	4.783,25
<b>EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE</b>				
Classe A	10.969.661,62	2.694.852,95	(3.740.995,19)	9.923.519,38
Classe B	55.255,45	9.677,43	(28.644,04)	36.288,84
Classe G	1.503.455,25	1.217.843,90	(1.003.455,25)	1.717.843,90

\* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
Classe P	1.723.176,91	41.005,39	(425.670,76)	1.338.511,54
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS</b>				
Classe B	9.474,92	1.845.416,36	(1.843.576,89)	11.314,39
Classe D	51.379.333,67	35.013.834,40	(21.961.997,78)	64.431.170,29
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4</b>				
Classe A	2.655.628,96	2.567.827,99	(934.364,33)	4.289.092,62
Classe B	1.467.898,14	2.179.126,95	(1.463.508,79)	2.183.516,30
Classe D	56.145.383,41	5.477.520,13	(13.748.009,91)	47.874.893,63
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
Classe B	3.701.078,01	270.359,11	(2.498.827,26)	1.472.609,86
<b>EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND</b>				
Classe B	918.522,43	78.700,85	(296.717,15)	700.506,13
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND</b>				
Classe B	870.904,20	222.028,45	(238.035,12)	854.897,53
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4</b>				
Classe A	49.673.790,64	16.089.210,68	(7.926.912,86)	57.836.088,46
Classe B	2.866.401,84	5.026.264,05	(1.454.221,36)	6.438.444,53
Classe D	40.229.971,51	10.821.480,85	(6.213.169,14)	44.838.283,22
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019</b>				
Classe A	53.904.152,29	-	(15.562.497,01)	38.341.655,28
Classe B	650.997,62	5.281.201,06	(5.003.076,30)	929.122,38
<b>EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL</b>				
Classe B	15.415.498,24	-	-	15.415.498,24
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019</b>				
Classe B	2.644.471,25	2.175.868,00	(755.933,50)	4.064.405,75
<b>EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*</b>				
Classe B	-	5.536.255,86	(2.594.793,58)	2.941.462,28

\* Vedere nota 1 per dettagli.

## Statistiche

		31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	79.328.527,62	53.179.481,92	34.917.095,25
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	9,34	9,22	9,10
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		8.491.302,65	5.771.046,17	3.838.672,71
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	41.897.827,46	30.042.300,46	28.638.603,70
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	26,10	21,77	20,05
Classe B	EUR	29,30	24,31	22,27
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		1.605.393,05	1.379.576,01	1.428.248,51
Classe B		131,57	131,57	131,57
* Vedere nota 1 per dettagli.				
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	231.151.914,05	149.880.138,18	154.573.485,59
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	14,43	12,96	12,70
Classe D	EUR	10,21	9,34	9,64
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		3.440.685,34	53.617,20	10.221,71
Classe D		17.781.942,81	15.969.815,33	16.026.820,99
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	521.522.348,62	345.572.015,13	554.251.888,94
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	8,68	8,71	8,63
Classe D	EUR	8,05	8,10	8,03
Classe I	EUR	9,99	-	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		404.666,91	2.129.027,28	4.843.657,79
Classe D		54.337.272,37	40.384.973,78	63.807.436,59
Classe I		8.056.209,73	-	-
* Vedere nota 1 per dettagli.				
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	202.332.303,50	188.977.430,71	221.665.868,39
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	12,54	12,31	12,76
Classe B	EUR	10,55	10,27	10,57
Classe G	EUR	10,34	10,05	-
Classe P	EUR	10,01	9,77	10,08

## Statistiche

	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<b>Numero di azioni</b>			
Classe A	11.494.931,30	11.640.831,62	13.056.852,75
Classe B	3.317.489,48	2.468.814,97	2.794.727,34
Classe G	1.417.203,36	1.075.898,12	-
Classe P	851.361,52	974.675,94	2.536.583,13

**EUROFUNDLUX - EURO CASH**

<b>Valore di inventario</b>	EUR	201.941.057,26	562.143.891,16	356.417.118,08
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,78	11,89	11,96
Classe B	EUR	12,22	12,30	12,33

**Numero di azioni**

Classe A	8.134.449,09	12.131.144,29	12.819.172,06
Classe B	8.684.075,65	33.980.451,82	16.476.086,21

**EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017**

<b>Valore di inventario</b>	EUR	168.427.044,75	294.994.696,86	173.250.621,46
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,63	11,63	11,39

**Numero di azioni**

Classe A	14.476.662,63	25.371.734,60	15.206.259,93
----------	---------------	---------------	---------------

**EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN**

<b>Valore di inventario</b>	EUR	28.370.043,23	37.899.031,10	49.244.612,38
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,57	11,82	11,94
Classe B	EUR	12,23	12,49	12,62
Classe D	EUR	9,68	9,89	-

**Numero di azioni**

Classe A	1.164.486,41	1.729.587,11	2.230.373,36
Classe B	1.213.790,66	1.396.881,09	1.791.835,93
Classe D	6.241,75	2.352,61	-

**EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)\***

<b>Valore di inventario</b>	EUR	86.876.828,72	52.653.883,24	51.728.489,80
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	13,00	12,32	11,84
Classe B	EUR	14,63	13,70	13,04
Classe I	EUR	10,16	-	-

**Numero di azioni**

Classe A	2.587.608,04	1.385.751,53	1.716.991,89
Classe B	531.427,97	2.597.022,79	2.406.858,30
Classe I	4.474.924,25	-	-

\* Vedere nota 1 per dettagli.

**EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI**

<b>Valore di inventario</b>	EUR	200.501.486,65	348.685.167,08	181.547.635,99
-----------------------------	-----	----------------	----------------	----------------

## Statistiche

		31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	12,01	11,93	12,16
Classe B	EUR	13,65	13,36	13,47
Classe D	EUR	9,08	9,48	10,10
Classe P	EUR	10,13	9,97	10,08
Classe Q	EUR	9,96	-	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		11.241.362,99	14.657.988,88	13.841.022,67
Classe B		612.786,68	9.016.218,42	366.941,51
Classe D		4.756.138,32	5.579.670,62	771.521,89
Classe P		196.332,88	50.000,00	50.000,00
Classe Q		1.196.648,68	-	-
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	37.271.439,57	44.880.480,31	42.372.356,55
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe D	EUR	10,39	11,19	10,73
<b>Numero di azioni</b>				
Classe D		3.587.704,45	4.011.795,22	3.950.171,82
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)*</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	786.173.197,51	1.026.392.292,85	1.192.917.044,12
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,30	11,34	10,93
Classe B	EUR	11,48	11,49	11,05
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		69.601.395,64	90.489.150,57	107.309.305,67
Classe B		4.783,25	5.523,54	1.864.088,77
* Vedere nota 1 per dettagli.				
<b>EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	131.249.324,89	139.850.388,31	136.285.592,14
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	10,01	9,77	9,84
Classe B	EUR	10,47	10,12	10,09
Classe G	EUR	10,38	10,02	-
Classe P	EUR	10,21	9,89	9,89
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		9.923.519,38	10.969.661,62	10.874.485,36
Classe B		36.288,84	55.255,45	461,51
Classe G		1.717.843,90	1.503.455,25	-
Classe P		1.338.511,54	1.723.176,91	2.958.318,97
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	679.418.995,62	546.302.985,73	287.102.867,81

## Statistiche

		31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	11,16	11,06	10,63
Classe D	EUR	10,54	10,63	10,22
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		11.314,39	9.474,92	11.861,53
Classe D		64.431.170,29	51.379.333,67	28.082.436,42
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	511.724.232,52	564.650.847,61	660.663.648,00
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	10,07	9,86	9,37
Classe B	EUR	11,39	11,06	10,45
Classe D	EUR	9,27	9,30	9,14
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		4.289.092,62	2.655.628,96	1.901.161,66
Classe B		2.183.516,30	1.467.898,14	5.737.527,66
Classe D		47.874.893,63	56.145.383,41	63.760.320,03
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	16.596.197,14	41.997.390,96	59.286.147,10
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	11,27	11,35	11,12
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		1.472.609,86	3.701.078,01	5.331.743,55
<b>EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	7.895.158,23	10.146.380,61	9.964.923,08
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	11,27	11,05	10,66
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		700.506,13	918.522,43	934.464,88
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	10.612.750,54	11.188.586,88	9.559.448,19
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	12,41	12,85	11,41
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		854.897,53	870.904,20	838.020,99
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	1.230.556.474,93	1.016.147.347,61	1.178.315.845,91
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	11,90	11,46	10,96
Classe B	EUR	11,88	11,36	10,80
Classe D	EUR	10,39	10,30	10,16

## Statistiche

		31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		57.836.088,46	49.673.790,64	60.836.019,78
Classe B		6.438.444,53	2.866.401,84	5.419.641,12
Classe D		44.838.283,22	40.229.971,51	44.570.737,46
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	388.588.187,38	536.223.386,05	566.122.322,09
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe A	EUR	9,89	9,83	9,42
Classe B	EUR	10,22	10,15	9,73
<b>Numero di azioni</b>				
Classe A		38.341.655,28	53.904.152,29	59.693.991,51
Classe B		929.122,38	650.997,62	373.967,84
<b>EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	142.141.219,31	146.128.809,71	30.430.893,79
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	9,22	9,48	9,80
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		15.415.498,24	15.415.498,24	3.103.852,15
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	42.292.571,54	26.731.927,47	-
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	10,41	10,11	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		4.064.405,75	2.644.471,25	-
<b>EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*</b>				
<b>Valore di inventario</b>	EUR	29.524.492,07	-	-
<b>Valore di inventario per azione</b>				
Classe B	EUR	10,04	-	-
<b>Numero di azioni</b>				
Classe B		2.941.462,28	-	-

\* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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	833.371,88	1,05
			<b>833.371,88</b>	<b>1,05</b>
<b>Belgio</b>				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	253.404,05	0,32
			<b>253.404,05</b>	<b>0,32</b>
<b>Danimarca</b>				
200.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	210.400,00	0,27
			<b>210.400,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Francia</b>				
500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	577.500,00	0,73
700.000,00	DANONE 0.167% 16-03/11/2020	EUR	702.647,05	0,89
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	2.008.230,00	2,52
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.752.822,50	2,21
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	214.817,50	0,27
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	235.096,00	0,30
			<b>5.491.113,05</b>	<b>6,92</b>
<b>Germania</b>				
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	428.002,17	0,54
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	209.558,14	0,26
1.083.380,00	BUNDESobligation-IL 0.75% 11-15/04/2018	EUR	1.081.873,02	1,36
791.647,50	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	852.289,28	1,07
1.541.010,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	1.699.362,66	2,14
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	767.482,50	0,97
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.393.336,25	3,03
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022	EUR	820.927,50	1,03
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	649.395,70	0,82
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	275.625,00	0,35
1.000.000,00	KFW 5.5% 98-22/01/2018	EUR	1.003.214,00	1,26
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	528.535,25	0,67
			<b>10.709.601,47</b>	<b>13,50</b>
<b>Irlanda</b>				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	508.173,35	0,64
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.193.456,70	1,50
500.000,00	IRISH GOVT 5% 10-18/10/2020	EUR	576.608,35	0,73
			<b>2.278.238,40</b>	<b>2,87</b>
<b>Italia</b>				
500.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	532.215,90	0,67
500.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	454.319,25	0,57
700.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	605.351,46	0,76
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	762.843,90	0,96
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	576.280,90	0,73
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	546.389,85	0,69
500.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	523.230,00	0,66
			<b>4.000.631,26</b>	<b>5,04</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	545.250,00	0,68
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	260.015,50	0,33
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	229.824,80	0,29
250.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	252.450,78	0,32
			<b>1.287.541,08</b>	<b>1,62</b>
<b>Regno Unito</b>				
500.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	560.043,30	0,71
			<b>560.043,30</b>	<b>0,71</b>
<b>Sovranazionale - Multinazionale</b>				
1.000.000,00	EFFS 0.125% 15-04/11/2019	EUR	1.010.204,90	1,27
500.000,00	EFFS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	520.795,25	0,66
			<b>1.531.000,15</b>	<b>1,93</b>
<b>Spagna</b>				
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	489.250,00	0,62

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	2.479.786,10	3,12
			<b>2.969.036,10</b>	<b>3,74</b>
<b>Stati Uniti</b>				
1.000.000,00	AMGEN INC 2.125% 12-13/09/2019	EUR	1.036.756,90	1,31
1.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 0.5% 16-13/03/2020	EUR	1.010.027,00	1,27
1.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023	USD	812.251,83	1,02
545.820,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	458.971,08	0,58
			<b>3.318.006,81</b>	<b>4,18</b>
			<b>33.442.387,55</b>	<b>42,15</b>
<b>Azioni</b>				
<b>Germania</b>				
27.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.073.250,00	1,35
13.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	845.910,00	1,07
			<b>1.919.160,00</b>	<b>2,42</b>
<b>Italia</b>				
13.000,00	DIASORIN SPA	EUR	962.000,00	1,21
150.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	941.250,00	1,19
			<b>1.903.250,00</b>	<b>2,40</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
95.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.061.150,00	1,33
11.000,00	HEINEKEN NV	EUR	956.230,00	1,21
			<b>2.017.380,00</b>	<b>2,54</b>
			<b>5.839.790,00</b>	<b>7,36</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
190.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	4.048.900,00	5,11
225.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	3.938.624,25	4,97
15.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	1.430.921,05	1,80
3.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	166.890,00	0,21
40.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	447.035,31	0,56
			<b>10.032.370,61</b>	<b>12,65</b>
<b>Lussemburgo</b>				
700,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.654.169,72	2,09
390.000,00	EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	EUR	3.963.180,00	5,00
215.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	3.978.431,05	5,02
55,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	363.402,15	0,46
14.500,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	4.062.175,00	5,12
18.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.992.771,49	2,51
23.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	4.071.543,97	5,12
			<b>20.085.673,38</b>	<b>25,32</b>
			<b>30.118.043,99</b>	<b>37,97</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>69.400.221,54</b>	<b>87,48</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>69.400.221,54</b>	<b>87,48</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>9.831.565,91</b>	<b>12,39</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>96.740,17</b>	<b>0,13</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>79.328.527,62</b>	<b>100,00</b>

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	28,93	25,32
Germania	18,20	15,92
Irlanda	17,74	15,52
Italia	8,51	7,44
Francia	7,91	6,92
Stati Uniti	4,78	4,18
Paesi Bassi	4,76	4,16
Spagna	4,28	3,74
Sovranazionale - Multinazionale	2,21	1,93
Altro	2,68	2,35
	<b>100,00</b>	<b>87,48</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	43,40	37,97
Titoli di stato	33,70	29,46
Cosmetica	5,89	5,16
Banche	4,20	3,67
Assicurazioni	2,81	2,46
Servizi per l'industria alimentare	2,76	2,42
Trasporti	2,65	2,32
Altro	4,59	4,02
	<b>100,00</b>	<b>87,48</b>

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	Fondi d'investimento aperti	4.071.543,97	5,12
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	4.062.175,00	5,12
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	4.048.900,00	5,11
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	3.978.431,05	5,02
EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	Fondi d'investimento aperti	3.963.180,00	5,00
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	Fondi d'investimento aperti	3.938.624,25	4,97
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Titoli di stato	2.479.786,10	3,12
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Titoli di stato	2.393.336,25	3,03
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Titoli di stato	2.008.230,00	2,52
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.992.771,49	2,51

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)\* (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Francia</b>				
60.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	EUR	1.756.200,00	4,20
30.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	383.016,00	0,91
200.000,00	AMUNDI ETF MSCI EMERGING M UCITS ETF	EUR	834.600,00	1,99
			<b>2.973.816,00</b>	<b>7,10</b>
<b>Irlanda</b>				
85.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.167.950,00	7,56
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.399.100,00	5,73
200.000,00	DELTWARE INV EMR MRKTS-USDI-A	USD	2.638.057,96	6,30
198.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	3.616.039,31	8,63
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.263.500,00	5,40
50.000,00	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	1.006.500,00	2,40
			<b>15.091.147,27</b>	<b>36,02</b>
<b>Lussemburgo</b>				
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.804.400,00	4,31
270.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	3.728.700,00	8,90
150.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	4.023.567,62	9,59
11.000,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	3.974.300,00	9,49
23.300,00	RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	USD	3.536.135,91	8,44
115.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	3.905.479,68	9,32
			<b>20.972.583,21</b>	<b>50,05</b>
			<b>39.037.546,48</b>	<b>93,17</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>39.037.546,48</b>	<b>93,17</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>39.037.546,48</b>	<b>93,17</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>2.878.226,17</b>	<b>6,87</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(17.945,19)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>41.897.827,46</b>	<b>100,00</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)\* (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	53,72	50,05
Irlanda	38,66	36,02
Francia	7,62	7,10
	<b>100,00</b>	<b>93,17</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	93,17
	<b>100,00</b>	<b>93,17</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	4.023.567,62	9,59
ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	3.974.300,00	9,49
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	3.905.479,68	9,32
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	3.728.700,00	8,90
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	Fondi d'investimento aperti	3.616.039,31	8,63
RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	Fondi d'investimento aperti	3.536.135,91	8,44
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	3.167.950,00	7,56
DELAWARE INV EMR MRKTS-USD-I-A	Fondi d'investimento aperti	2.638.057,96	6,30
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	Fondi d'investimento aperti	2.399.100,00	5,73
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.263.500,00	5,40

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
50.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.805.250,00	0,78
			<b>1.805.250,00</b>	<b>0,78</b>
<b>Francia</b>				
35.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.472.750,00	1,07
165.000,00	BNP PARIBAS	EUR	10.271.250,00	4,44
100.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	4.598.000,00	1,99
170.000,00	DANONE GROUPE	EUR	11.891.500,00	5,15
15.000,00	INGENICO GROUP	EUR	1.335.150,00	0,58
28.000,00	LOREAL	EUR	5.178.600,00	2,24
28.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6.871.200,00	2,97
130.000,00	SANOFI	EUR	9.340.500,00	4,04
85.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.023.100,00	2,61
120.000,00	TOTAL SA	EUR	5.525.400,00	2,39
85.000,00	VINCI SA	EUR	7.237.750,00	3,13
			<b>70.745.200,00</b>	<b>30,61</b>
<b>Germania</b>				
76.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	14.554.000,00	6,29
90.000,00	BASF SE	EUR	8.256.600,00	3,57
90.000,00	BAYER AG-REG	EUR	9.360.000,00	4,05
10.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	2.250.500,00	0,97
60.000,00	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	4.248.000,00	1,84
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.936.000,00	0,84
100.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3.975.000,00	1,72
300.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4.438.500,00	1,92
70.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.554.900,00	1,97
23.000,00	LINDE AG - TENDER	EUR	4.476.950,00	1,94
110.000,00	SAP SE	EUR	10.279.500,00	4,45
35.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5.825.750,00	2,52
			<b>74.155.700,00</b>	<b>32,08</b>
<b>Italia</b>				
170.000,00	BREMO SPA	EUR	2.153.900,00	0,93
150.000,00	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	1.590.000,00	0,69
1.600.000,00	ENEL SPA	EUR	8.208.000,00	3,55
148.215,00	EPS EQUITA PEP SPAC SPA	EUR	1.517.721,60	0,66
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	3.990.000,00	1,73
400.000,00	SNAM SPA	EUR	1.632.000,00	0,71
230.000,00	SPACE4 SPA	EUR	2.272.400,00	0,98
100.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.558.000,00	0,67
			<b>22.922.021,60</b>	<b>9,92</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
180.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	4.842.000,00	2,09
42.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	6.096.300,00	2,64
250.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2.792.500,00	1,21
85.000,00	HEINEKEN NV	EUR	7.389.050,00	3,20
360.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	11.354.400,00	4,90
275.000,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	7.640.875,00	3,31
			<b>40.115.125,00</b>	<b>17,35</b>
<b>Spagna</b>				
1.500.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	8.218.500,00	3,55
100.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.904.500,00	1,26
400.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.250.000,00	1,41
			<b>14.373.000,00</b>	<b>6,22</b>
			<b>224.116.296,60</b>	<b>96,96</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Italia</b>				
31.250,00	AQUAFIL SPA CW 31/07/2018	EUR	84.250,00	0,04
29.643,00	PS EQUITA PEP SPAC SPA CW 20/07/22 PS EQ	EUR	50.096,67	0,02
46.000,00	SPACE4 SPA CW 21/12/2022	EUR	57.500,00	0,02
			<b>191.846,67</b>	<b>0,08</b>
			<b>191.846,67</b>	<b>0,08</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>224.308.143,27</b>	<b>97,04</b>

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
400,00	CALL DAIMLER AG-REGISTERED S 15/06/18 76	EUR	689.895,02	43.200,00
800,00	CALL SIEMENS AG-REG 16/03/2018 120	EUR	2.769.164,67	118.400,00
(400,00)	PUT DAIMLER AG-REGISTERED SH 15/06/18 60	EUR	512.674,13	(40.000,00)
(800,00)	PUT SIEMENS AG-REG 16/03/2018 110	EUR	3.544.795,79	(208.800,00)
				<b>(87.200,00)</b>
<b>Totale opzioni</b>				<b>(87.200,00)</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>(87.200,00)</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>224.308.143,27</b>	<b>97,04</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>(87.200,00)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>7.383.794,42</b>	<b>3,19</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(452.823,64)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>231.151.914,05</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	33,07	32,08
Francia	31,54	30,61
Paesi Bassi	17,88	17,35
Italia	10,30	10,00
Spagna	6,41	6,22
Austria	0,80	0,78
	<b>100,00</b>	<b>97,04</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	13,67	13,26
Cosmetica	12,68	12,30
Industria elettrica ed elettronica	10,46	10,15
Energia	10,26	9,96
Servizi per l'industria alimentare	8,60	8,35
Componentistica e ricambi auto	7,70	7,47
Assicurazioni	6,49	6,29
Chimica	5,68	5,51
Materiali da costruzione	5,28	5,12
Informatica - software	4,58	4,45
Servizi finanziari	3,74	3,63
Telecomunicazioni	3,43	3,33
Tessile	3,06	2,97
Altro	4,37	4,25
	<b>100,00</b>	<b>97,04</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	14.554.000,00	6,29
DANONE GROUPE	Servizi per l'industria alimentare	11.891.500,00	5,15
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	Industria elettrica ed elettronica	11.354.400,00	4,90
SAP SE	Informatica - software	10.279.500,00	4,45
BNP PARIBAS	Banche	10.271.250,00	4,44
BAYER AG-REG	Cosmetica	9.360.000,00	4,05
SANOFI	Cosmetica	9.340.500,00	4,04
BASF SE	Chimica	8.256.600,00	3,57
BANCO SANTANDER SA	Banche	8.218.500,00	3,55
ENEL SPA	Energia	8.208.000,00	3,55

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.











**EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)\* (in EUR)**
**Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017**

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
750.000,00	STERIGENICS NORD 8.125% 16-01/11/2021	USD	630.829,45	0,12
			<b>3.492.317,63</b>	<b>0,67</b>
			<b>4.295.952,71</b>	<b>0,82</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Stati Uniti</b>				
2.000.000,00	SYNGENTA WILMINGTON IN 0% 16/01/2018	USD	1.663.474,38	0,32
			<b>1.663.474,38</b>	<b>0,32</b>
			<b>1.663.474,38</b>	<b>0,32</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>499.151.620,65</b>	<b>95,71</b>

**Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017**

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>				
27,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2018	USD	3.003.154,15	(11.031,71)
(182,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2018	USD	17.606.478,57	82.650,55
				<b>71.618,84</b>
<b>Totale contratti a termine</b>				<b>71.618,84</b>

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
70.946.098,73 EUR	84.384.000,00 USD	07/03/18	70.361.043,94	945.021,77
68.609.854,35 EUR	82.400.000,00 USD	08/01/18	68.706.745,61	18.703,23
43.809.817,55 EUR	52.087.000,00 USD	13/03/18	43.431.168,19	617.328,08
69.932.716,57 EUR	83.150.000,00 USD	20/03/18	69.332.110,40	1.012.591,72
67.409.460,74 EUR	80.243.000,00 USD	22/02/18	66.908.196,46	790.810,93
82.493.516,21 EUR	97.300.000,00 USD	31/01/18	81.130.659,56	1.611.355,25
				<b>4.995.810,98</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>4.995.810,98</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>5.067.429,82</b>

**Riepilogo del patrimonio netto**

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>499.151.620,65</b>	<b>95,71</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>5.067.429,82</b>	<b>0,97</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>12.138.564,52</b>	<b>2,33</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>5.164.733,63</b>	<b>0,99</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>521.522.348,62</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**Scomposizione del portafoglio**

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	59,34	56,79
Paesi Bassi	5,73	5,49
Canada	5,12	4,90
Regno Unito	4,49	4,30
Francia	3,15	3,02
Lussemburgo	3,04	2,91
Altro	19,13	18,30
	<b>100,00</b>	<b>95,71</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	15,60	14,89
Energia	14,94	14,32
Componentistica e ricambi auto	7,09	6,80
Metalli	6,79	6,51
Cosmetica	5,99	5,74
Settore immobiliare	5,40	5,17
Servizi finanziari	4,51	4,30
Telecomunicazioni	4,21	4,02
Materiali da costruzione	3,74	3,58
Servizi diversi	3,30	3,15
Media	2,88	2,74
Informatica - software	2,81	2,69
Chimica	2,62	2,50
Assicurazioni	2,51	2,42
Altro	17,61	16,88
	<b>100,00</b>	<b>95,71</b>

**Dieci partecipazioni principali**

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Componentistica e ricambi auto	7.489.172,22	1,43
SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	Energia	5.356.718,85	1,02
DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	Forniture commerciali e per uffici	5.105.961,36	0,97
XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	Metalli	4.442.963,02	0,86
NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	Servizi finanziari	4.173.259,49	0,80
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmetica	3.974.008,99	0,76
GOLDMAN SACHS 7.5% 09-15/02/2019	Banche	3.960.490,92	0,76
AT&T INC 5% 16-01/03/2021	Telecomunicazioni	3.567.265,16	0,68
MORGAN STANLEY 7.3% 09-13/05/2019	Banche	3.551.332,45	0,68
NXP BV/NXP FUNDI 5.75% 13-15/03/2023	Industria elettrica ed elettronica	3.439.373,75	0,66

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	2.002.340,00	0,99
			<b>2.002.340,00</b>	<b>0,99</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Francia</b>				
25.000,00	SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	EUR	9.648.750,00	4,77
			<b>9.648.750,00</b>	<b>4,77</b>
<b>Irlanda</b>				
2.500.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	19.283.500,00	9,53
17.000.000,00	BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	EUR	17.856.800,00	8,83
30.733,30	HI PRINCIPIA FUND-EUR DM	EUR	4.014.998,31	1,98
90.000,00	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	10.108.800,00	5,00
23.400,00	MARSHALL WCE-MW DEV EU-G EUR	EUR	3.256.812,00	1,61
11.000.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	18.360.100,00	9,07
180.000,00	SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	EUR	18.294.750,00	9,04
			<b>91.175.760,31</b>	<b>45,06</b>
<b>Italia</b>				
754.872,88	ALKIMIS CAPITAL UCITS-I	EUR	4.031.021,16	1,99
			<b>4.031.021,16</b>	<b>1,99</b>
<b>Lussemburgo</b>				
5.499,13	ALPHA UCITS-AMBER EQT-EURO	EUR	7.458.245,99	3,69
3.000,00	FINLABO DYNAMIC EQUITY-I	EUR	5.781.090,00	2,86
3.300.000,00	HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	EUR	23.911.470,00	11,81
1.150.000,00	JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	EUR	19.147.500,00	9,46
109.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	EUR	15.721.070,00	7,77
26.000,00	SCHRODER GAIA SICAV	EUR	4.969.380,00	2,46
			<b>76.988.755,99</b>	<b>38,05</b>
<b>Regno Unito</b>				
14.600.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	15.940.280,00	7,88
			<b>15.940.280,00</b>	<b>7,88</b>
			<b>197.784.567,46</b>	<b>97,75</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>199.786.907,46</b>	<b>98,74</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	199.786.907,46	98,74
Liquidità disponibile	2.788.958,61	1,38
Altre attività e passività	(243.562,57)	(0,12)
<b>Totale attivo netto</b>	<b>202.332.303,50</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	45,63	45,06
Lussemburgo	38,54	38,05
Regno Unito	7,98	7,88
Francia	4,83	4,77
Italia	3,02	2,98
	<b>100,00</b>	<b>98,74</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	99,00	97,75
Titoli di stato	1,00	0,99
	<b>100,00</b>	<b>98,74</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	Fondi d'investimento aperti	23.911.470,00	11,81
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	Fondi d'investimento aperti	19.283.500,00	9,53
JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	Fondi d'investimento aperti	19.147.500,00	9,46
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	Fondi d'investimento aperti	18.360.100,00	9,07
SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	Fondi d'investimento aperti	18.294.750,00	9,04
BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	Fondi d'investimento aperti	17.856.800,00	8,83
ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	Fondi d'investimento aperti	15.940.280,00	7,88
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	Fondi d'investimento aperti	15.721.070,00	7,77
MAN EURP EUR INC ACC EUR	Fondi d'investimento aperti	10.108.800,00	5,00
SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	Fondi d'investimento aperti	9.648.750,00	4,77

## EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>Francia</b>				
1.000.000,00	ALSTOM 3.625% 10-05/10/2018	EUR	1.028.102,00	0,51
1.000.000,00	PEUGEOT 7.375% 13-06/03/2018	EUR	1.012.360,00	0,50
1.289.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	1.323.973,15	0,66
2.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	2.015.684,00	0,99
			<b>5.380.119,15</b>	<b>2,66</b>
<b>Germania</b>				
3.000.000,00	DAIMLER AG 16-09/03/2018 FRN	EUR	3.001.986,00	1,49
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2019 FRN	EUR	2.003.220,00	0,99
1.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 3.25% 11-10/05/2018	EUR	1.012.210,00	0,50
			<b>6.017.416,00</b>	<b>2,98</b>
<b>Italia</b>				
3.000.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.068.850,00	1,52
1.862.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.945.074,99	0,96
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.034.336,00	0,51
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.031.898,00	0,51
5.000.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	4.995.550,00	2,47
2.000.000,00	CAMPARI MILANO 2.75% 15-30/09/2020	EUR	2.130.780,00	1,06
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.078.094,00	0,53
2.000.000,00	CENTROBANCA 99-16/03/2019 SR	EUR	2.454.220,00	1,22
3.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	3.097.314,00	1,53
1.000.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	1.052.860,00	0,52
1.000.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	1.013.957,00	0,50
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 10-08/11/2018	EUR	2.070.508,00	1,03
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	4.846.977,00	2,40
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	2.046.000,00	1,01
25.000.000,00	ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	EUR	25.064.300,00	12,41
8.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	8.292.600,00	4,11
12.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	12.421.440,00	6,15
25.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 07-01/02/2018	EUR	25.096.500,00	12,44
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	3.091.500,00	1,53
2.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	2.060.720,00	1,02
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	2.074.940,00	1,03
1.000.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	1.008.500,00	0,50
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.75% 11-25/05/2018	EUR	1.018.212,00	0,50
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	2.114.132,00	1,05
4.000.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/01/2019 SR FRN	EUR	4.188.800,00	2,07
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 3.375% 12-11/01/2018	EUR	1.000.786,00	0,50
			<b>119.298.848,99</b>	<b>59,08</b>
<b>Jersey</b>				
2.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	2.022.880,00	1,00
			<b>2.022.880,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Lussemburgo</b>				
2.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.625% 13-15/03/2018	EUR	2.024.348,00	1,00
5.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.456.330,00	2,70
			<b>7.480.678,00</b>	<b>3,70</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
6.300.000,00	REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	EUR	6.317.703,00	3,13
			<b>6.317.703,00</b>	<b>3,13</b>
<b>Portogallo</b>				
2.000.000,00	GALP ENERGIA 13-08/03/2018 FRN	EUR	2.012.400,00	1,00
			<b>2.012.400,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.000.000,00	IMP BRANDS FIN 4.5% 11-05/07/2018	EUR	1.023.380,00	0,51
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.009.580,00	0,99
			<b>3.032.960,00</b>	<b>1,50</b>
<b>Spagna</b>				
2.000.000,00	SANTAN CONS FIN 1.1% 15-29/07/2018	EUR	2.014.820,00	1,00
			<b>2.014.820,00</b>	<b>1,00</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Svezia</b>				
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 16-20/06/2018 FRN	EUR	3.999.628,00	1,98
			<b>3.999.628,00</b>	<b>1,98</b>
			<b>157.577.453,14</b>	<b>78,03</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	15.001.800,00	7,44
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	EUR	5.013.636,00	2,48
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	2.006.064,20	0,99
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/11/2018	EUR	2.007.806,60	0,99
			<b>24.029.306,80</b>	<b>11,90</b>
			<b>24.029.306,80</b>	<b>11,90</b>
<b>P.I.K. Bonds'</b>				
<b>Italia</b>				
296.800,00	ABEST 10 A 14-10/12/2028 FRN	EUR	297.168,92	0,15
			<b>297.168,92</b>	<b>0,15</b>
			<b>297.168,92</b>	<b>0,15</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>181.903.928,86</b>	<b>90,08</b>
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
				<b>% VDI</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>181.903.928,86</b>	<b>90,08</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>18.032.951,24</b>	<b>8,93</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>2.004.177,16</b>	<b>0,99</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>201.941.057,26</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	78,96	71,13
Lussemburgo	4,11	3,70
Paesi Bassi	3,47	3,13
Germania	3,31	2,98
Francia	2,96	2,66
Svezia	2,20	1,98
Altro	4,99	4,50
	<b>100,00</b>	<b>90,08</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	52,17	47,01
Banche	11,40	10,27
Componentistica e ricambi auto	9,54	8,59
Energia	5,13	4,63
Materiali da costruzione	3,00	2,70
Servizi finanziari	2,97	2,68
Settore immobiliare	2,75	2,47
Altro	13,04	11,73
	<b>100,00</b>	<b>90,08</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 4.5% 07-01/02/2018	Titoli di stato	25.096.500,00	12,44
ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	Titoli di stato	25.064.300,00	12,41
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Titoli di stato	15.001.800,00	7,44
ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	Titoli di stato	12.421.440,00	6,15
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Titoli di stato	8.292.600,00	4,11
REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	Energia	6.317.703,00	3,13
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Materiali da costruzione	5.456.330,00	2,70
ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	Titoli di stato	5.013.636,00	2,48
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	Settore immobiliare	4.995.550,00	2,47
INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	Banche	4.846.977,00	2,40

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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	3.593.100,00	2,13
			<b>3.593.100,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Croazia</b>				
4.000.000,00	CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	EUR	4.125.000,00	2,45
			<b>4.125.000,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
2.000.000,00	GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12-19/11/2018	EUR	2.046.632,00	1,22
			<b>2.046.632,00</b>	<b>1,22</b>
<b>Francia</b>				
4.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.25% 12-18/01/2018	EUR	4.009.952,00	2,38
1.550.000,00	CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	EUR	1.624.551,90	0,96
5.583.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	5.624.090,88	3,34
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.081.396,00	1,83
			<b>14.339.990,78</b>	<b>8,51</b>
<b>Germania</b>				
1.500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	1.510.218,00	0,90
3.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.075.684,00	1,82
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	522.875,00	0,31
			<b>5.108.777,00</b>	<b>3,03</b>
<b>Hong Kong</b>				
500.000,00	BAO-TRANS 1.625% 15-23/02/2018	EUR	500.935,00	0,30
3.555.000,00	DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018	EUR	3.594.673,80	2,13
			<b>4.095.608,80</b>	<b>2,43</b>
<b>Italia</b>				
3.163.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.235.590,85	1,92
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.034.336,00	0,61
629.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	659.208,98	0,39
1.200.000,00	BANCA POP MILANO 4.25% 14-30/01/2019	EUR	1.244.280,00	0,74
1.500.000,00	BANCO POPOLARE 2.375% 14-22/01/2018	EUR	1.501.620,00	0,89
6.250.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	6.244.437,50	3,72
4.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	4.180.440,00	2,48
272.000,00	CASSA DEPO PREST 1% 14-26/01/2018	EUR	272.130,29	0,16
3.000.000,00	FCA BANK SPA IRE 2.875% 14-26/01/2018	EUR	3.005.802,00	1,78
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	1.032.438,00	0,61
1.500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	1.579.290,00	0,94
1.500.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	1.520.935,50	0,90
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	4.603.500,00	2,73
5.030.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	5.202.529,00	3,09
1.000.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	1.046.780,00	0,62
2.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	2.576.250,00	1,53
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	2.031.252,00	1,21
4.600.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	4.734.301,60	2,81
1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.592.490,00	0,95
5.800.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	6.017.326,00	3,58
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.875% 13-25/09/2020	EUR	1.120.490,00	0,67
4.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	4.228.264,00	2,51
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 6.7% 08-05/06/2018	EUR	3.083.580,00	1,83
500.000,00	UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR	EUR	528.200,00	0,31
			<b>62.275.471,72</b>	<b>36,98</b>
<b>Jersey</b>				
3.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	3.034.320,00	1,80
			<b>3.034.320,00</b>	<b>1,80</b>
<b>Lussemburgo</b>				
2.000.000,00	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	2.003.768,00	1,19
2.104.000,00	CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	EUR	2.126.748,45	1,26
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	5.181.040,00	3,08
6.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	6.180.000,00	3,68
4.800.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.238.076,80	3,11
			<b>20.729.633,25</b>	<b>12,32</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Paesi Bassi</b>				
5.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	5.181.375,00	3,08
7.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	7.010.038,00	4,15
1.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.168% 16-18/05/2020	EUR	1.023.308,00	0,61
2.000.000,00	MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018	EUR	2.053.128,00	1,22
			<b>15.267.849,00</b>	<b>9,06</b>
<b>Regno Unito</b>				
44.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	49.783,92	0,03
1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	1.003.350,00	0,60
850.000,00	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	850.302,60	0,50
1.000.000,00	ICAP GR HLD PLC 3.125% 14-06/03/2019	EUR	1.032.800,00	0,61
3.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	3.014.370,00	1,79
5.100.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	5.238.097,80	3,11
			<b>11.188.704,32</b>	<b>6,64</b>
<b>Repubblica Ceca</b>				
2.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	2.120.284,00	1,26
4.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	4.057.361,20	2,41
			<b>6.177.645,20</b>	<b>3,67</b>
<b>Stati Uniti</b>				
2.000.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.109.000,00	1,25
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	1.028.780,00	0,61
			<b>3.137.780,00</b>	<b>1,86</b>
			<b>155.120.512,07</b>	<b>92,10</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>155.120.512,07</b>	<b>92,10</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>155.120.512,07</b>	<b>92,10</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>10.802.473,82</b>	<b>6,41</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>2.504.058,86</b>	<b>1,49</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>168.427.044,75</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	40,16	36,98
Lussemburgo	13,36	12,32
Paesi Bassi	9,84	9,06
Francia	9,24	8,51
Regno Unito	7,21	6,64
Repubblica Ceca	3,98	3,67
Germania	3,29	3,03
Croazia	2,66	2,45
Hong Kong	2,64	2,43
Bulgaria	2,32	2,13
Stati Uniti	2,02	1,86
Altro	3,28	3,02
	<b>100,00</b>	<b>92,10</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	15,40	14,17
Materiali da costruzione	13,78	12,69
Energia	10,27	9,47
Banche	9,55	8,79
Metalli	7,21	6,64
Telecomunicazioni	6,79	6,26
Servizi finanziari	6,62	6,09
Assicurazioni	5,19	4,79
Servizi per l'industria alimentare	4,42	4,07
Settore immobiliare	4,03	3,72
Trasporti	3,95	3,64
Titoli di stato	2,66	2,45
Cosmetica	2,09	1,92
Altro	8,04	7,40
	<b>100,00</b>	<b>92,10</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	Componentistica e ricambi auto	7.010.038,00	4,15
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	Settore immobiliare	6.244.437,50	3,72
GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	Energia	6.180.000,00	3,68
SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	Assicurazioni	6.017.326,00	3,58
ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	Materiali da costruzione	5.624.090,88	3,34
TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	Servizi per l'industria alimentare	5.238.097,80	3,11
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Materiali da costruzione	5.238.076,80	3,11
LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	Servizi finanziari	5.202.529,00	3,09
BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	Telecomunicazioni	5.181.375,00	3,08
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Componentistica e ricambi auto	5.181.040,00	3,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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	253.771,68	0,89
			<b>253.771,68</b>	<b>0,89</b>
<b>Francia</b>				
100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	134.832,50	0,48
500.000,00	THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	EUR	532.200,00	1,87
			<b>667.032,50</b>	<b>2,35</b>
<b>Germania</b>				
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	1.170.777,96	4,13
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.023.310,00	3,61
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	1.276.446,00	4,49
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	541.082,50	1,91
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	542.697,85	1,91
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.108.266,00	3,91
100.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	129.879,14	0,46
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 0.75% 17-15/06/2023	EUR	398.403,44	1,40
			<b>6.190.862,89</b>	<b>21,82</b>
<b>Irlanda</b>				
500.000,00	GE CAP EUR FUND 2.875% 12-18/06/2019	EUR	521.855,25	1,84
			<b>521.855,25</b>	<b>1,84</b>
<b>Italia</b>				
1.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	1.006.740,00	3,55
1.245.337,50	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.319.712,79	4,66
500.000,00	ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022	EUR	515.958,90	1,82
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	995.913,20	3,51
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	986.432,00	3,48
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.036.575,00	3,65
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/06/2018	EUR	508.128,00	1,79
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	517.560,00	1,82
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	556.784,05	1,96
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.192.840,00	4,20
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.183.678,00	4,17
300.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	391.635,15	1,38
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.219.282,70	4,30
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	1.223.698,30	4,31
1.500.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	1.525.755,00	5,39
550.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	575.553,00	2,03
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	509.292,50	1,80
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	519.158,20	1,83
			<b>15.784.696,79</b>	<b>55,65</b>
<b>Sovranazionale - Multinazionale</b>				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	848.996,50	2,99
			<b>848.996,50</b>	<b>2,99</b>
<b>Spagna</b>				
250.000,00	SPANISH GOVT 0.75% 16-30/07/2021	EUR	255.976,13	0,90
			<b>255.976,13</b>	<b>0,90</b>
			<b>24.523.191,74</b>	<b>86,44</b>
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
1.500.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	1.501.755,00	5,29
			<b>1.501.755,00</b>	<b>5,29</b>
			<b>1.501.755,00</b>	<b>5,29</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
5.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	679.850,00	2,40
5.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	536.900,00	1,89
5.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	654.750,00	2,31
			<b>1.871.500,00</b>	<b>6,60</b>
			<b>1.871.500,00</b>	<b>6,60</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Totale portafoglio</b>			<b>27.896.446,74</b>	<b>98,33</b>

## Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2018	EUR	3.290.250,00	18.200,00
(35,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2018	EUR	4.764.900,00	117.600,00
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	EUR	2.425.200,00	20.100,00
(45,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2018	EUR	5.086.800,00	26.100,00
				<b>182.000,00</b>
<b>Totale contratti a termine</b>				<b>182.000,00</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>182.000,00</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>27.896.446,74</b>	<b>98,33</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>182.000,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>98.577,95</b>	<b>0,35</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>193.018,54</b>	<b>0,68</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>28.370.043,23</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	61,97	60,94
Germania	22,19	21,82
Irlanda	8,58	8,44
Sovranazionale - Multinazionale	3,04	2,99
Francia	2,39	2,35
Altro	1,83	1,79
	<b>100,00</b>	<b>98,33</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	75,69	74,42
Fondi d'investimento aperti	6,71	6,60
Energia	5,43	5,35
Organizzazione sovranazionale	3,04	2,99
Industria elettrica ed elettronica	2,06	2,03
Altro	7,07	6,94
	<b>100,00</b>	<b>98,33</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	Titoli di stato	1.525.755,00	5,39
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Titoli di stato	1.501.755,00	5,29
ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	Titoli di stato	1.319.712,79	4,66
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Titoli di stato	1.276.446,00	4,49
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Titoli di stato	1.223.698,30	4,31
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	Titoli di stato	1.219.282,70	4,30
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Titoli di stato	1.192.840,00	4,20
ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	Titoli di stato	1.183.678,00	4,17
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Titoli di stato	1.170.777,96	4,13
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Titoli di stato	1.108.266,00	3,91

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

**EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)\* (in EUR)**
**Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017**

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>				
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	9.001.080,00	10,36
13.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	13.046.725,90	15,02
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-13/04/2018	EUR	5.007.096,50	5,76
13.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	EUR	13.016.012,10	14,98
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	12.036.385,20	13,85
13.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	EUR	13.056.505,80	15,04
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-28/02/2018	EUR	10.008.434,00	11,52
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-30/04/2018	EUR	11.017.179,80	12,68
			<b>86.189.419,30</b>	<b>99,21</b>
			<b>86.189.419,30</b>	<b>99,21</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>86.189.419,30</b>	<b>99,21</b>

**Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017**

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Total Return Swap</b>				
EQUITY INDEX BOFAML GLOB STYLE INDEX	25/01/18	EUR	81.000.000,00	673.389,49
				<b>673.389,49</b>
<b>Totale Total Return Swaps</b>				<b>673.389,49</b>

**Riepilogo del patrimonio netto**

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>86.189.419,30</b>	<b>99,21</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>673.389,49</b>	<b>0,78</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>124.955,19</b>	<b>0,14</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(110.935,26)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>86.876.828,72</b>	<b>100,00</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)\* (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	100,00	99,21
	<b>100,00</b>	<b>99,21</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	99,21
	<b>100,00</b>	<b>99,21</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Titoli di stato	13.056.505,80	15,04
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Titoli di stato	13.046.725,90	15,02
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Titoli di stato	13.016.012,10	14,98
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Titoli di stato	12.036.385,20	13,85
ITALY BOTS 0% 17-30/04/2018	Titoli di stato	11.017.179,80	12,68
ITALY BOTS 0% 17-28/02/2018	Titoli di stato	10.008.434,00	11,52
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Titoli di stato	9.001.080,00	10,36
ITALY BOTS 0% 17-13/04/2018	Titoli di stato	5.007.096,50	5,76

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Portafoglio titoli al 31. dicembre 2017

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>Canada</b>				
462.000,00	GOLDCORP INC	EUR	4.912.446,00	2,45
			<b>4.912.446,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Francia</b>				
59.931,00	SANOFI	EUR	4.306.042,35	2,15
189.980,00	TOTAL SA	EUR	8.747.629,10	4,36
			<b>13.053.671,45</b>	<b>6,51</b>
<b>Germania</b>				
28.428,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.301.912,20	1,65
			<b>3.301.912,20</b>	<b>1,65</b>
<b>Giappone</b>				
66.600,00	KAO CORP	JPY	3.751.201,49	1,87
271.900,00	KDDI CORP	JPY	5.637.192,18	2,81
			<b>9.388.393,67</b>	<b>4,68</b>
<b>Italia</b>				
474.890,00	ENI SPA	EUR	6.553.482,00	3,27
			<b>6.553.482,00</b>	<b>3,27</b>
<b>Norvegia</b>				
460.707,00	ORKLA ASA	NOK	4.083.238,16	2,04
			<b>4.083.238,16</b>	<b>2,04</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
330.967,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	9.353.131,53	4,66
			<b>9.353.131,53</b>	<b>4,66</b>
<b>Regno Unito</b>				
1.586.181,00	BP PLC	GBP	9.340.357,22	4,65
3.329.582,00	CENTRICA PLC	GBP	5.150.133,60	2,57
332.246,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	4.950.096,72	2,47
82.441,00	NEXT PLC	GBP	4.202.619,56	2,10
722.082,00	SKY PLC	GBP	8.232.377,45	4,10
120.030,00	UNILEVER PLC	GBP	5.578.592,52	2,78
1.613.814,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4.272.475,53	2,13
			<b>41.726.652,60</b>	<b>20,80</b>
<b>Singapore</b>				
2.654.700,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	5.905.766,63	2,95
			<b>5.905.766,63</b>	<b>2,95</b>
<b>Stati Uniti</b>				
14.096,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	885.695,54	0,44
73.056,00	CVS HEALTH CORP	USD	4.410.859,43	2,20
52.735,00	DOVER CORP	USD	4.435.132,95	2,21
61.547,00	ELI LILLY & CO	USD	4.328.997,02	2,16
19.694,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.142.967,07	0,57
49.114,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	5.714.696,94	2,85
82.558,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.868.703,08	1,93
116.279,00	MICROSOFT CORP	USD	8.283.232,56	4,13
152.874,00	PFIZER INC	USD	4.611.172,78	2,30
			<b>37.681.457,37</b>	<b>18,79</b>
<b>Svizzera</b>				
160.749,00	ABB LTD-REG	CHF	3.588.227,05	1,79
67.433,00	NESTLE SA-REG	CHF	4.829.197,45	2,41
70.808,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.986.180,58	2,49
22.020,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.638.661,71	2,31
8.499,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	3.765.954,36	1,88
			<b>21.808.221,15</b>	<b>10,88</b>
			<b>157.768.372,76</b>	<b>78,68</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/05/2018	EUR	10.017.960,00	5,00
			<b>10.017.960,00</b>	<b>5,00</b>
<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	20,82	0,00
			<b>20,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni</b>				
<b>Stati Uniti</b>				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,06	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			<b>1,06</b>	<b>0,00</b>
			<b>1,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>167.786.354,64</b>	<b>83,68</b>

Strumenti finanziari derivati al 31. dicembre 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / minusvalenza non realizzata in EUR		
<b>Contratti a termine su valute</b>						
23.602.900,17	EUR	27.446.160,41	CHF	31/01/18	23.454.247,49	139.884,72
5.117.611,83	USD	4.329.327,82	EUR	31/01/18	4.267.165,70	(75.081,29)
49.263.702,01	EUR	43.438.761,88	GBP	31/01/18	48.959.978,68	365.572,03
9.848.696,43	EUR	1.310.024.356,00	JPY	31/01/18	9.703.165,37	167.203,10
3.822.266,62	EUR	37.624.405,00	NOK	31/01/18	3.823.501,82	(4.929,14)
6.590.734,63	EUR	10.502.072,00	SGD	31/01/18	6.553.964,05	55.559,72
42.544.684,57	EUR	50.234.210,86	USD	31/01/18	41.886.276,04	786.623,16
					<b>1.434.832,30</b>	
<b>Totale contratti a termine su valute</b>					<b>1.434.832,30</b>	
<b>Opzioni</b>						
(16.074,00)	CALL ABB LTD-REG 01/02/2018	27.99	CHF	360.607,74	(716,55)	
(24.172,00)	CALL ABB LTD-REG 04/01/2018	26.23	CHF	542.280,10	(3.600,73)	
(24.113,00)	CALL ABB LTD-REG 13/03/2018	27.99	CHF	540.956,48	(3.690,13)	
(16.590,00)	CALL ABB LTD-REG 18/01/2018	26.53	CHF	372.183,80	(2.716,10)	
(24.112,00)	CALL ABB LTD-REG 20/02/2018	27.13	CHF	540.934,05	(5.811,14)	
(185.332,00)	CALL BP PLC 01/02/2018	556.44	GBP	1.081.928,75	(3.084,86)	
(177.032,00)	CALL BP PLC 04/01/2018	523.74	GBP	1.033.475,13	(3.511,92)	
(206.204,00)	CALL BP PLC 13/03/2018	544.08	GBP	1.203.775,05	(13.053,12)	
(71.754,00)	CALL BP PLC 18/01/2018	527.68	GBP	418.884,58	(2.854,23)	
(237.926,00)	CALL BP PLC 20/02/2018	547.09	GBP	1.388.961,33	(8.110,36)	
(8.085,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 04/01/2018	78.52	USD	508.884,81	(184,46)	
(6.011,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 18/01/2018	79.07	USD	378.343,42	(1.032,11)	
(11.918,00)	CALL CVS HEALTH CORP 01/02/2018	80.55	USD	729.275,92	(2.160,54)	
(13.637,00)	CALL CVS HEALTH CORP 04/01/2018	87.88	USD	834.463,48	(0,03)	
(7.910,00)	CALL CVS HEALTH CORP 18/01/2018	84.78	USD	484.021,86	(95,31)	
(11.919,00)	CALL CVS HEALTH CORP 20/02/2018	81.09	USD	729.337,11	(4.670,22)	

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

### Strumenti finanziari derivati al 31. dicembre 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in * in EUR	Valore di mercato in EUR	Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in * in EUR	Valore di mercato in EUR
(9.050,00)	CALL DOVER CORP 01/02/2018 104.67	USD	768.999,56	(11.671,27)	(11.472,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 20/02/2018 89.71	CHF	811.751,39	(1.502,08)
(7.869,00)	CALL DOVER CORP 04/01/2018 101.46	USD	668.647,24	(5.338,56)	(77.292,00)	CALL ORKLA ASA 04/01/2018 82.14	NOK	682.714,96	(38.306,68)
(7.963,00)	CALL DOVER CORP 13/03/2018 107.04	USD	676.634,64	(17.561,86)	(59.508,00)	CALL ORKLA ASA 13/03/2018 92.09	NOK	525.630,10	(4.104,25)
(3.110,00)	CALL DOVER CORP 18/01/2018 97.19	USD	264.263,93	(12.670,00)	(52.815,00)	CALL ORKLA ASA 18/01/2018 85.47	NOK	466.511,29	(10.905,95)
(9.953,00)	CALL DOVER CORP 20/02/2018 104.73	USD	845.729,57	(21.538,92)	(24.384,00)	CALL PFIZER INC 01/02/2018 38.08	USD	735.500,07	(1.383,36)
(9.232,00)	CALL ELI LILLY & CO 01/02/2018 89.64	USD	657.715,97	(1.825,65)	(15.937,00)	CALL PFIZER INC 04/01/2018 38.49	USD	480.711,31	(2,37)
(9.020,00)	CALL ELI LILLY & CO 04/01/2018 93.56	USD	642.612,44	(0,13)	(22.927,00)	CALL PFIZER INC 13/03/2018 39.4	USD	691.552,25	(2.086,46)
(10.156,00)	CALL ELI LILLY & CO 13/03/2018 92.65	USD	723.544,55	(2.383,71)	(3.588,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 01/02/2018 251.84	CHF	836.344,33	(1,77)
(6.236,00)	CALL ELI LILLY & CO 18/01/2018 92.87	USD	444.271,74	(84,95)	(3.951,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 04/01/2018 268.33	CHF	629.322,12	(3.719,27)
(10.151,00)	CALL ELI LILLY & CO 20/02/2018 89.98	USD	723.188,34	(2.799,64)	(2.973,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 13/03/2018 259.87	CHF	759.504,80	(1.794,99)
(15.048,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 04/01/2018 68.25	USD	882.106,44	(23.189,25)	(3.588,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 20/02/2018 266.54	CHF	752.096,03	(1.050,75)
(4.646,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 18/01/2018 70.26	USD	272.346,26	(3.499,23)	(3.553,00)	CALL ROCHE HOLDING AG-GEN 18/01/2018 258	GBP	1.160.832,75	(2.892,29)
(44.870,00)	CALL ENI SPA 01/02/2018 15.44	EUR	626.385,20	(447,44)	(41.473,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 01/02/2018 2642.06	GBP	1.071.516,39	(6.565,28)
(66.472,00)	CALL ENI SPA 04/01/2018 15.18	EUR	927.949,12	(1,26)	(38.282,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 04/01/2018 2487.61	GBP	1.220.143,74	(9.489,86)
(71.233,00)	CALL ENI SPA 13/03/2018 15.04	EUR	994.412,68	(6.611,99)	(43.592,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 13/03/2018 2612.74	GBP	449.884,62	(2.876,79)
(49.299,00)	CALL ENI SPA 18/01/2018 15.06	EUR	688.214,04	(287,51)	(16.073,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 18/01/2018 2518.43	GBP	1.276.487,79	(8.297,32)
(61.066,00)	CALL ENI SPA 20/02/2018 15.24	EUR	852.481,36	(2.115,39)	(45.605,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 20/02/2018 2582.84	EUR	680.013,75	(44,22)
(32.701,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 01/02/2018 1470.85	GBP	870.835,96	0,00	(9.425,00)	CALL SANOFI 01/02/2018 85.6	EUR	679.508,70	0,00
(59.054,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 04/01/2018 1609.22	GBP	636.898,52	(3.645,15)	(9.418,00)	CALL SANOFI 04/01/2018 91.38	EUR	713.347,05	(1.980,16)
(43.190,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 13/03/2018 1404.63	GBP	528.217,29	(6,17)	(9.887,00)	CALL SANOFI 13/03/2018 79.84	EUR	504.328,50	(0,93)
(35.820,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 18/01/2018 1640.45	GBP	612.419,43	(1.713,56)	(6.990,00)	CALL SANOFI 18/01/2018 91.42	EUR	747.834,75	(316,05)
(41.530,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 20/02/2018 1415.82	GBP	601.188,73	(393,71)	(10.365,00)	CALL SANOFI 20/02/2018 83.19	EUR	295.504,00	(105,53)
(5.106,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 01/02/2018 152.54	USD	601.777,44	(197,26)	(2.530,00)	CALL SIEMENS AG-REG 01/02/2018 134.71	EUR	499.086,40	(0,05)
(5.111,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 04/01/2018 143.77	USD	412.745,44	(17.031,38)	(4.273,00)	CALL SIEMENS AG-REG 04/01/2018 131.42	EUR	529.804,80	(2.584,74)
(7.300,00)	CALL KAO CORP 01/02/2018 7469.28	JPY	627.599,23	(48.706,15)	(4.536,00)	CALL SIEMENS AG-REG 13/03/2018 123.79	EUR	332.646,40	(123,28)
(11.100,00)	CALL KAO CORP 04/01/2018 7067.66	JPY	373.167,11	(2.463,42)	(2.848,00)	CALL SIEMENS AG-REG 18/01/2018 127.18	EUR	520.460,80	(3.271,37)
(6.600,00)	CALL KAO CORP 13/03/2018 8579.76	JPY	559.750,67	(14.998,43)	(4.456,00)	CALL SIEMENS AG-REG 20/02/2018 119.98	CHF	566.282,81	(31,36)
(7.400,00)	CALL KAO CORP 18/01/2018 7882.56	JPY	630.608,07	(113,34)	(1.274,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 04/01/2018 536.86	CHF	492.052,64	(994,09)
(9.900,00)	CALL KAO CORP 20/02/2018 7780.16	JPY	955.277,57	(0,05)	(1.107,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 13/03/2018 567.73	CHF	566.727,30	(684,31)
(30.300,00)	CALL KDDI CORP 01/02/2018 3361.39	JPY	753.399,74	(336,51)	(1.275,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 18/01/2018 537.31	EUR	1.110.464,61	(293,56)
(45.900,00)	CALL KDDI CORP 04/01/2018 3322.44	JPY	636.851,71	(24,07)	(23.966,00)	CALL TOTAL SA 01/02/2018 51.48	EUR	969.374,54	(15,61)
(36.200,00)	CALL KDDI CORP 13/03/2018 3574.68	JPY	645.176,57	(421,08)	(20.921,00)	CALL TOTAL SA 04/01/2018 48.32	EUR	1.320.362,16	(4.762,85)
(30.600,00)	CALL KDDI CORP 18/01/2018 3339.98	JPY	559.978,52	(2.535,45)	(28.496,00)	CALL TOTAL SA 13/03/2018 50.2	EUR	538.598,04	(219,40)
(31.000,00)	CALL KDDI CORP 20/02/2018 3356.15	JPY	619.859,39	0,00	(11.624,00)	CALL TOTAL SA 18/01/2018 48.92	EUR	1.320.408,50	(1.438,19)
(11.811,00)	CALL MERCK & CO. INC. 01/02/2018 59.49	USD	644.703,07	(3.870,64)	(28.497,00)	CALL TOTAL SA 20/02/2018 51.19	GBP	867.880,37	(670,23)
(13.074,00)	CALL MERCK & CO. INC. 04/01/2018 68.8	USD	619.811,97	(5,90)	(18.695,00)	CALL UNILEVER PLC 01/02/2018 4565.54	GBP	937.561,48	(0,18)
(13.598,00)	CALL MERCK & CO. INC. 13/03/2018 61.14	USD	681.826,36	(8.541,91)	(20.196,00)	CALL UNILEVER PLC 04/01/2018 4663.06	GBP	947.403,19	(2.903,63)
(13.073,00)	CALL MERCK & CO. INC. 18/01/2018 67.78	USD	1.296.354,77	(3.153,24)	(20.408,00)	CALL UNILEVER PLC 13/03/2018 4535.6	GBP	578.617,86	(146,30)
(14.381,00)	CALL MERCK & CO. INC. 20/02/2018 58.72	USD	1.519.881,55	(76.182,83)	(12.464,00)	CALL UNILEVER PLC 18/01/2018 4556.94	GBP	978.785,22	(1.980,61)
(18.054,00)	CALL MICROSOFT CORP 01/02/2018 92.93	USD	1.253.200,39	(7.093,38)	(21.084,00)	CALL UNILEVER PLC 20/02/2018 4502.64	GBP	757.081,36	(11.134,61)
(21.167,00)	CALL MICROSOFT CORP 04/01/2018 81.43	USD	469.743,71	(13.900,57)	(287.048,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 01/02/2018 235.68	GBP	531.218,72	(3.399,94)
(17.453,00)	CALL MICROSOFT CORP 13/03/2018 94.74	USD	885.849,61	(8.518,26)	(201.412,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 13/03/2018 250.55	GBP	417.174,39	(11.733,76)
(6.542,00)	CALL MICROSOFT CORP 18/01/2018 83.68	USD	878.877,21	(0,14)	(158.172,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 18/01/2018 228.62	GBP	475.103,84	(3.727,33)
(12.337,00)	CALL MICROSOFT CORP 20/02/2018 90.65	USD	629.348,73	(887,48)	(180.136,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 20/02/2018 244.69	GBP	820.177,62	(41.656,77)
(12.243,00)	CALL NESTLE SA-REG 04/01/2018 89.6	CHF	695.909,52	(528,01)	(310.971,00)	CALL VODAFONE GROUP PLC 04/01/2018 222.4	EUR	8.759.900,00	(7.000,00)
(8.767,00)	CALL NESTLE SA-REG 13/03/2018 92.41	CHF	700.972,35	0,00	(250,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 2750	EUR	8.759.900,00	35.250,00
(13.608,00)	CALL NEXT PLC 01/02/2018 5022	GBP	631.217,76	(1.548,18)	(250,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3100	EUR	7.533.513,99	(91.590,00)
(13.707,00)	CALL NEXT PLC 04/01/2018 5908.76	GBP	517.687,54	(1,21)	(215,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/09/18 2800	EUR	7.533.513,99	214.355,00
(12.343,00)	CALL NEXT PLC 13/03/2018 5020.11	GBP	764.948,16	(7.082,24)	(145,00)	PUT FTSE 100 INDEX 15/06/2018 5950	GBP	12.548.277,73	(35.120,82)
(10.123,00)	CALL NEXT PLC 18/01/2018 5504.86	GBP	813.095,82	(810,04)	(145,00)	PUT FTSE 100 INDEX 15/06/2018 6650	GBP	12.548.277,73	84.126,63
(14.958,00)	CALL NEXT PLC 20/02/2018 4795.27	CHF	813.166,58	(0,28)	(190,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 5900	GBP	16.442.570,82	(7.491,69)
(11.491,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 01/02/2018 88.96	CHF	676.671,78	(1.929,43)					
(11.492,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 04/01/2018 90.35	CHF	791.584,98	(125,41)					
(9.563,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 13/03/2018 87.48	CHF							
(11.187,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 18/01/2018 90.34	CHF							

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

## Strumenti finanziari derivati al 31. dicembre 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in * in EUR	Valore di mercato in EUR
190,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 6675	GBP	16.442.570,82	27.826,28
(123,00)	PUT FTSE 100 INDEX 21/09/2018 5800	GBP	10.644.401,10	(50.577,37)
123,00	PUT FTSE 100 INDEX 21/09/2018 6550	GBP	10.644.401,09	129.561,20
(175,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018 1950	USD	39.192.627,20	(81.757,99)
175,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018 2200	USD	39.192.627,19	205.488,01
(265,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 1900	USD	59.348.835,48	(22.068,62)
265,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 2125	USD	59.348.835,48	58.481,85
(165,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/09/2018 2000	USD	36.953.048,50	(208.860,76)
165,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/09/2018 2250	USD	36.953.048,50	439.706,86
				<b>96.857,59</b>
<b>Totale opzioni</b>				<b>96.857,59</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>1.531.689,89</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>167.786.354,64</b>	<b>83,68</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>1.531.689,89</b>	<b>0,77</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>31.575.443,27</b>	<b>15,75</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(392.001,15)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>200.501.486,65</b>	<b>100,00</b>

\*un delta di 1 è stato applicato per il calcolo dell'impegno opzionale

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

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	24,86	20,80
Stati Uniti	22,46	18,79
Svizzera	13,00	10,88
Italia	9,88	8,27
Francia	7,78	6,51
Giappone	5,60	4,68
Paesi Bassi	5,57	4,66
Singapore	3,52	2,95
Canada	2,93	2,45
Norvegia	2,43	2,04
Germania	1,97	1,65
	<b>100,00</b>	<b>83,68</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	28,38	23,75
Energia	23,33	19,51
Telecomunicazioni	11,67	9,77
Titoli di stato	5,97	5,00
Servizi per l'industria alimentare	5,31	4,45
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,13	4,30
Informatica - software	4,94	4,13
Media	4,91	4,10
Macchinari diversi	4,61	3,86
Metalli	2,93	2,45
Componentistica e ricambi auto	2,14	1,79
Altro	0,68	0,57
	<b>100,00</b>	<b>83,68</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 17-31/05/2018	Titoli di stato	10.017.960,00	5,00
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	Energia	9.353.131,53	4,66
BP PLC	Energia	9.340.357,22	4,65
TOTAL SA	Energia	8.747.629,10	4,36
MICROSOFT CORP	Informatica - software	8.283.232,56	4,13
SKY PLC	Media	8.232.377,45	4,10
ENI SPA	Energia	6.553.482,00	3,27
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Telecomunicazioni	5.905.766,63	2,95
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetica	5.714.696,94	2,85
KDDI CORP	Telecomunicazioni	5.637.192,18	2,81

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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	1.238.188,29	3,32
			<b>1.238.188,29</b>	<b>3,32</b>
			<b>1.238.188,29</b>	<b>3,32</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Francia</b>				
10.000,00	AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	EUR	871.500,00	2,34
1.000,00	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	229.170,00	0,61
10.000,00	AMUNDI FLOT R EUR CORP 1-3	EUR	1.015.600,00	2,73
			<b>2.116.270,00</b>	<b>5,68</b>
<b>Irlanda</b>				
1.000,00	ISHARES BGE GOVT BOND 7-10	EUR	210.060,00	0,56
9.000,00	ISHARES GLB IN GO USD-AC ACC SHS USD ETF	EUR	1.195.740,00	3,21
4.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	381.840,00	1,02
1.000,00	ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	EUR	97.270,00	0,26
12.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	2.053.920,00	5,51
10.000,00	ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	EUR	2.095.500,00	5,63
			<b>6.034.330,00</b>	<b>16,19</b>
<b>Lussemburgo</b>				
5.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	682.600,00	1,83
25.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.166.264,16	5,81
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	1.330.440,00	3,57
20.000,00	AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	EUR	2.005.800,00	5,38
300,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	554.703,00	1,49
500,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.181.549,80	3,17
2.500,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	468.900,00	1,26
15.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	2.104.200,00	5,65
6.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.526.460,00	4,10
80.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.512.325,12	4,06
73.059,09	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	EUR	1.061.402,40	2,85
8.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	909.120,00	2,44
500,00	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	701.975,00	1,88
12.000,00	LYX EUROMTS INFL IG DR ETF	EUR	1.812.840,00	4,86
100.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	2.421.140,00	6,49
100.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	1.029.971,69	2,76
15.000,00	TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	EUR	1.710.600,00	4,59
100.000,00	UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	EUR	1.449.500,00	3,89
15.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.660.642,90	4,46
			<b>26.290.434,07</b>	<b>70,54</b>
			<b>34.441.034,07</b>	<b>92,41</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>35.679.222,36</b>	<b>95,73</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>35.679.222,36</b>	<b>95,73</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>1.653.351,76</b>	<b>4,44</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(61.134,55)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>37.271.439,57</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	73,69	70,54
Irlanda	16,91	16,19
Francia	5,93	5,68
Stati Uniti	3,47	3,32
	<b>100,00</b>	<b>95,73</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	96,53	92,41
Titoli di stato	3,47	3,32
	<b>100,00</b>	<b>95,73</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	2.421.140,00	6,49
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	2.166.264,16	5,81
EPSILON FUND-EMG BND T-I	Fondi d'investimento aperti	2.104.200,00	5,65
ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	Fondi d'investimento aperti	2.095.500,00	5,63
ISHARES USD TIPS	Fondi d'investimento aperti	2.053.920,00	5,51
AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	Fondi d'investimento aperti	2.005.800,00	5,38
LYX EUROMTS INFL IG DR ETF	Fondi d'investimento aperti	1.812.840,00	4,86
TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	Fondi d'investimento aperti	1.710.600,00	4,59
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.660.642,90	4,46
EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	Fondi d'investimento aperti	1.526.460,00	4,10

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>					<b>Germania</b>				
1.500.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020	EUR	1.682.992,50	0,21	3.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	3.466.711,50	0,44
			<b>1.682.992,50</b>	<b>0,21</b>	6.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	6.286.744,20	0,80
<b>Arabia saudita</b>					<b>Giappone</b>				
2.000.000,00	SAUDI INT BOND 2.375% 16-26/10/2021	USD	1.623.917,39	0,21	3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.270.000,00	0,41
			<b>1.623.917,39</b>	<b>0,21</b>				<b>4.268.538,50</b>	<b>0,54</b>
<b>Argentina</b>					<b>Grecia</b>				
2.000.000,00	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022	EUR	2.109.920,00	0,27	3.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	3.026.829,00	0,39
			<b>2.109.920,00</b>	<b>0,27</b>				<b>3.026.829,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Austria</b>					<b>Hong Kong</b>				
2.000.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.317.700,00	0,29	5.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	5.806.875,00	0,74
			<b>2.317.700,00</b>	<b>0,29</b>				<b>5.806.875,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Bahrain</b>					<b>Indonesia</b>				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020	USD	853.597,60	0,11	2.000.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.690.539,64	0,22
			<b>853.597,60</b>	<b>0,11</b>				<b>1.690.539,64</b>	<b>0,22</b>
<b>Bermuda</b>					<b>Irlanda</b>				
1.165.000,00	FIDELITY INTL 6.75% 10-19/10/2020	GBP	1.486.984,40	0,19	2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	2.117.680,00	0,27
			<b>1.486.984,40</b>	<b>0,19</b>	1.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.120.040,00	0,14
<b>Brasile</b>					<b>Italia</b>				
2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.117.500,00	0,27	2.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	2.028.358,00	0,26
			<b>2.117.500,00</b>	<b>0,27</b>	2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	2.066.854,00	0,26
<b>Bulgaria</b>					<b>Isola Cayman</b>				
2.000.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	2.187.500,00	0,28	2.500.000,00	BRASKEM FIN LTD 7% 10-07/05/2020	USD	2.256.412,39	0,29
			<b>2.187.500,00</b>	<b>0,28</b>	2.000.000,00	VALE OVERSEAS 5.875% 16-10/06/2021	USD	1.820.525,98	0,23
<b>Canada</b>					<b>Valori complessivi</b>				
1.500.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.597.500,00	0,20				<b>96.768.528,30</b>	<b>12,31</b>
			<b>1.597.500,00</b>	<b>0,20</b>					
<b>Colombia</b>					<b>Finlandia</b>				
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.757.161,89	0,22	1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.025.815,00	0,13
			<b>1.757.161,89</b>	<b>0,22</b>	3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.549.825,76	0,45
<b>Croazia</b>					<b>Francia</b>				
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022	EUR	1.118.750,00	0,14	3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.229.320,00	0,41
			<b>1.118.750,00</b>	<b>0,14</b>	3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.159.192,00	0,40
<b>Danimarca</b>					<b>Germania</b>				
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.541.416,00	0,58	5.000.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	6.435.298,16	0,83
7.000.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	7.364.000,00	0,93	1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	995.864,42	0,13
			<b>11.905.416,00</b>	<b>1,51</b>	1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.102.500,00	0,14
<b>Francia</b>					<b>Hong Kong</b>				
3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.229.320,00	0,41	2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.501.230,75	0,32
3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.159.192,00	0,40	1.000.000,00	THYSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	1.014.500,00	0,13
3.000.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	3.282.210,00	0,42	1.000.000,00	UNITYMEDIA 4% 14-15/01/2025	EUR	1.055.400,00	0,13
4.000.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.620.000,00	0,59	2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	2.003.564,00	0,25
2.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	2.038.192,00	0,26	6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	6.010.497,00	0,76
9.200.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	9.817.577,60	1,24				<b>49.302.024,43</b>	<b>6,27</b>
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	5.810.150,00	0,74	<b>Giappone</b>				
2.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	2.097.000,00	0,27	1.000.000,00	ASAHI GROUP 0.321% 17-19/09/2021	EUR	998.538,50	0,13
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	5.656.350,00	0,72	3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.270.000,00	0,41
2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.512.375,00	0,32	<b>Grecia</b>				
5.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	EUR	5.828.900,00	0,74	3.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	3.026.829,00	0,39
2.000.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	2.261.125,00	0,29				<b>3.026.829,00</b>	<b>0,39</b>
1.000.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	1.023.145,00	0,13	<b>Hong Kong</b>				
2.000.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	2.086.314,00	0,27	5.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	5.806.875,00	0,74
2.000.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	2.102.500,00	0,27				<b>5.806.875,00</b>	<b>0,74</b>
3.000.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	3.139.980,00	0,40	<b>Indonesia</b>				
					2.000.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.690.539,64	0,22
								<b>1.690.539,64</b>	<b>0,22</b>
					<b>Irlanda</b>				
					2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	2.117.680,00	0,27
					1.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.120.040,00	0,14
					1.000.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	1.034.601,00	0,13
					1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	USD	835.901,07	0,11
					2.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	2.152.500,00	0,27
								<b>7.260.722,07</b>	<b>0,92</b>
					<b>Isola Cayman</b>				
					2.500.000,00	BRASKEM FIN LTD 7% 10-07/05/2020	USD	2.256.412,39	0,29
					2.000.000,00	VALE OVERSEAS 5.875% 16-10/06/2021	USD	1.820.525,98	0,23
								<b>4.076.938,37</b>	<b>0,52</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRELAND 1.625% 16-29/09/2021	GBP	1.124.934,38	0,14
1.000.000,00	GAMENET GROUP 6% 16-15/08/2021	EUR	1.030.400,00	0,13
1.000.000,00	GRUPPO ESPRESSO 2.625% 14-09/04/2019 CV	EUR	1.004.370,00	0,13
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	7.160.665,20	0,91
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	4.343.272,00	0,55
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	8.153.717,00	1,04
3.000.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.043.515,00	0,39
3.000.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	3.353.430,00	0,43
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	2.030.000,00	0,26
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.182.112,00	0,28
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.982.030,20	0,25
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	4.072.488,00	0,52
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.165.000,00	0,15
1.500.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	1.595.434,50	0,20
6.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	7.280.222,22	0,93
1.000.000,00	SAFILO GROUP 1.25% 14-22/05/2019 CV	EUR	952.780,00	0,12
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.711.000,00	0,47
4.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	4.565.138,00	0,58
1.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	1.078.428,00	0,14
1.000.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	1.072.722,00	0,14
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.235.680,00	0,41
8.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	10.451.090,00	1,33
5.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	4.979.220,50	0,63
2.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	2.059.712,00	0,26
5.600.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	5.480.664,00	0,70
			<b>128.596.520,10</b>	<b>16,36</b>
	<b>Jersey</b>			
2.000.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	2.134.120,00	0,27
2.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	2.039.664,00	0,26
3.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	3.103.954,20	0,39
2.000.000,00	LINCOLN FINANCE 6.875% 16-15/04/2021	EUR	2.099.200,00	0,27
			<b>9.376.938,20</b>	<b>1,19</b>
	<b>Kazakistan</b>			
2.000.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 6.375% 10-09/04/2021	USD	1.819.620,25	0,23
			<b>1.819.620,25</b>	<b>0,23</b>
	<b>Lussemburgo</b>			
3.000.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	2.940.000,00	0,37
1.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.013.080,00	0,13
4.000.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.137.712,00	0,53
2.000.000,00	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	2.183.184,00	0,28
2.000.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	2.087.100,00	0,27
2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.200.324,00	0,28
2.000.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	2.108.480,00	0,27
1.968.000,00	CONS ENERGY FIN 6.75% 14-15/10/2019	USD	1.660.573,75	0,21
4.000.000,00	DUFYR FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	4.190.000,00	0,53
1.000.000,00	EVRAZ GROUP SA 6.5% 13-22/04/2020	USD	882.744,84	0,11
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.644.160,00	0,72
4.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	4.438.032,00	0,56
2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.308.880,00	0,29
3.000.000,00	GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	3.165.000,00	0,40
1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.209.654,71	0,15
2.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	2.090.820,00	0,27
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	2.018.729,80	0,26
3.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	3.199.647,00	0,41
2.000.000,00	LECTA SA 6.5% 16-01/08/2023	EUR	2.055.000,00	0,26
3.500.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.900.149,90	0,37
3.000.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	3.048.450,00	0,39
1.000.000,00	SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-15/07/2022	EUR	1.060.320,00	0,13
2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.696.785,48	0,22
			<b>58.238.827,48</b>	<b>7,41</b>
	<b>Macedonia</b>			
1.000.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021	EUR	1.075.000,00	0,14
			<b>1.075.000,00</b>	<b>0,14</b>
	<b>Marocco</b>			
2.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020	EUR	2.225.000,00	0,28
			<b>2.225.000,00</b>	<b>0,28</b>
	<b>Messico</b>			
5.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.949.000,00	0,63
4.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	4.200.000,00	0,53
			<b>9.149.000,00</b>	<b>1,16</b>
	<b>Namibia</b>			
2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	USD	1.769.653,56	0,23
			<b>1.769.653,56</b>	<b>0,23</b>
	<b>Oman</b>			
2.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.625% 16-15/06/2021	USD	1.667.638,24	0,21
			<b>1.667.638,24</b>	<b>0,21</b>
	<b>Paesi Bassi</b>			
5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	6.390.583,00	0,80
2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 5.125% 13-11/03/2023	USD	1.769.931,21	0,23
1.000.000,00	CABLE COMM SYST 5% 16-15/10/2023	EUR	1.069.570,00	0,14
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.625.000,00	0,59
3.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.276.900,00	0,42
2.000.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.034.992,00	0,26
3.800.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	3.769.888,80	0,48
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.950.000,00	0,25
6.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	7.413.509,60	0,93
2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.804.853,24	0,36
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	4.003.978,80	0,51
3.000.000,00	LGE HOLDCO VI 7.125% 14-15/05/2024	EUR	3.294.180,00	0,42
1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.701.568,00	0,22
2.000.000,00	LUKOIL INTL FIN 6.125% 10-09/11/2020	USD	1.796.718,85	0,23
1.000.000,00	PETROBRAS INTL 5.375% 11-27/01/2021	USD	868.171,22	0,11
3.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.225.420,00	0,41
5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.232.750,00	0,67
3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.711.120,00	0,47
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.958.418,00	0,25
3.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	2.599.174,72	0,33
2.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	2.042.612,40	0,26
4.000.000,00	TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	4.790.096,00	0,61
3.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	2.849.284,20	0,36
1.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	834.860,09	0,11
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFNN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.355.916,50	0,68
			<b>79.369.496,63</b>	<b>10,10</b>
	<b>Panama</b>			
3.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	3.189.438,00	0,41
1.000.000,00	PANAMA 4% 14-22/09/2024	USD	884.826,78	0,11
			<b>4.074.264,78</b>	<b>0,52</b>
	<b>Portogallo</b>			
4.500.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	5.029.290,00	0,64
			<b>5.029.290,00</b>	<b>0,64</b>
	<b>Regno Unito</b>			
4.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	4.440.005,20	0,56
3.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	2.829.363,76	0,36
2.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	2.291.155,00	0,29
1.000.000,00	DIAGEO FIN PLC 0% 17-17/11/2020	EUR	997.190,50	0,13
1.000.000,00	GRAINER PLC 5% 13-16/12/2020	GBP	1.223.703,04	0,16
2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.628.875,00	0,33
6.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.630.000,00	0,84
1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 3% 15-30/06/2025	EUR	1.111.302,60	0,14
2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.478.125,00	0,32
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	4.076.480,00	0,52
6.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	6.720.519,65	0,86
1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.097.500,00	0,14
4.000.000,00	MERLIN ENTERTA 2.75% 15-15/03/2022	EUR	4.174.600,00	0,53
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.630.500,00	0,59
2.000.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	2.109.000,00	0,27
1.225.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	1.246.672,70	0,16
3.000.000,00	THOMAS COOK GR 6.25% 16-15/06/2022	EUR	3.238.500,00	0,41
3.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	3.130.410,00	0,40
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.568.974,26	0,45
			<b>58.622.876,71</b>	<b>7,46</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Repubblica Ceca</b>				
8.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	8.114.722,40	1,03
2.000.000,00	RESIDOMO SRO 3.375% 17-15/10/2024	EUR	2.038.920,00	0,26
			<b>10.153.642,40</b>	<b>1,29</b>
<b>Repubblica di Serbia</b>				
1.000.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	952.490,01	0,12
			<b>952.490,01</b>	<b>0,12</b>
<b>Repubblica Dominicana</b>				
1.000.000,00	DOMINICAN REPUB 7.5% 10-06/05/2021	USD	906.062,62	0,12
			<b>906.062,62</b>	<b>0,12</b>
<b>Romania</b>				
2.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	1.907.061,96	0,24
			<b>1.907.061,96</b>	<b>0,24</b>
<b>Russia</b>				
1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.5% 12-04/04/2022	USD	880.662,89	0,11
			<b>880.662,89</b>	<b>0,11</b>
<b>Singapore</b>				
3.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.625% 16-03/06/2019	EUR	3.046.410,00	0,39
			<b>3.046.410,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Spagna</b>				
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.101.676,00	0,27
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.162.200,00	0,28
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	3.555.000,00	0,45
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	2.192.500,00	0,28
5.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	5.916.482,00	0,74
2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.017.395,80	0,26
3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.552.605,00	0,45
1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	1.462.500,00	0,19
2.000.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	2.109.000,00	0,27
3.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	3.016.081,50	0,38
3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.715.203,30	0,47
			<b>31.800.643,60</b>	<b>4,04</b>
<b>Stati Uniti</b>				
8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.314.400,00	1,06
3.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	3.203.400,00	0,41
2.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	2.305.880,00	0,29
1.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	1.003.769,30	0,13
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.603.311,96	0,33
6.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	5.990.835,00	0,76
3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.166.077,60	0,40
3.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	3.022.070,10	0,38
1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	1.002.066,00	0,13
2.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	2.211.800,00	0,28
2.000.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	2.016.560,00	0,26
4.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	5.137.470,00	0,65
2.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	2.118.346,00	0,27
3.000.000,00	XEROX CORP 3.625% 17-15/03/2023	USD	2.437.170,22	0,31
			<b>44.533.156,18</b>	<b>5,66</b>
<b>Sudafrica</b>				
1.000.000,00	SOUTH AFRICA 5.875% 07-30/05/2022	USD	909.810,13	0,12
			<b>909.810,13</b>	<b>0,12</b>
<b>Svezia</b>				
3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	2.973.798,00	0,38
3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.515.875,25	0,32
2.000.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	2.013.076,00	0,26
1.000.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	1.086.400,00	0,14
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.296.787,60	0,54
			<b>12.885.936,85</b>	<b>1,64</b>
<b>Svizzera</b>				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.134.084,00	0,14
4.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	4.480.000,00	0,57
			<b>5.614.084,00</b>	<b>0,71</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Turchia</b>				
3.000.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	3.187.500,00	0,41
			<b>3.187.500,00</b>	<b>0,41</b>
<b>Ungheria</b>				
2.000.000,00	REP OF HUNGARY 6.375% 11-29/03/2021	USD	1.848.900,73	0,24
			<b>1.848.900,73</b>	<b>0,24</b>
<b>Uruguay</b>				
1.000.000,00	URUGUAY 8% 05-18/11/2022	USD	1.004.538,64	0,13
			<b>1.004.538,64</b>	<b>0,13</b>
			<b>688.180.601,81</b>	<b>87,54</b>
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Irlanda</b>				
210.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	16.295.636,24	2,07
70.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HY CRP	EUR	5.425.000,00	0,69
			<b>21.720.636,24</b>	<b>2,76</b>
			<b>21.720.636,24</b>	<b>2,76</b>
<b>P.I.K. Bonds*</b>				
<b>Germania</b>				
6.000.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	6.151.800,00	0,78
			<b>6.151.800,00</b>	<b>0,78</b>
			<b>6.151.800,00</b>	<b>0,78</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>716.053.038,05</b>	<b>91,08</b>

## Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
9.031.496,21 EUR	8.000.000,00 GBP	19/04/18	9.016.827,65	43.160,71
82.334.052,78 EUR	98.000.000,00 USD	19/04/18	81.714.333,36	1.261.408,70
				<b>1.304.569,41</b>
<b>Totale contratti a termine su valute</b>				<b>1.304.569,41</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>1.304.569,41</b>
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>716.053.038,05</b>	<b>91,08</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>1.304.569,41</b>	<b>0,17</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>60.122.017,78</b>	<b>7,65</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>8.693.572,27</b>	<b>1,10</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>786.173.197,51</b>	<b>100,00</b>

\* Vedere nota 1 per dettagli.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	17,96	16,36
Francia	13,51	12,31
Paesi Bassi	11,08	10,10
Regno Unito	8,19	7,46
Lussemburgo	8,13	7,41
Germania	7,74	7,05
Stati Uniti	6,22	5,66
Spagna	4,44	4,04
Irlanda	4,05	3,68
Altro	18,68	17,01
	<b>100,00</b>	<b>91,08</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	19,21	17,50
Energia	10,50	9,54
Componentistica e ricambi auto	8,98	8,17
Telecomunicazioni	8,51	7,73
Chimica	6,00	5,48
Servizi finanziari	4,99	4,55
Servizi per l'industria alimentare	4,56	4,15
Cosmetica	4,06	3,69
Titoli di stato	3,75	3,43
Materiali da costruzione	3,17	2,89
Metalli	3,10	2,82
Fondi d'investimento aperti	3,03	2,76
Settore immobiliare	3,02	2,76
Servizi diversi	2,43	2,22
Altro	14,69	13,39
	<b>100,00</b>	<b>91,08</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	16.295.636,24	2,07
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banche	10.451.090,00	1,33
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Servizi per l'industria alimentare	9.817.577,60	1,24
AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	Telecomunicazioni	8.314.400,00	1,06
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	Banche	8.153.717,00	1,04
EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	Energia	8.114.722,40	1,03
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	Telecomunicazioni	7.739.666,90	0,97
GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	Energia	7.413.509,60	0,93
ORSTED 15-06/11/3015 FRN	Energia	7.364.000,00	0,93
PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	Industria elettrica ed elettronica	7.280.222,22	0,93

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

## 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>Strumenti del mercato monetario</b>				
<b>Italia</b>				
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	EUR	1.001.590,90	0,77
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	1.001.170,00	0,76
			<b>2.002.760,90</b>	<b>1,53</b>
			<b>2.002.760,90</b>	<b>1,53</b>
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Francia</b>				
22.000,00	GROUPAMA CONVERTIBLES	EUR	3.459.060,00	2,64
3.250,00	ODDO PROACTIF EUROPE-P-EUR	EUR	3.403.887,50	2,59
			<b>6.862.947,50</b>	<b>5,23</b>
<b>Germania</b>				
120.000,00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	4.591.200,00	3,49
85.000,00	ISHARES ST EU 600 OIL+GAS DE	EUR	2.702.150,00	2,06
150.000,00	ISHR STOXX EUR 600 BANKS DE	EUR	2.724.750,00	2,08
			<b>10.018.100,00</b>	<b>7,63</b>
<b>Irlanda</b>				
2.150.000,00	BNY MELLON GL-BOND-EUR I HDG	EUR	2.808.115,00	2,14
280.000,00	NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-EIA	EUR	3.360.000,00	2,57
2.000.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	3.338.200,00	2,54
80.000,00	SPDR S&P US ENERGY SELECT	EUR	1.396.320,00	1,06
60.000,00	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	EUR	1.458.600,00	1,11
			<b>12.361.235,00</b>	<b>9,42</b>
<b>Lussemburgo</b>				
5.500,00	ALLIANZ GL ML-AST CR-WTH2EUR	EUR	5.624.520,00	4,29
200.000,00	BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E	EUR	3.300.000,00	2,51
2.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	4.067.822,00	3,10
3.000,00	CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	EUR	4.572.720,00	3,48
4.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	563.000,00	0,43
46.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	5.775.300,00	4,40
18.300,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	3.432.348,00	2,62
45.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	6.312.600,00	4,81
50.000,00	EURIZON EASYFUND-BD COR EU-Z	EUR	3.771.500,00	2,87
26.000,00	EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	EUR	4.577.300,00	3,49
130.000,00	GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	2.298.400,00	1,75
36.000,00	HSBC GIF-ASIA X JAPAN EQ-I	USD	2.288.014,66	1,74
74.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	3.450.694,00	2,63
490.000,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	EUR	6.874.700,00	5,24
106.000,00	JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	EUR	2.322.460,00	1,77
235.000,00	LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	EUR	4.487.560,00	3,42
17.000,00	MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	EUR	2.361.980,00	1,80
58.000,00	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH	EUR	4.201.520,00	3,20
151.000,00	NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	EUR	2.840.310,00	2,16
616.000,00	ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	EUR	6.751.976,00	5,14
60.000,00	PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	EUR	6.847.800,00	5,22
29.000,00	PICTET-JAPAN EQTY OPP-HI EUR	EUR	2.684.530,00	2,05
26.000,00	ROBECO BP GLOB PREM EQ-IHEUR	EUR	2.979.600,00	2,27
222.000,00	T ROWE EUROPEAN HI YD BOND-I	EUR	4.004.880,00	3,05
			<b>96.391.534,66</b>	<b>73,44</b>
<b>Regno Unito</b>				
2.000.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	2.183.600,00	1,66
			<b>2.183.600,00</b>	<b>1,66</b>
			<b>127.817.417,16</b>	<b>97,38</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>129.820.178,06</b>	<b>98,91</b>

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>129.820.178,06</b>	<b>98,91</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>1.722.461,83</b>	<b>1,31</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(293.315,00)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>131.249.324,89</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	74,25	73,44
Irlanda	9,52	9,42
Germania	7,72	7,63
Francia	5,29	5,23
Altro	3,22	3,19
	<b>100,00</b>	<b>98,91</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	98,46	97,38
Titoli di stato	1,54	1,53
	<b>100,00</b>	<b>98,91</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	Fondi d'investimento aperti	6.874.700,00	5,24
PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Fondi d'investimento aperti	6.847.800,00	5,22
ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	Fondi d'investimento aperti	6.751.976,00	5,14
EPSILON FUND-EMG BND T-I	Fondi d'investimento aperti	6.312.600,00	4,81
DPAM L-BDS EMK	Fondi d'investimento aperti	5.775.300,00	4,40
ALLIANZ GL ML-AST CR-WTH2EUR	Fondi d'investimento aperti	5.624.520,00	4,29
ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	Fondi d'investimento aperti	4.591.200,00	3,49
EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	Fondi d'investimento aperti	4.577.300,00	3,49
CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	Fondi d'investimento aperti	4.572.720,00	3,48
LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	Fondi d'investimento aperti	4.487.560,00	3,42



## EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

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

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
1.400.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	1.213.107,93	0,18
			<b>1.213.107,93</b>	<b>0,18</b>
<b>Australia</b>				
405.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	341.491,09	0,05
			<b>341.491,09</b>	<b>0,05</b>
<b>Bermuda</b>				
6.770.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	5.947.993,00	0,88
			<b>5.947.993,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Brasile</b>				
1.300.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.101.557,30	0,16
2.730.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	2.301.891,53	0,34
1.200.000,00	ITAU UNIBANCO 2.85% 15-26/05/2018	USD	1.000.832,78	0,15
			<b>4.404.281,61</b>	<b>0,65</b>
<b>Bulgaria</b>				
3.265.000,00	VIVACOM 6.625% 13-15/11/2018	EUR	3.260.429,00	0,48
			<b>3.260.429,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Canada</b>				
7.535.000,00	ENCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	6.593.407,38	0,97
1.090.000,00	HUBBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	962.191,87	0,14
3.245.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	2.715.876,92	0,40
3.170.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	2.633.306,96	0,39
330.000,00	OPEN TEXT CORP 5.625% 15-15/01/2023	USD	286.152,98	0,04
1.660.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.451.532,31	0,21
3.165.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	2.767.529,98	0,41
			<b>17.409.998,40</b>	<b>2,56</b>
<b>Cile</b>				
1.850.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	1.573.455,20	0,23
1.500.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	1.333.486,01	0,20
			<b>2.906.941,21</b>	<b>0,43</b>
<b>Colombia</b>				
1.300.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	1.077.875,17	0,16
680.000,00	COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	USD	600.266,49	0,09
300.000,00	ECOPETROL SA 7.625% 09-23/07/2019	USD	267.634,08	0,04
			<b>1.945.775,74</b>	<b>0,29</b>
<b>Croazia</b>				
2.100.000,00	CROATIA 6.75% 09-05/11/2019	USD	1.877.810,63	0,28
			<b>1.877.810,63</b>	<b>0,28</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
1.150.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	961.895,32	0,14
			<b>961.895,32</b>	<b>0,14</b>
<b>Francia</b>				
7.750.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	8.253.750,00	1,21
6.100.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	6.509.480,80	0,96
1.230.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	1.239.052,80	0,18
1.800.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	1.812.981,60	0,27
2.975.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.508.483,93	0,37
1.400.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	1.168.804,13	0,17
			<b>21.492.553,26</b>	<b>3,16</b>
<b>Germania</b>				
700.000,00	FRANZ HANIEL&CIE 6.25% 12-08/02/2018	EUR	703.570,00	0,10
6.150.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	6.431.362,50	0,95
			<b>7.134.932,50</b>	<b>1,05</b>
<b>Hong Kong</b>				
1.000.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	837.582,03	0,13
500.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	417.274,65	0,06
450.000,00	ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	371.146,87	0,05
			<b>1.626.003,55</b>	<b>0,24</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>India</b>				
1.525.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	1.307.561,78	0,19
200.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	169.468,57	0,02
1.130.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	966.011,58	0,14
1.825.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.528.939,04	0,23
1.500.000,00	IDBI BANK DIFC 5% 14-25/09/2019	USD	1.284.768,49	0,19
774.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	652.683,69	0,10
2.600.000,00	JSW STEEL LTD 4.75% 14-12/11/2019	USD	2.194.995,00	0,32
725.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	609.817,31	0,09
			<b>8.714.245,46</b>	<b>1,28</b>
<b>Indonesia</b>				
825.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	687.811,46	0,10
			<b>687.811,46</b>	<b>0,10</b>
<b>Irlanda</b>				
2.100.000,00	ALFA BANK 7.5% 12-26/09/2019	USD	1.871.252,50	0,28
1.200.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	1.000.333,11	0,15
3.950.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	4.251.187,50	0,62
1.850.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	1.891.354,90	0,28
			<b>9.014.128,01</b>	<b>1,33</b>
<b>Isole Cayman</b>				
900.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	751.441,54	0,11
1.700.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.412.325,12	0,21
215.000,00	CHINA MENGIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	180.131,05	0,03
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	169.173,57	0,02
600.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	511.533,98	0,08
1.190.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	946.410,73	0,14
1.760.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	1.456.528,98	0,21
3.260.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	2.694.495,34	0,39
800.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	673.684,54	0,10
			<b>8.795.724,85</b>	<b>1,29</b>
<b>Isole Vergini</b>				
1.900.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.629.902,53	0,24
300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	248.271,99	0,04
1.200.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 16-22/11/2019	USD	989.950,13	0,15
1.000.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	840.298,30	0,12
1.810.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.540.532,18	0,23
200.000,00	RKI FIN 2016 A 5% 16-09/08/2019	USD	167.285,14	0,02
1.000.000,00	SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	846.711,11	0,12
			<b>6.262.951,38</b>	<b>0,92</b>
<b>Israele</b>				
2.600.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.254.538,64	0,33
			<b>2.254.538,64</b>	<b>0,33</b>
<b>Italia</b>				
1.300.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	1.358.643,00	0,20
3.300.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.474.438,00	0,51
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	4.434.124,80	0,65
			<b>9.267.205,80</b>	<b>1,36</b>
<b>Kazakistan</b>				
7.430.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	6.374.034,14	0,94
			<b>6.374.034,14</b>	<b>0,94</b>
<b>Kenya</b>				
3.500.000,00	KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	3.005.079,95	0,44
			<b>3.005.079,95</b>	<b>0,44</b>
<b>Liberia</b>				
810.000,00	ROYAL CARIBBEAN 7.25% 98-15/03/2018	USD	681.250,61	0,10
			<b>681.250,61</b>	<b>0,10</b>
<b>Lussemburgo</b>				
920.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	754.663,56	0,11
6.625.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	6.853.085,50	1,01
410.000,00	ARCELORMITTAL 5.125% 15-01/06/2020	USD	356.803,80	0,05
2.265.000,00	ARCELORMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	1.914.536,14	0,28
6.775.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	7.525.724,20	1,12
4.680.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	4.849.453,44	0,71

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



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

**Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017**

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.085.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	912.599,93	0,13
1.340.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	1.168.929,05	0,17
145.000,00	HOLOGIC INC 5.25% 15-15/07/2022	USD	124.979,18	0,02
4.670.000,00	HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD	4.064.082,28	0,60
605.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.875% 13-15/11/2020	USD	523.984,01	0,08
10.270.000,00	ICAHN ENTER/FIN 4.875% 14-15/03/2019	USD	8.554.342,11	1,26
820.000,00	INCPN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	728.972,35	0,11
1.540.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	1.334.802,18	0,20
1.575.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.328.020,90	0,20
1.520.000,00	KINDER MORGAN 3.05% 14-01/12/2019	USD	1.276.911,39	0,19
1.190.000,00	KRONOS ACQUISITI 9% 15-15/08/2023	USD	926.590,61	0,14
240.000,00	LAMAR MEDIA CORP 5.875% 12-01/02/2022	USD	204.113,92	0,03
14.945.000,00	LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	USD	12.772.573,49	1,89
1.240.000,00	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15-15/08/2022	USD	1.045.862,76	0,15
605.000,00	LIFEPOINT HOSPIT 5.5% 14-01/12/2021	USD	513.907,40	0,08
4.070.000,00	LIMITED BRANDS 8.5% 10-15/06/2019	USD	3.681.743,42	0,54
1.675.000,00	MERITAGE HOMES 4.5% 13-01/03/2018	USD	1.396.647,03	0,21
350.000,00	MERITAGE HOMES 7.15% 10-15/04/2020	USD	316.976,18	0,05
1.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	1.401.492,40	0,21
310.000,00	MGM RESORTS 6.625% 12-15/12/2021	USD	283.254,50	0,04
7.060.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	6.232.178,55	0,92
1.985.000,00	NAVIENT CORP 6.5% 17-15/06/2022	USD	1.734.891,32	0,26
725.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD	649.046,47	0,10
1.135.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.75% 11-30/01/2022	USD	1.009.004,41	0,15
385.000,00	NEXSTAR BROADC 6.125% 15-15/02/2022	USD	331.841,27	0,05
1.095.000,00	NRG ENERGY INC 6.25% 14-15/07/2022	USD	948.367,75	0,14
1.565.000,00	NRG ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2024	USD	1.365.204,45	0,20
1.230.000,00	NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD	1.090.897,73	0,16
1.270.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	1.080.102,85	0,16
545.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	464.076,03	0,07
3.000.000,00	ONEMAIN FIN HLDG 6.75% 14-15/12/2019	USD	2.581.279,15	0,38
170.000,00	OSHKOSH CORP 5.375% 14-01/03/2022	USD	145.996,42	0,02
250.000,00	PENSKE AUTO GRP 3.75% 17-15/08/2020	USD	212.098,18	0,03
3.905.000,00	PLAINS ALL AMER 2.6% 14-15/12/2019	USD	3.233.511,06	0,48
1.910.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	1.455.404,73	0,21
895.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	703.411,27	0,10
210.000,00	PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	USD	180.129,91	0,03
2.935.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	2.453.325,63	0,36
490.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	406.020,99	0,06
1.045.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 17-01/06/2021	USD	902.887,66	0,13
7.140.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	6.027.793,97	0,89
835.000,00	REYNOLDS GROUP 16-15/07/2021 FRN	USD	705.800,30	0,10
400.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	344.770,15	0,05
12.910.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	11.046.822,95	1,63
3.200.000,00	ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018	USD	2.711.525,65	0,40
860.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	707.236,84	0,10
2.850.000,00	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	2.278.481,01	0,34
1.280.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	1.001.998,67	0,15
2.040.000,00	SERVICE CORP INT 7.625% 06-01/10/2018	USD	1.766.822,12	0,26
686.000,00	SILGAN HOLDINGS 5% 12-01/04/2020	USD	574.142,24	0,08
1.180.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	1.013.386,91	0,15
2.140.000,00	SIRIUS XM RADIO 3.875% 17-01/08/2022	USD	1.786.600,60	0,26
995.000,00	SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	841.043,47	0,12
6.145.000,00	SLM CORP 4.875% 13-17/06/2019	USD	5.203.906,15	0,77
12.100.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	10.252.956,36	1,51
2.665.000,00	SLM CORP 7.25% 12-25/01/2022	USD	2.377.482,72	0,35
740.000,00	SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022	USD	627.810,63	0,09
250.000,00	SM ENERGY CO 6.5% 12-15/11/2021	USD	210.796,97	0,03
14.310.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	USD	12.259.670,64	1,81
2.190.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023	USD	1.827.796,47	0,27
1.045.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	902.887,66	0,13
2.625.000,00	SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	2.404.646,90	0,35
15.025.000,00	SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	USD	13.091.194,41	1,94
2.330.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	2.042.436,71	0,30
2.895.000,00	STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	USD	2.459.110,59	0,36
2.240.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	1.865.423,05	0,27
310.000,00	TALAN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	264.615,26	0,04
12.455.000,00	TARGA RES PRTRNS 4.125% 14-15/11/2019	USD	10.437.078,41	1,54
1.486.000,00	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	1.206.570,62	0,18
2.870.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	2.425.924,38	0,36
705.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	616.464,02	0,09
7.360.000,00	TES LOG LP/CORP 5.5% 16-15/10/2019	USD	6.362.281,15	0,94
1.175.000,00	TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	1.497.713,90	0,22

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.600.000,00	TOLL BR FIN CORP 6.75% 09-01/11/2019	USD	3.222.851,43	0,47
7.385.000,00	UNIVERSAL HLTH S 3.75% 14-01/08/2019	USD	6.250.005,20	0,92
250.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	213.399,40	0,03
1.500.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	1.246.044,30	0,18
220.000,00	UNIVISION COMM 6.75% 12-15/09/2022	USD	190.310,63	0,03
265.000,00	VULCAN MATERIALS 7.5% 11-15/06/2021	USD	255.381,84	0,04
290.000,00	WESTERN DIGITAL 7.375% 16-01/04/2023	USD	260.524,23	0,04
1.500.000,00	WEYERHAEUSER R/E 4.375% 15-15/06/2019	USD	1.274.150,57	0,19
7.140.000,00	WHITING PETRO 5% 13-15/03/2019	USD	6.097.659,89	0,90
1.527.000,00	WPX ENERGY INC 7.5% 15-01/08/2020	USD	1.376.563,54	0,20
615.000,00	WR GRACE & CO-CO 5.125% 14-01/10/2021	USD	538.406,69	0,08
810.000,00	YUM BRANDS INC 6.25% 07-15/03/2018	USD	679.609,43	0,10
1.500.000,00	ZAYO GROUP LLC 6% 15-01/04/2023	USD	1.301.070,12	0,19
10.200.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	10.493.556,00	1,54
262.000,00	ZF NA CAPITAL 4% 15-29/04/2020	USD	226.042,64	0,03
			<b>413.929.493,35</b>	<b>60,93</b>
<b>Sudafrica</b>				
5.000.000,00	SOUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	4.382.495,00	0,65
			<b>4.382.495,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Turchia</b>				
3.280.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	2.810.043,30	0,41
2.500.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	2.141.801,30	0,32
1.100.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	930.941,87	0,14
2.300.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.953.697,54	0,29
4.150.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	3.451.709,28	0,51
4.163.000,00	TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019	USD	3.726.869,59	0,54
1.800.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.125% 14-22/10/2019	USD	1.521.485,68	0,22
			<b>16.536.548,56</b>	<b>2,43</b>
			<b>650.667.797,94</b>	<b>95,76</b>
<b>P.I.K. Bonds'</b>				
<b>Germania</b>				
850.000,00	SCHAFFLER VERWA 4.125% 16-15/09/2021	USD	720.249,00	0,11
			<b>720.249,00</b>	<b>0,11</b>
			<b>720.249,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>651.388.046,94</b>	<b>95,87</b>

**Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017**

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
158.052.705,17 USD	133.265.758,13 EUR	24/01/18	131.787.463,36	(1.821.891,97)
1.933.425,22 USD	1.455.539,02 GBP	24/01/18	3.280.309,64	(30.866,33)
697.295.730,53 EUR	831.759.365,39 USD	24/01/18	693.537.367,95	5.574.139,19
			<b>3.721.380,89</b>	
<b>Totale contratti a termine su valute</b>			<b>3.721.380,89</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>3.721.380,89</b>	
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
				<b>% VDI</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>651.388.046,94</b>	<b>95,87</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>3.721.380,89</b>	<b>0,55</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>16.631.513,75</b>	<b>2,45</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>7.678.054,04</b>	<b>1,13</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>679.418.995,62</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	63,55	60,93
Lussemburgo	5,44	5,22
Paesi Bassi	3,35	3,21
Francia	3,30	3,16
Canada	2,67	2,56
Regno Unito	2,62	2,51
Turchia	2,54	2,43
Altro	16,53	15,85
	<b>100,00</b>	<b>95,87</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	16,78	16,07
Servizi finanziari	10,13	9,72
Cosmetica	8,00	7,68
Telecomunicazioni	7,68	7,36
Componentistica e ricambi auto	7,33	7,03
Media	6,68	6,40
Banche	6,55	6,29
Materiali da costruzione	5,01	4,81
Metalli	4,61	4,41
Titoli di stato	4,36	4,18
Servizi per l'industria alimentare	3,32	3,20
Servizi diversi	3,27	3,13
Forniture commerciali e per uffici	2,19	2,09
Altro	14,09	13,50
	<b>100,00</b>	<b>95,87</b>

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Servizi finanziari	14.559.076,45	2,15
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmetica	14.105.122,63	2,09
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Telecomunicazioni	13.091.194,41	1,94
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Materiali da costruzione	12.772.573,49	1,89
SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	Servizi finanziari	12.259.670,64	1,81
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Componentistica e ricambi auto	11.754.726,02	1,74
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energia	11.046.822,95	1,63
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Media	10.982.470,02	1,62
ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	Componentistica e ricambi auto	10.493.556,00	1,54
TARGA RES PRTNRS 4.125% 14-15/11/2019	Energia	10.437.078,41	1,54

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>Angola</b>					<b>Germania</b>				
1.000.000,00	ANGOLA 9.5% 15-12/11/2025	USD	959.776,82	0,19	1.700.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	1.810.614,75	0,35
			<b>959.776,82</b>	<b>0,19</b>				<b>19.516.730,63</b>	<b>3,81</b>
<b>Argentina</b>					<b>Giappone</b>				
850.000,00	GENERACION MEDIT 9.625% 17-27/07/2023	USD	791.035,14	0,15	2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.390.074,62	0,47
			<b>791.035,14</b>	<b>0,15</b>	600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	597.518,65	0,12
<b>Australia</b>					<b>Hong Kong</b>				
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.270.239,29	0,64	2.500.000,00	SHANGHAI COMM BK 17-29/11/2027 FRN	USD	2.063.524,32	0,40
2.500.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2019 FRN	EUR	3.058.225,00	0,60				<b>2.063.524,32</b>	<b>0,40</b>
3.500.000,00	BORAL FINANCE PT 3.75% 17-01/05/2028	USD	2.936.324,53	0,57	<b>Indonesia</b>				
1.000.000,00	FMG RES AUG 2006 5.125% 17-15/05/2024	USD	843.187,87	0,16	40.000.000,00	INDONESIA GOVT 7% 11-15/05/2022	IDR	2.547.285,25	0,50
7.000.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	5.749.840,11	1,12				<b>2.547.285,25</b>	<b>0,50</b>
7.950.000,00	SGSP AUSTRALIA 3.5% 17-07/07/2027	USD	6.610.999,67	1,30	<b>Irlanda</b>				
			<b>22.468.816,47</b>	<b>4,39</b>	3.000.000,00	C&W SR FINANCING 6.875% 17-15/09/2027	USD	2.617.005,33	0,51
<b>Belgio</b>					<b>Isole Cayman</b>				
1.910.000,00	BARRY CALLE SVCS 5.5% 13-15/06/2023	USD	1.733.760,83	0,34	1.500.000,00	BIOSTIME INTL HO 7.25% 16-21/06/2021	USD	1.299.133,91	0,25
			<b>1.733.760,83</b>	<b>0,34</b>	3.600.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	3.237.841,44	0,64
<b>Bermuda</b>					<b>Isole Marshall</b>				
3.000.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	2.457.736,51	0,48	1.050.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	903.928,63	0,18
2.100.000,00	INKIA ENERGY 5.875% 17-09/11/2027	USD	1.756.721,35	0,34				<b>903.928,63</b>	<b>0,18</b>
4.025.000,00	TENGIZCH FIN INT 4% 16-15/08/2026	USD	3.360.311,88	0,66	<b>Isole Vergini</b>				
1.100.000,00	UNITED PHOTOVOL 8.25% 17-25/01/2020	USD	922.926,38	0,18	2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.084.547,80	0,41
3.000.000,00	WEATHERFORD BERM 8.25% 16-15/06/2023	USD	2.523.317,79	0,49	2.800.000,00	FORTUNE STAR 5.375% 17-05/12/2020	USD	2.363.840,77	0,46
			<b>11.021.013,91</b>	<b>2,15</b>	3.900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	3.264.073,95	0,64
<b>Canada</b>					<b>Italia</b>				
5.050.000,00	BANK NOVA SCOTIA 17-31/12/2049 FRN	USD	4.180.506,75	0,82	3.550.000,00	WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	2.780.517,99	0,54
2.800.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 15-15/03/2025	USD	2.349.966,69	0,46				<b>2.780.517,99</b>	<b>0,54</b>
3.100.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	2.620.336,44	0,51	<b>Jersey</b>				
1.200.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	1.076.782,15	0,21	700.000,00	ENSCO JERSEY 3% 16-31/01/2024 CV	USD	517.363,42	0,10
3.800.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	3.288.392,41	0,64				<b>517.363,42</b>	<b>0,10</b>
2.968.000,00	ST MARYS CEMENT 5.75% 16-28/01/2027	USD	2.598.483,01	0,51	<b>Lussemburgo</b>				
1.800.000,00	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.590.814,46	0,31	3.000.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	2.610.759,49	0,50
2.450.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 17-01/11/2025	USD	2.076.011,83	0,41	1.675.000,00	ARCELORMITTAL 7.5% 09-15/10/2039	USD	1.785.476,35	0,35
700.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	583.673,38	0,11	2.390.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	1.920.677,88	0,38
			<b>20.364.967,12</b>	<b>3,98</b>	850.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	1.000.675,94	0,20
<b>Cina</b>					<b>Mauritius</b>				
6.250.000,00	CHINA MINMETALS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.113.310,92	1,00	1.575.000,00	LODHA DEV INTL 12% 15-13/03/2020	USD	1.403.439,37	0,27
			<b>5.113.310,92</b>	<b>1,00</b>				<b>1.403.439,37</b>	<b>0,27</b>
<b>Colombia</b>					<b>Messico</b>				
1.000.000,00	CREDIVALORES 9.75% 17-27/07/2022	USD	859.922,55	0,17	2.098.000,00	BANCO MERCANTIL 16-04/10/2031 FRN	USD	1.766.824,20	0,35
			<b>859.922,55</b>	<b>0,17</b>					
<b>Corea del sud</b>									
5.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.599.433,71	0,90					
			<b>4.599.433,71</b>	<b>0,90</b>					
<b>Costarica</b>									
1.980.000,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.757.588,02	0,34					
			<b>1.757.588,02</b>	<b>0,34</b>					
<b>Ecuador</b>									
1.250.000,00	REPUBLIC OF ECUA 10.5% 15-24/03/2020	USD	1.151.576,03	0,23					
			<b>1.151.576,03</b>	<b>0,23</b>					
<b>Emirati Arabi Uniti</b>									
3.700.000,00	ABU DHABI CRUDE 4.6% 17-02/11/2047	USD	3.169.865,92	0,62					
			<b>3.169.865,92</b>	<b>0,62</b>					
<b>Francia</b>									
5.950.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	6.660.525,20	1,30					
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.264.073,95	0,64					
4.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	5.076.225,00	0,99					
2.700.000,00	RTE RESEAU DE TR 1.875% 17-23/10/2037	EUR	2.705.291,73	0,53					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.400.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	USD	2.161.059,29	0,42
1.550.000,00	UNITED RENTAL NA 4.875% 17-15/01/2028	USD	1.297.260,16	0,25
5.000.000,00	UNITEDHEALTH GRP 3.1% 16-15/03/2026	USD	4.194.661,89	0,82
1.170.000,00	VALVOLINE INC 4.375% 17-15/08/2025	USD	984.093,94	0,19
2.940.000,00	ZF NA CAPITAL 4.75% 15-29/04/2025	USD	2.592.209,36	0,51
			<b>215.978.200,11</b>	<b>42,22</b>
<b>Svezia</b>				
3.045.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	3.065.827,80	0,60
800.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	807.200,00	0,16
			<b>3.873.027,80</b>	<b>0,76</b>
<b>Turchia</b>				
1.700.000,00	IS BANKASI 17-29/06/2028 FRN	USD	1.415.722,85	0,28
			<b>1.415.722,85</b>	<b>0,28</b>
			<b>487.953.621,48</b>	<b>95,36</b>
<b>P.I.K. Bonds'</b>				
<b>Jersey</b>				
1.500.000,00	MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021	EUR	1.548.000,00	0,30
			<b>1.548.000,00</b>	<b>0,30</b>
			<b>1.548.000,00</b>	<b>0,30</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	18,70	0,00
			<b>18,70</b>	<b>0,00</b>
			<b>18,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>489.501.640,18</b>	<b>95,66</b>

## Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine</b>				
112,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/03/2018	AUD	9.422.366,49	(78.350,76)
(404,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2018	CAD	36.192.170,16	490.143,77
17,00	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2018	EUR	2.785.620,00	(2.380,00)
(502,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2018	EUR	66.068.220,00	286.120,00
106,00	EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	EUR	17.138.080,00	(118.920,00)
(240,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2018	GBP	33.840.365,01	(244.159,15)
(33,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2018	USD	4.607.475,23	(81.800,93)
113,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2018	USD	12.568.756,25	43.694,83
(147,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2018	USD	18.730.013,33	(25.399,68)
(665,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2018	USD	64.331.364,00	211.870,20
			<b>480.818,28</b>	
<b>Totale contratti a termine</b>			<b>480.818,28</b>	
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
6.509.000,00 GBP	7.350.016,48 EUR	14/02/18	7.336.316,40	(25.373,54)
28.575.000,00 USD	24.151.286,74 EUR	14/02/18	23.826.398,75	(416.182,96)
19.031.022,37 EUR	16.908.000,00 GBP	14/02/18	19.057.065,26	4.285,29
8.241.941,24 EUR	13.858.000,00 NZD	14/02/18	8.224.332,34	60.174,37

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
5.599.732,81 EUR	23.746.000,00 PLN	14/02/18	5.684.941,34	(77.207,83)
320.040,21 EUR	382.000,00 USD	02/01/18	318.519,14	1.952,54
401.874.573,83 EUR	470.375.000,00 USD	14/02/18	392.207.954,63	11.198.387,58
			<b>10.746.035,45</b>	

**Totale contratti a termine su valute 10.746.035,45**

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	(135.645,48)
7,170	Floating	21/10/21	MXN	150.000.000,00	(145.072,14)
Floating	2,944	27/10/24	NZD	16.500.000,00	(26.766,39)
					<b>(307.484,01)</b>

**Totale Interest Rate Swaps (307.484,01)**

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Credit Default Swaps</b>						
ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	Acquisto	5,000	EUR	20/12/22	68.000.000,00	(8.384.033,18)
						<b>(8.384.033,18)</b>

**Totale Credit Default Swaps (8.384.033,18)**
**Totale strumenti finanziari derivati 2.535.336,54**

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>489.501.640,18</b>	<b>95,66</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>2.535.336,54</b>	<b>0,49</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>14.509.832,99</b>	<b>2,84</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>5.177.422,81</b>	<b>1,01</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>511.724.232,52</b>	<b>100,00</b>

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	44,12	42,22
Paesi Bassi	7,65	7,32
Regno Unito	6,49	6,21
Australia	4,59	4,39
Canada	4,16	3,98
Francia	3,99	3,81
Giappone	2,92	2,79
Lussemburgo	2,84	2,71
Isole Vergini	2,78	2,66
Bermuda	2,25	2,15
Altro	18,21	17,42
	<b>100,00</b>	<b>95,66</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	22,23	21,24
Banche	10,47	10,06
Telecomunicazioni	8,79	8,42
Servizi finanziari	5,49	5,26
Cosmetica	5,23	5,00
Chimica	4,97	4,74
Componentistica e ricambi auto	4,78	4,57
Titoli di stato	4,27	4,09
Assicurazioni	3,89	3,70
Servizi per l'industria alimentare	3,33	3,19
Trasporti	3,13	3,02
Servizi diversi	3,05	2,91
Metalli	3,02	2,89
Settore immobiliare	2,57	2,45
Altro	14,78	14,12
	<b>100,00</b>	<b>95,66</b>

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Servizi finanziari	9.059.846,62	1,76
NEW ZEALAND I/L 2% 12-20/09/2025 FLAT	Titoli di stato	9.028.384,85	1,76
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Settore immobiliare	7.099.882,58	1,38
AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	Componentistica e ricambi auto	6.660.525,20	1,30
SGSP AUSTRALIA 3.5% 17-07/07/2027	Energia	6.610.999,67	1,30
AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	Trasporti	6.529.353,76	1,29
ALLY FIN 8%08-01/11/31	Servizi finanziari	6.474.017,32	1,28
APPLE INC 1.375% 17-24/05/2029	Forniture commerciali e per uffici	6.179.850,55	1,22
POLAND GOVT BOND 2.5% 15-25/07/2026	Titoli di stato	6.159.162,13	1,20
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	Componentistica e ricambi auto	5.945.725,00	1,16



## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Fondi di investimento</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
1.200,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	2.991.708,00	18,03
14.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.926.658,00	17,63
180.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	2.863.800,00	17,26
14.000,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	2.956.100,00	17,81
15.000,00	PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	EUR	2.446.650,00	14,74
150.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	1.880.475,00	11,33
			<b>16.065.391,00</b>	<b>96,80</b>
			<b>16.065.391,00</b>	<b>96,80</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>16.065.391,00</b>	<b>96,80</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>16.065.391,00</b>	<b>96,80</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>549.120,17</b>	<b>3,31</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(18.314,03)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>16.596.197,14</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100,00	96,80
	<b>100,00</b>	<b>96,80</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	96,80
	<b>100,00</b>	<b>96,80</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	2.991.708,00	18,03
PARVEST BD EUR GOV-IN	Fondi d'investimento aperti	2.956.100,00	17,81
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	2.926.658,00	17,63
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	2.863.800,00	17,26
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	Fondi d'investimento aperti	2.446.650,00	14,74
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	1.880.475,00	11,33

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
6.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	658.668,40	8,34
			<b>658.668,40</b>	<b>8,34</b>
<b>Lussemburgo</b>				
66.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.136.520,00	14,40
305,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	563.948,05	7,14
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	890.436,30	11,28
39.300,00	HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	EUR	1.150.153,80	14,57
720,24	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.011.180,95	12,81
27.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.198.277,91	15,17
45.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.094.901,97	13,87
			<b>7.045.418,98</b>	<b>89,24</b>
			<b>7.704.087,38</b>	<b>97,58</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>7.704.087,38</b>	<b>97,58</b>

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>7.704.087,38</b>	<b>97,58</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>200.722,22</b>	<b>2,54</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(9.651,37)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>7.895.158,23</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	91,45	89,24
Irlanda	8,55	8,34
	<b>100,00</b>	<b>97,58</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	97,58
	<b>100,00</b>	<b>97,58</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	Fondi d'investimento aperti	1.198.277,91	15,17
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	Fondi d'investimento aperti	1.150.153,80	14,57
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	Fondi d'investimento aperti	1.136.520,00	14,40
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.094.901,97	13,87
KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	Fondi d'investimento aperti	1.011.180,95	12,81
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	Fondi d'investimento aperti	890.436,30	11,28
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	Fondi d'investimento aperti	658.668,40	8,34
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi d'investimento aperti	563.948,05	7,14

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
8.100,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	772.697,37	7,28
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	1.627.879,08	15,34
			<b>2.400.576,45</b>	<b>22,62</b>
<b>Lussemburgo</b>				
534,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.262.273,28	11,89
81.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.531.229,18	14,43
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.554.589,29	14,64
23.314,25	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	805.223,09	7,59
202,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.334.676,98	12,58
11.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.228.543,62	11,58
			<b>7.716.535,44</b>	<b>72,71</b>
			<b>10.117.111,89</b>	<b>95,33</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>10.117.111,89</b>	<b>95,33</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>10.117.111,89</b>	<b>95,33</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>505.576,14</b>	<b>4,76</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(9.937,49)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>10.612.750,54</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	76,27	72,71
Irlanda	23,73	22,62
	<b>100,00</b>	<b>95,33</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	95,33
	<b>100,00</b>	<b>95,33</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	Fondi d'investimento aperti	1.627.879,08	15,34
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	1.554.589,29	14,64
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.531.229,18	14,43
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	1.334.676,98	12,58
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.262.273,28	11,89
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.228.543,62	11,58
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	Fondi d'investimento aperti	805.223,09	7,59
ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	Fondi d'investimento aperti	772.697,37	7,28







# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

### Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	557.544,97	0,05
1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.259.400,00	0,10
2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.736.342,44	0,14
3.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	3.539.062,80	0,29
2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.475.007,20	0,20
3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	3.111.000,00	0,25
5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	4.820.321,50	0,39
2.000.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	2.022.789,20	0,16
5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	5.158.769,00	0,42
2.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	2.057.560,00	0,17
			<b>106.639.466,16</b>	<b>8,67</b>
<b>Svezia</b>				
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.403.231,18	0,28
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.447.588,31	0,12
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	6.029.129,70	0,48
			<b>10.879.949,19</b>	<b>0,88</b>
<b>Svizzera</b>				
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.512.616,59	0,36
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.923.200,00	0,24
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.788.401,07	0,23
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.553.687,50	0,21
			<b>12.777.905,16</b>	<b>1,04</b>
			<b>861.595.334,00</b>	<b>70,02</b>
<b>Azioni</b>				
<b>Australia</b>				
244.236,00	AMCOR LIMITED	AUD	2.453.098,27	0,20
			<b>2.453.098,27</b>	<b>0,20</b>
<b>Bermuda</b>				
171.113,00	HISCOX LTD	GBP	2.822.164,50	0,23
501.000,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	1.638.501,98	0,13
			<b>4.460.666,48</b>	<b>0,36</b>
<b>Canada</b>				
138.232,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	4.127.206,01	0,34
			<b>4.127.206,01</b>	<b>0,34</b>
<b>Cina</b>				
1.228.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	1.123.731,10	0,09
			<b>1.123.731,10</b>	<b>0,09</b>
<b>Corea del sud</b>				
25.602,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	2.031.404,58	0,16
48.571,00	KANGWON LAND INC	KRW	1.314.857,39	0,11
			<b>3.346.261,97</b>	<b>0,27</b>
<b>Francia</b>				
26.707,00	BNP PARIBAS	EUR	1.662.510,75	0,14
334.994,00	ORANGE	EUR	4.849.038,15	0,38
86.883,00	TOTAL SA	EUR	4.000.527,74	0,33
			<b>10.512.076,64</b>	<b>0,85</b>
<b>Germania</b>				
18.842,00	ALLIANZ AG REG	EUR	3.608.243,00	0,29
40.822,00	BASF SE	EUR	3.745.010,28	0,30
106.966,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.251.898,50	0,35
			<b>11.605.151,78</b>	<b>0,94</b>
<b>Giappone</b>				
105.400,00	NEXON CO LTD	JPY	2.555.716,30	0,20
47.800,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2.548.836,73	0,21
			<b>5.104.553,03</b>	<b>0,41</b>
<b>Hong Kong</b>				
307.500,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	2.596.063,19	0,21
			<b>2.596.063,19</b>	<b>0,21</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Italia</b>				
1.355.570,00	INTESA SANPAOLO	EUR	3.754.928,90	0,31
			<b>3.754.928,90</b>	<b>0,31</b>
<b>Norvegia</b>				
235.097,00	STATOIL ASA	NOK	4.193.651,27	0,34
			<b>4.193.651,27</b>	<b>0,34</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
40.051,00	AIRBUS SE	EUR	3.324.233,00	0,27
271.939,00	ING GROEP NV	EUR	4.167.465,18	0,34
203.921,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.738.891,54	0,30
191.956,00	RELX NV	EUR	3.678.836,74	0,30
156.498,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	4.348.296,93	0,35
			<b>19.257.723,39</b>	<b>1,56</b>
<b>Regno Unito</b>				
26.703,00	AON PLC	USD	2.979.848,43	0,24
361.137,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	2.331.228,54	0,19
1.279.166,00	BOOKER GROUP PLC	GBP	3.300.050,85	0,27
787.553,00	BP PLC	GBP	4.637.570,59	0,38
71.429,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4.037.973,55	0,33
944.502,00	BT GROUP PLC	GBP	2.891.017,78	0,23
183.810,00	EASYJET PLC	GBP	3.031.575,96	0,25
1.195.092,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.679.588,17	0,30
91.784,00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	2.782.259,83	0,23
			<b>29.671.113,70</b>	<b>2,42</b>
<b>Spagna</b>				
1.088.140,00	CAIXABANK	EUR	4.231.776,46	0,34
			<b>4.231.776,46</b>	<b>0,34</b>
<b>Stati Uniti</b>				
20.256,00	AMGEN INC	USD	2.933.476,35	0,24
48.757,00	CHEVRON CORP	USD	5.083.185,23	0,41
58.874,00	CITIGROUP INC	USD	3.648.246,45	0,30
49.044,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.925.976,15	0,24
57.777,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.145.463,34	0,42
45.374,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2.625.782,20	0,21
74.540,00	MICROSOFT CORP	USD	5.309.919,72	0,42
49.255,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	3.151.450,41	0,26
2.541,00	PEABODY ENERGY CORP	USD	83.310,43	0,01
138.050,00	PFIZER INC	USD	4.164.033,14	0,34
18.215,00	UNION PACIFIC CORP	USD	2.034.170,14	0,17
35.935,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3.817.644,86	0,31
75.601,00	WELLS FARGO & CO	USD	3.819.714,08	0,31
53.203,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2.290.635,49	0,19
			<b>47.033.007,99</b>	<b>3,83</b>
<b>Svezia</b>				
252.454,00	NORDEA BANK AB	SEK	2.549.832,90	0,21
			<b>2.549.832,90</b>	<b>0,21</b>
<b>Svizzera</b>				
46.947,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	2.990.983,08	0,24
56.576,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.983.987,01	0,33
16.307,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.435.179,68	0,28
23.307,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.844.684,61	0,15
			<b>12.254.834,38</b>	<b>1,00</b>
<b>Taiwan</b>				
695.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4.463.606,09	0,36
			<b>4.463.606,09</b>	<b>0,36</b>
			<b>172.739.283,55</b>	<b>14,04</b>
<b>P.I.K. Bonds'</b>				
<b>Francia</b>				
1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.263.597,20	0,10
			<b>1.263.597,20</b>	<b>0,10</b>
<b>Jersey</b>				
1.770.000,00	MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021	EUR	1.826.640,00	0,15

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.000.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.112.500,00	0,25
			<b>4.939.140,00</b>	<b>0,40</b>
			<b>6.202.737,20</b>	<b>0,50</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>1.040.537.354,75</b>	<b>84,56</b>

## Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
44.357,25 EUR	70.000,00 AUD	05/02/18	45.614,49	(1.147,75)
89.301,15 EUR	140.000,00 AUD	29/01/18	91.228,98	(1.744,55)
304.894,28 EUR	464.000,00 AUD	30/01/18	302.358,92	3.174,96
164.505,39 EUR	250.000,00 AUD	31/01/18	162.908,90	1.951,24
422.737,83 EUR	650.000,00 CAD	05/02/18	432.209,59	(8.642,74)
65.358,58 EUR	100.000,00 CAD	08/02/18	66.493,78	(998,17)
731.935,53 EUR	1.110.000,00 CAD	29/01/18	738.080,99	(4.945,74)
1.282.845,04 EUR	1.927.500,00 CAD	30/01/18	1.281.667,66	3.332,46
808.853,71 EUR	1.200.000,00 CAD	31/01/18	797.925,39	12.319,63
214.447,22 EUR	250.000,00 CHF	08/02/18	213.638,69	708,31
45.482,98 EUR	53.000,00 CHF	29/01/18	45.291,40	175,73
7.968.982,34 EUR	9.250.000,00 CHF	30/01/18	7.904.631,68	61.479,48
5.662.847,64 EUR	5.000.000,00 GBP	05/02/18	5.635.517,28	35.126,05
113.064,68 EUR	100.000,00 GBP	08/02/18	112.710,35	518,22
1.111.472,96 EUR	1.000.000,00 GBP	11/01/18	1.127.103,46	(14.790,42)
17.233.777,31 EUR	15.400.000,00 GBP	29/01/18	17.357.393,24	(102.725,07)
11.491.236,19 EUR	10.100.000,00 GBP	30/01/18	11.383.744,92	121.615,94
1.351.867,44 EUR	1.200.000,00 GBP	31/01/18	1.352.524,15	1.044,76
91.152,38 EUR	850.000,00 HKD	05/02/18	90.695,69	741,73
170.743,17 EUR	1.550.000,00 HKD	08/01/18	165.386,26	5.651,03
48.847,03 EUR	450.000,00 HKD	08/02/18	48.015,36	989,74
130.333,65 EUR	1.200.000,00 HKD	24/01/18	128.040,97	2.615,06
1.840.978,44 EUR	16.740.000,00 HKD	30/01/18	1.786.171,57	60.018,91
1.508.852,61 EUR	13.700.000,00 HKD	31/01/18	1.461.801,11	51.384,29
61.279,87 EUR	8.200.000,00 JPY	05/02/18	60.736,24	681,48
105.124,39 EUR	13.901.996,00 JPY	11/01/18	102.970,12	2.363,45
119.672,45 EUR	15.864.247,00 JPY	29/01/18	117.504,24	2.428,87
2.553.197,46 EUR	337.000.000,00 JPY	30/01/18	2.496.111,40	62.646,89
339.077,42 EUR	44.700.000,00 JPY	31/01/18	331.086,59	8.731,24
54.126,52 EUR	530.000,00 NOK	08/02/18	53.860,15	227,81
31.840,73 EUR	300.000,00 NOK	11/01/18	30.486,88	1.303,64
103.447,73 EUR	1.000.000,00 NOK	24/01/18	101.622,92	1.700,70
929.370,81 EUR	9.000.000,00 NOK	29/01/18	914.606,26	13.838,53
1.062.881,84 EUR	10.100.000,00 NOK	30/01/18	926.391,47	35.500,49
44.429,23 EUR	440.000,00 SEK	08/02/18	44.698,19	(329,77)
52.574,55 EUR	520.000,00 SEK	24/01/18	52.825,13	(319,08)
354.861,10 EUR	3.500.000,00 SEK	29/01/18	355.553,75	(1.157,51)
1.250.797,64 EUR	12.180.000,00 SEK	30/01/18	1.237.327,04	11.846,27
71.151.677,80 EUR	85.000.000,00 USD	05/02/18	70.874.676,89	512.958,09
3.605.930,21 EUR	4.200.000,00 USD	08/01/18	3.502.042,86	109.826,52
13.488.185,80 EUR	16.000.000,00 USD	08/02/18	13.341.115,65	194.018,70
54.586.341,02 EUR	65.200.000,00 USD	29/01/18	54.365.046,28	380.258,78
60.886.635,76 EUR	71.000.000,00 USD	30/01/18	59.201.200,70	1.864.448,15
8.749.416,71 EUR	10.200.000,00 USD	31/01/18	8.504.961,23	270.686,91
			<b>3.699.513,26</b>	
<b>Totale contratti a termine su valute</b>			<b>3.699.513,26</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>3.699.513,26</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>1.040.537.354,75</b>	<b>84,56</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>3.699.513,26</b>	<b>0,30</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>181.987.693,43</b>	<b>14,79</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>4.331.913,49</b>	<b>0,35</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>1.230.556.474,93</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	21,52	18,21
Stati Uniti	14,77	12,50
Francia	13,25	11,20
Regno Unito	11,98	10,14
Paesi Bassi	9,69	8,18
Italia	8,18	6,92
Spagna	5,28	4,46
Svizzera	2,41	2,04
Altro	12,92	10,91
	<b>100,00</b>	<b>84,56</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,88	17,68
Titoli di stato	18,14	15,36
Telecomunicazioni	8,02	6,73
Energia	7,37	6,24
Servizi per l'industria alimentare	4,83	4,10
Assicurazioni	4,46	3,76
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,88	3,28
Componentistica e ricambi auto	3,54	3,02
Cosmetica	3,03	2,55
Servizi diversi	3,02	2,55
Deposito e immagazzinaggio	2,92	2,47
Media	2,79	2,36
Altro	17,12	14,46
	<b>100,00</b>	<b>84,56</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	Titoli di stato	50.241.800,00	4,09
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Titoli di stato	48.782.415,00	3,96
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	Titoli di stato	45.892.588,00	3,73
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	Titoli di stato	20.123.684,00	1,64
WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	Telecomunicazioni	12.559.161,60	1,02
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	11.639.475,00	0,94
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	9.065.330,75	0,75
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	Servizi per l'industria alimentare	8.771.875,00	0,72
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	Banche	8.766.800,00	0,71
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Titoli di stato	8.647.878,00	0,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
500.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	433.252,83	0,11
			<b>433.252,83</b>	<b>0,11</b>
<b>Australia</b>				
285.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	240.308,54	0,06
			<b>240.308,54</b>	<b>0,06</b>
<b>Bermuda</b>				
10.895.000,00	AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	9.220.556,09	2,37
			<b>9.220.556,09</b>	<b>2,37</b>
<b>Brasile</b>				
400.000,00	BANCO BRASL 3.75% 13-25/07/2018	EUR	408.000,00	0,10
1.100.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	932.086,94	0,24
1.610.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	1.357.525,77	0,36
200.000,00	ITAU UNIBANCO 2.85% 15-26/05/2018	USD	166.805,46	0,04
			<b>2.864.418,17</b>	<b>0,74</b>
<b>Bulgaria</b>				
2.615.000,00	VIVACOM 6.625% 13-15/11/2018	EUR	2.611.339,00	0,67
			<b>2.611.339,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Canada</b>				
720.000,00	HUBBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	635.576,28	0,16
1.920.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	1.606.928,71	0,41
1.070.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	888.844,94	0,23
1.350.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.180.463,02	0,30
2.125.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	1.858.136,24	0,49
			<b>6.169.949,19</b>	<b>1,59</b>
<b>Cile</b>				
1.600.000,00	CORPBANCA 3.125% 13-15/01/2018	USD	1.330.846,10	0,34
			<b>1.330.846,10</b>	<b>0,34</b>
<b>Colombia</b>				
1.600.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	1.326.615,59	0,34
			<b>1.326.615,59</b>	<b>0,34</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
1.100.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	920.073,78	0,23
400.000,00	FIRST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	335.901,40	0,09
			<b>1.255.975,18</b>	<b>0,32</b>
<b>Francia</b>				
1.093.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	1.101.044,48	0,28
3.300.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	3.323.799,60	0,87
3.295.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.778.304,05	0,71
900.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	751.374,08	0,19
			<b>7.954.522,21</b>	<b>2,05</b>
<b>Germania</b>				
785.000,00	GERRESHEIMER AG 5% 11-19/05/2018	EUR	799.020,10	0,21
3.300.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.383.252,40	0,87
			<b>4.182.272,50</b>	<b>1,08</b>
<b>Hong Kong</b>				
1.650.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	1.382.010,35	0,36
1.000.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	834.549,30	0,21
			<b>2.216.559,65</b>	<b>0,57</b>
<b>India</b>				
200.000,00	BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018	USD	167.174,42	0,04
610.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	516.879,14	0,13
1.720.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.7% 12-21/02/2018	USD	1.436.529,73	0,37
2.525.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	2.115.381,41	0,55
2.400.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.023.825,38	0,52
700.000,00	ST BK INDIA/LON 3.25% 13-18/04/2018	USD	584.037,32	0,15
1.000.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	841.127,33	0,22
			<b>7.684.954,73</b>	<b>1,98</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Indonesia</b>				
1.250.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	1.042.138,57	0,27
1.000.000,00	INDONESIA (REP) 11.625% 09-04/03/2019	USD	922.301,80	0,24
			<b>1.964.440,37</b>	<b>0,51</b>
<b>Irlanda</b>				
1.300.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	1.083.694,20	0,28
1.950.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	2.098.687,50	0,54
2.500.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	2.555.885,00	0,66
600.000,00	VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018	USD	502.165,22	0,13
			<b>6.240.431,92</b>	<b>1,61</b>
<b>Isole Cayman</b>				
1.800.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	1.502.883,08	0,38
1.480.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.229.553,63	0,32
100.000,00	BRASKEM FIN LTD 7.25% 08-05/06/2018	USD	85.047,47	0,02
825.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	691.200,57	0,18
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	169.173,57	0,04
750.000,00	CHINA STATE CONS 3.125% 13-02/04/2018	USD	624.860,68	0,16
850.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	724.673,13	0,19
680.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	540.806,13	0,14
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	1.477.218,31	0,38
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	1.475.360,18	0,38
1.200.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 12-05/03/2018	USD	1.001.023,95	0,26
			<b>9.521.800,70</b>	<b>2,45</b>
<b>Isole Vergini</b>				
700.000,00	BESTGAIN REAL E 2.625% 13-13/03/2018	USD	582.688,32	0,15
1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.200.980,81	0,31
1.000.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018	USD	831.351,35	0,21
700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	587.021,64	0,15
1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.361.796,40	0,35
			<b>4.563.838,52</b>	<b>1,17</b>
<b>Israele</b>				
2.750.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.384.608,18	0,61
			<b>2.384.608,18</b>	<b>0,61</b>
<b>Italia</b>				
2.150.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.246.986,50	0,58
2.632.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.771.127,52	0,71
3.100.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	3.272.806,40	0,84
			<b>8.290.920,42</b>	<b>2,13</b>
<b>Kazakistan</b>				
6.000.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	5.147.268,49	1,32
			<b>5.147.268,49</b>	<b>1,32</b>
<b>Liberia</b>				
1.170.000,00	ROYAL CARIBBEAN 7.25% 98-15/03/2018	USD	984.028,66	0,25
			<b>984.028,66</b>	<b>0,25</b>
<b>Lussemburgo</b>				
4.750.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.913.533,00	1,27
9.316.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	9.653.313,73	2,49
900.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	940.156,20	0,24
1.850.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	1.663.890,74	0,43
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	323.784,14	0,08
600.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	501.229,85	0,13
1.755.000,00	TELECOM IT CAP 6.999% 08-04/06/2018	USD	1.488.490,80	0,38
500.000,00	TNK-BP FINANCE 7.875% 07-13/03/2018	USD	420.552,96	0,11
			<b>19.904.951,42</b>	<b>5,13</b>
<b>Messico</b>				
900.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.125% 14-23/01/2019	USD	754.184,71	0,19
			<b>754.184,71</b>	<b>0,19</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	310.882,50	0,08
350.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	358.492,40	0,09
5.135.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	5.218.443,75	1,34
550.000,00	LUKOIL INTL FIN 3.416% 13-24/04/2018	USD	458.600,52	0,12
800.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	672.619,59	0,17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.



## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	2.958.860,76	0,76
1.700.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	1.430.668,64	0,37
			<b>11.931.967,52</b>	<b>3,07</b>
			<b>369.087.606,85</b>	<b>94,98</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>369.087.606,85</b>	<b>94,98</b>

## Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017

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	1.158.969,74 EUR	24/01/18	1.177.359,53	17.118,56
109.145.604,05 USD	91.988.994,38 EUR	24/01/18	91.007.757,88	(1.218.512,81)
3.334.887,34 USD	2.510.600,65 GBP	24/01/18	5.658.073,61	(53.240,06)
411.293.267,03 EUR	490.493.628,58 USD	24/01/18	408.983.264,06	3.380.905,22
			<b>2.126.270,91</b>	
<b>Totale contratti a termine su valute</b>			<b>2.126.270,91</b>	
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>			<b>2.126.270,91</b>	

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>369.087.606,85</b>	<b>94,98</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>2.126.270,91</b>	<b>0,55</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>12.135.831,15</b>	<b>3,12</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>5.238.478,47</b>	<b>1,35</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>388.588.187,38</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	59,28	56,32
Lussemburgo	5,39	5,13
Regno Unito	4,13	3,93
Turchia	3,23	3,07
Paesi Bassi	2,95	2,80
Isole Cayman	2,58	2,45
Bermuda	2,50	2,37
Italia	2,25	2,13
Francia	2,16	2,05
India	2,08	1,98
Altro	13,45	12,75
	<b>100,00</b>	<b>94,98</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	14,61	13,88
Servizi finanziari	12,28	11,67
Banche	9,53	9,04
Materiali da costruzione	7,97	7,55
Telecomunicazioni	7,05	6,68
Media	5,76	5,46
Cosmetica	5,37	5,13
Metalli	5,15	4,89
Componentistica e ricambi auto	5,01	4,77
Titoli di stato	3,95	3,75
Private Equity	3,75	3,55
Settore immobiliare	3,21	3,05
Servizi diversi	2,95	2,80
Altro	13,41	12,76
	<b>100,00</b>	<b>94,98</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Componentistica e ricambi auto	9.653.313,73	2,49
AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	Servizi finanziari	9.220.556,09	2,37
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Telecomunicazioni	8.840.332,28	2,28
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmetica	8.808.081,07	2,28
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Servizi finanziari	8.754.222,10	2,26
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	8.247.605,76	2,12
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energia	8.051.944,54	2,07
LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	Materiali da costruzione	7.742.380,08	1,99
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Servizi finanziari	7.715.137,82	1,99
DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	Media	6.791.696,16	1,75

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	17.002.040,00	11,96
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	14.050.320,20	9,88
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	EUR	18.022.170,60	12,69
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	EUR	10.015.909,00	7,05
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	15.045.481,50	10,58
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	EUR	12.052.159,20	8,48
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-28/02/2018	EUR	17.014.337,80	11,97
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-29/03/2018	EUR	10.012.735,00	7,04
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-30/04/2018	EUR	18.028.112,40	12,69
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	10.011.700,00	7,04
			<b>141.254.965,70</b>	<b>99,38</b>
			<b>141.254.965,70</b>	<b>99,38</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>141.254.965,70</b>	<b>99,38</b>

## Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
<b>Opzioni</b>				
100,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 09/03/18 1.22	USD	4.895.559,52	108.261,16
100,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME 09/03/18 1.2	USD	7.654.457,98	204.030,64
				<b>312.291,80</b>
<b>Totale opzioni</b>				<b>312.291,80</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>				<b>312.291,80</b>

## Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>141.254.965,70</b>	<b>99,38</b>
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>312.291,80</b>	<b>0,22</b>
<b>Liquidità disponibile</b>	<b>682.942,86</b>	<b>0,48</b>
<b>Altre attività e passività</b>	<b>(108.981,05)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Totale attivo netto</b>	<b>142.141.219,31</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	100,00	99,38
	<b>100,00</b>	<b>99,38</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	99,38
	<b>100,00</b>	<b>99,38</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 17-30/04/2018	Titoli di stato	18.028.112,40	12,69
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Titoli di stato	18.022.170,60	12,69
ITALY BOTS 0% 17-28/02/2018	Titoli di stato	17.014.337,80	11,97
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Titoli di stato	17.002.040,00	11,96
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Titoli di stato	15.045.481,50	10,58
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Titoli di stato	14.050.320,20	9,88
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Titoli di stato	12.052.159,20	8,48
ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	Titoli di stato	10.015.909,00	7,05
ITALY BOTS 0% 17-29/03/2018	Titoli di stato	10.012.735,00	7,04
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Titoli di stato	10.011.700,00	7,04

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>				
1.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.065.000,00	2,52
			<b>1.065.000,00</b>	<b>2,52</b>
<b>Finlandia</b>				
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	501.955,00	1,19
			<b>501.955,00</b>	<b>1,19</b>
<b>Francia</b>				
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	537.934,00	1,27
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.065.000,00	2,53
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	348.609,00	0,82
250.000,00	CMA CGM SA 7.75% 15-15/01/2021	EUR	260.062,50	0,61
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	320.161,20	0,76
500.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	521.578,50	1,23
500.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	514.400,00	1,22
500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	522.530,00	1,24
700.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR	727.788,60	1,72
300.000,00	VALLOUREC SA 3.25% 12-02/08/2019	EUR	310.483,20	0,73
			<b>5.128.547,00</b>	<b>12,13</b>
<b>Germania</b>				
1.000.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	1.042.187,00	2,46
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	523.895,35	1,24
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	553.868,00	1,31
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	522.875,00	1,24
			<b>2.642.825,35</b>	<b>6,25</b>
<b>Grecia</b>				
500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	504.471,50	1,19
			<b>504.471,50</b>	<b>1,19</b>
<b>Irlanda</b>				
500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	529.420,00	1,25
			<b>529.420,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Italia</b>				
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	783.462,00	1,85
158.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	165.588,27	0,39
250.000,00	BENI STABILI 3.5% 14-01/04/2019	EUR	260.182,25	0,62
300.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	325.376,40	0,77
500.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	500.411,65	1,18
500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	526.519,50	1,24
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	519.750,00	1,23
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	558.905,00	1,32
300.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	314.034,00	0,74
300.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	319.086,90	0,75
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.061.660,00	2,51
250.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	255.630,75	0,60
500.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	536.361,00	1,27
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.075.066,00	2,55
200.000,00	TWIN SET-SIMONA 14-15/07/2019 FRN	EUR	198.582,60	0,47
			<b>7.400.616,32</b>	<b>17,49</b>
<b>Lussemburgo</b>				
250.000,00	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	259.892,75	0,61
500.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	490.000,00	1,16
1.000.000,00	ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR	1.065.500,00	2,52
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	255.425,50	0,60
750.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	782.662,50	1,85
500.000,00	DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR	500.427,50	1,18
500.000,00	DUFREY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	523.750,00	1,24
250.000,00	EDREAMS ODIGEO S 8.5% 16-01/08/2021	EUR	261.059,91	0,62
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.110.808,00	2,63
500.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	533.274,50	1,26
750.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	762.112,50	1,80
500.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	527.600,00	1,25
			<b>7.072.513,16</b>	<b>16,72</b>

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
<b>Norvegia</b>				
300.000,00	NORWEGIAN AIR 7.25% 15-11/12/2019	EUR	302.984,70	0,72
			<b>302.984,70</b>	<b>0,72</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
1.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	1.016.250,00	2,40
750.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	802.803,75	1,90
700.000,00	NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019	EUR	772.408,00	1,83
1.300.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	1.360.515,00	3,22
500.000,00	SELECTA GROUP BV 6.5% 14-15/06/2020	EUR	505.250,00	1,19
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.055.876,00	2,50
500.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	474.880,70	1,12
			<b>5.987.983,45</b>	<b>14,16</b>
<b>Portogallo</b>				
300.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	320.990,70	0,76
1.000.000,00	PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.075.730,00	2,54
			<b>1.396.720,70</b>	<b>3,30</b>
<b>Regno Unito</b>				
500.000,00	ANGLO AMERICAN 2.5% 13-29/04/2021	EUR	532.161,80	1,26
1.300.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	1.409.824,00	3,33
500.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	527.250,00	1,25
500.000,00	PIRELLI INTL LTD 1.75% 14-18/11/2019	EUR	509.950,00	1,21
1.000.000,00	TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.050.570,00	2,48
			<b>4.029.755,80</b>	<b>9,53</b>
<b>Spagna</b>				
500.000,00	CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15-15/03/2022	EUR	408.086,40	0,96
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	527.250,00	1,25
700.000,00	OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	709.429,00	1,68
			<b>1.644.765,40</b>	<b>3,89</b>
<b>Stati Uniti</b>				
500.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	499.236,25	1,18
			<b>499.236,25</b>	<b>1,18</b>
<b>Svezia</b>				
750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	814.800,00	1,93
			<b>814.800,00</b>	<b>1,93</b>
			<b>39.521.594,63</b>	<b>93,45</b>
<b>P.I.K. Bonds'</b>				
<b>Germania</b>				
750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	768.975,00	1,82
			<b>768.975,00</b>	<b>1,82</b>
			<b>768.975,00</b>	<b>1,82</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>40.290.569,63</b>	<b>95,27</b>
<b>Riepilogo del patrimonio netto</b>				
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>40.290.569,63</b>	<b>95,27</b>
<b>Liquidità disponibile</b>			<b>1.426.117,81</b>	<b>3,37</b>
<b>Altre attività e passività</b>			<b>575.884,10</b>	<b>1,36</b>
<b>Totale attivo netto</b>			<b>42.292.571,54</b>	<b>100,00</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

## Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	18,38	17,49
Lussemburgo	17,55	16,72
Paesi Bassi	14,86	14,16
Francia	12,73	12,13
Regno Unito	10,00	9,53
Germania	8,47	8,07
Spagna	4,08	3,89
Portogallo	3,47	3,30
Canada	2,64	2,52
Svezia	2,02	1,93
Altro	5,80	5,53
	<b>100,00</b>	<b>95,27</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	13,81	13,16
Telecomunicazioni	9,73	9,29
Materiali da costruzione	8,28	7,88
Metalli	7,97	7,61
Chimica	7,37	7,03
Servizi diversi	6,17	5,87
Settore immobiliare	5,78	5,50
Private Equity	5,46	5,20
Agricoltura	3,80	3,62
Cosmetica	3,77	3,59
Macchinari diversi	3,41	3,25
Media	3,27	3,12
Servizi per l'industria alimentare	3,12	2,96
Energia	2,91	2,78
Altro	15,15	14,41
	<b>100,00</b>	<b>95,27</b>

## Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	1.409.824,00	3,33
SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	Chimica	1.360.515,00	3,22
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Componentistica e ricambi auto	1.110.808,00	2,63
PARPUBBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Titoli di stato	1.075.730,00	2,54
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Telecomunicazioni	1.075.066,00	2,55
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Metalli	1.065.500,00	2,52
BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	Macchinari diversi	1.065.000,00	2,52
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Componentistica e ricambi auto	1.065.000,00	2,53
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Materiali da costruzione	1.061.660,00	2,51
TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	Telecomunicazioni	1.055.876,00	2,50

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND\* (in EUR)

### Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

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>Austria</b>									
200.000,00	AMS AG 0.875% 17-28/09/2022 CV	USD	194.553,63	0,66					
100.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 15-11/08/2022 CV	EUR	48.500,00	0,16					
400.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 16-21/10/2023 CV	EUR	164.720,00	0,56					
			<b>407.773,63</b>	<b>1,38</b>					
<b>Belgio</b>									
1.145,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	163.048,00	0,55					
			<b>163.048,00</b>	<b>0,55</b>					
<b>Bermuda</b>									
2.000.000,00	HAITONG INTL SEC 0% 16-25/10/2021	HKD	214.923,75	0,72					
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	166.867,92	0,57					
			<b>381.791,67</b>	<b>1,29</b>					
<b>Cina</b>									
500.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	441.830,45	1,50					
250.000,00	CRRC CORP LTD 0% 16-05/02/2021 CV	USD	224.548,22	0,76					
200.000,00	ZHEJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	195.350,00	0,66					
			<b>861.728,67</b>	<b>2,92</b>					
<b>Emirati Arabi Uniti</b>									
700.000,00	AABAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020 CV	EUR	635.600,00	2,15					
600.000,00	AABAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	EUR	509.574,00	1,73					
400.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	350.433,04	1,19					
			<b>1.495.607,04</b>	<b>5,07</b>					
<b>Francia</b>									
882,00	FONCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV FLAT	EUR	92.498,52	0,31					
844,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	214.700,58	0,73					
200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	178.630,91	0,61					
986,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	131.819,33	0,45					
600.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	519.238,84	1,76					
1.804,00	UBISOFT ENTERTAI 0% 16-27/09/2021 CV	EUR	138.962,12	0,47					
200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	187.208,53	0,63					
			<b>1.463.058,83</b>	<b>4,96</b>					
<b>Germania</b>									
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	428.002,17	1,46					
300.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	363.750,00	1,23					
200.000,00	DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	210.218,00	0,71					
200.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	209.882,00	0,71					
200.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	254.250,00	0,86					
200.000,00	FRESENIUS SE & C 0% 17-31/01/2024	EUR	201.186,00	0,68					
100.000,00	FRESENIUS SE 0% 14-24/09/2019 CV	EUR	134.500,00	0,46					
200.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	216.750,00	0,73					
200.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	225.750,00	0,76					
			<b>2.244.288,17</b>	<b>7,60</b>					
<b>Giappone</b>									
30.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-16/09/2022 CV	JPY	238.134,67	0,81					
30.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	240.629,67	0,82					
40.000.000,00	CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022 CV	JPY	303.836,55	1,03					
50.000.000,00	KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	408.904,11	1,38					
20.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	150.809,38	0,51					
60.000.000,00	LIXIL GROUP CORP 0% 15-04/03/2022 CV	JPY	472.166,43	1,60					
60.000.000,00	ITSUBISHI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	JPY	496.672,95	1,68					
20.000.000,00	MITSUMI ELECTRIC 0% 15-03/08/2022 CV	JPY	193.316,93	0,65					
30.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	244.677,13	0,83					
30.000.000,00	SBI HOLDINGS INC 0% 17-14/09/2022 CV	JPY	313.262,13	1,06					
51.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	463.738,85	1,57					
20.000.000,00	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	JPY	235.454,84	0,80					
20.000.000,00	TEIJI LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	190.729,51	0,65					
50.000.000,00	TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	517.945,21	1,75					
20.000.000,00	TOHOKU EL PWR CO 0% 15-03/12/2020 CV	JPY	147.519,67	0,50					
20.000.000,00	TOPPAN PRINTING 0% 13-19/12/2019 CV	JPY	158.202,00	0,54					
40.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	390.699,79	1,32					
40.000.000,00	UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 CV	JPY	370.000,47	1,25					
10.000.000,00	YAMADA DENKI CO 0% 14-28/06/2019 CV	JPY	87.362,25	0,30					
200.000,00	YAMAGUCHI FIN GP 15-26/03/2020 CV FRN	USD	173.759,16	0,59					
			<b>5.797.821,70</b>	<b>19,64</b>					
<b>Isole Cayman</b>									
200.000,00	CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD	175.091,61	0,59					
277.000,00	CTIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	243.078,57	0,82					
399.000,00	CTIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	339.339,40	1,16					
2.000.000,00	HARVEST INTL CO 0% 17-21/11/2022 CV	HKD	211.088,68	0,71					
250.000,00	SEMICONDUCTOR MA 0% 16-07/07/2022	USD	304.484,51	1,03					
200.000,00	3SBI INC 0% 17-21/07/2022 CV	EUR	239.750,00	0,81					
			<b>1.512.832,77</b>	<b>5,12</b>					
<b>Italia</b>									
200.000,00	ENI SPA 0% 16-13/04/2022 CV	EUR	205.700,00	0,70					
200.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	213.770,00	0,72					
300.000,00	SNAM 0% 17-20/03/2022	EUR	309.450,00	1,05					
200.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	199.888,00	0,68					
			<b>928.808,00</b>	<b>3,15</b>					
<b>Jersey</b>									
100.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	108.995,66	0,37					
432.000,00	ENSCO JERSEY 3% 16-31/01/2024 CV	USD	319.287,14	1,08					
200.000,00	REMGRO JERSEY GB 2.625% 16-22/03/2021 CV	GBP	218.982,71	0,74					
			<b>647.265,51</b>	<b>2,19</b>					
<b>Lussemburgo</b>									
200.000,00	AROUNDTOWN PROP 1.5% 15-18/01/2021 CV	EUR	250.250,00	0,85					
200.000,00	GRAND CITY PROP 0.25% 16-02/03/2022 CV	EUR	201.070,00	0,68					
			<b>451.320,00</b>	<b>1,53</b>					
<b>Messico</b>									
500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	494.900,00	1,68					
			<b>494.900,00</b>	<b>1,68</b>					
<b>Norvegia</b>									
200.000,00	MARINE HARVEST 0.125% 15-05/11/2020 CV	EUR	228.394,00	0,77					
400.000,00	TELENOR EAST HOL 0.25% 16-20/09/2019	USD	355.596,27	1,21					
			<b>583.990,27</b>	<b>1,98</b>					
<b>Paesi Bassi</b>									
200.000,00	ACS ACTIVIDADES 1.625% 14-27/03/2019 CV	EUR	229.300,00	0,78					
400.000,00	NXP SEMICOND 1% 14-01/12/2019 CV	USD	410.767,82	1,39					
200.000,00	QIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 CV	USD	191.538,97	0,65					
200.000,00	QIAGEN NV 0.5% 17-13/09/2023 CV	USD	168.012,99	0,57					
750.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	744.191,37	2,51					
600.000,00	STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	USD	613.341,11	2,08					
			<b>2.357.152,26</b>	<b>7,98</b>					
<b>Regno Unito</b>									
200.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	277.767,14	0,94					
200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	175.299,80	0,59					
100.000,00	TECHNIP 0.875% 16-25/01/2021 CV	EUR	119.829,00	0,41					
			<b>572.895,94</b>	<b>1,94</b>					
<b>Singapore</b>									
500.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	304.253,00	1,03					
250.000,00	CAPITALAND LTD 2.8% 15-08/06/2025 CV	SGD	154.696,99	0,52					
			<b>458.949,99</b>	<b>1,55</b>					
<b>Spagna</b>									
400.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	391.400,00	1,33					
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	292.500,00	0,99					
			<b>683.900,00</b>	<b>2,32</b>					
<b>Stati Uniti</b>									
225.000,00	CITRIX SYSTEMS 0.5% 14-15/04/2019 CV	USD	242.299,41	0,82					
328.000,00	DISH NETWORK 2.375% 17-15/03/2024	USD	262.395,90	0,89					

Le note allegatoe costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

## EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND\* (in EUR)

## Portafoglio titoli al 31 Dicembre 2017

## Riepilogo del patrimonio netto

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
479.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	434.053,86	1,48
134.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	145.488,42	0,49
140.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	130.579,61	0,44
106.000,00	HOLOGIC INC 12-01/03/2042 CV SR	USD	121.653,27	0,41
126.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	124.014,20	0,42
62.000,00	INTEL CORP 3.25% 09-01/08/2039 CV	USD	114.688,12	0,39
104.000,00	JDS UNIPHASE 0.625% 13-15/08/2033 CV	USD	88.990,67	0,30
194.000,00	LIBERTY INTERACT 1.75% 16-30/09/2046	USD	186.499,63	0,63
145.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	138.950,28	0,47
104.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024	USD	96.027,65	0,33
171.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	242.444,62	0,82
175.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027	USD	170.784,59	0,58
139.000,00	MICRON TECH 3% 13-15/11/2043 CV	USD	166.905,92	0,57
502.000,00	NABORS INDS INC 0.75% 17-15/01/2024	USD	320.334,36	1,08
110.000,00	NEUROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024	USD	116.968,90	0,40
221.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	175.646,97	0,59
217.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	211.885,83	0,72
152.000,00	OASIS PETROLEUM 2.625% 16-15/09/2023	USD	136.075,95	0,46
210.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1% 15-01/12/2020	USD	223.194,95	0,76
148.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023	USD	151.830,03	0,51
332.000,00	PRICELINE GROUP 0.9% 14-15/09/2021 CV	USD	323.311,54	1,10
80.000,00	PROOFPOINT INC 0.75% 15-15/06/2020	USD	83.361,09	0,28
373.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020 CV	USD	312.940,41	1,06
69.000,00	RED HAT INC 0.25% 14-01/10/2019 CV	USD	94.524,48	0,32
320.000,00	SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022	USD	304.963,36	1,03
207.000,00	SPIRIT REALTY 2.875% 14-15/05/2019 CV	USD	172.614,35	0,58
207.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	USD	186.391,36	0,63
119.000,00	TRINITY IND 3.875% 06-01/06/2036 CV	USD	156.021,51	0,53
270.000,00	WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	222.320,54	0,75
			<b>5.858.161,78</b>	<b>19,84</b>
<b>Taiwan</b>				
400.000,00	HON HAI PREC 0% 17-06/11/2022 CV	USD	332.278,48	1,13
			<b>332.278,48</b>	<b>1,13</b>
<b>Ungheria</b>				
300.000,00	HUNGARIAN STATE 3.375% 13-02/04/2019 CV	EUR	355.500,00	1,20
			<b>355.500,00</b>	<b>1,20</b>
			<b>28.053.072,71</b>	<b>95,02</b>
<b>Totale portafoglio</b>			<b>28.053.072,71</b>	<b>95,02</b>

		% VDI
Totale portafoglio titoli	28.053.072,71	95,02
Totale strumenti finanziari derivati	192.339,79	0,65
Liquidità disponibile	1.266.431,75	4,29
Altre attività e passività	12.647,82	0,04
<b>Totale attivo netto</b>	<b>29.524.492,07</b>	<b>100,00</b>

## Strumenti finanziari derivati al 31 Dicembre 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
<b>Contratti a termine su valute</b>				
11.700.450,00 JPY	87.209,41 EUR	31/01/18	86.653,53	(738,94)
607.132,79 EUR	538.375,00 GBP	31/01/18	606.804,32	1.092,31
436.085,89 EUR	4.055.348,00 HKD	31/01/18	432.708,92	4.645,62
5.711.236,91 EUR	767.547.406,00 JPY	31/01/18	5.685.115,22	38.801,30
470.368,52 EUR	751.917,00 SGD	31/01/18	469.244,26	2.467,41
13.367.120,24 EUR	15.904.467,00 USD	31/01/18	13.261.458,35	146.072,09
			<b>192.339,79</b>	
<b>Totale contratti a termine su valute</b>			<b>192.339,79</b>	

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND\* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	20,88	19,84
Giappone	20,67	19,64
Paesi Bassi	8,40	7,98
Germania	8,00	7,60
Isole Cayman	5,39	5,12
Emirati Arabi Uniti	5,33	5,07
Francia	5,22	4,96
Italia	3,31	3,15
Cina	3,07	2,92
Spagna	2,44	2,32
Jersey	2,31	2,19
Norvegia	2,08	1,98
Regno Unito	2,04	1,94
Altro	10,86	10,31
	<b>100,00</b>	<b>95,02</b>

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	11,88	11,29
Cosmetica	11,34	10,78
Energia	9,59	9,11
Chimica	8,06	7,66
Servizi finanziari	8,01	7,60
Settore immobiliare	7,77	7,36
Trasporti	5,77	5,49
Materiali da costruzione	5,26	5,00
Telecomunicazioni	4,69	4,46
Internet	4,64	4,42
Informatica - software	4,20	3,98
Macchinari diversi	4,01	3,80
Media	3,64	3,47
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,48	3,30
Altro	7,66	7,30
	<b>100,00</b>	<b>95,02</b>

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	Macchinari diversi	744.191,37	2,51
AABAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020 CV	Servizi finanziari	635.600,00	2,15
STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	Industria elettrica ed elettronica	613.341,11	2,08
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energia	519.238,84	1,76
TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	Cosmetica	517.945,21	1,75
AABAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	Servizi finanziari	509.574,00	1,73
MINITUBI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	Chimica	496.672,95	1,68
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Telecomunicazioni	494.900,00	1,68
LIXIL GROUP CORP 0% 15-04/03/2022 CV	Materiali da costruzione	472.166,43	1,60
SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	463.738,85	1,57

## Note al bilancio al 31 dicembre 2017

## 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.

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.

Variazioni significative nel corso dell'esercizio:

- a) Il 23 gennaio 2017, EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER è diventato EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE.
- b) Nel periodo dal 23 luglio al 27 gennaio 2017, EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) ha emesso le azioni delle seguenti classi:
  - azioni di "Classe I" riservate a una clientela istituzionale
  - azioni di "Classe P" riservate a una clientela privata
  - azioni di "Classe G" riservate a una clientela privata
- c) Il 10 aprile 2017, è stato lanciato EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND.
- d) Il 29 maggio 2017 EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY è diventato EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY.
- e) Il 24 luglio 2017, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ha emesso una nuova classe di azioni:
  - le azioni di "Classe Q" riservate a una clientela privata
- f) Il 4 settembre 2017, - EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 è diventato EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021
- g) Il 4 settembre 2017, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 è diventato EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST e ha emesso una nuova classe di azioni:
  - le azioni di "Classe I" riservate a una clientela istituzionale

## Note al bilancio al 31 dicembre 2017 (segue)

## Nota 1 - Aspetti generali (Segue)

Al 31 dicembre 2017, 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	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	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	-	-	-	-	-

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 EUR 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 (EUR).



## Note al bilancio al 31 dicembre 2017 (segue)

### Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

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

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

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

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

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

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

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

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2016 (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.

#### 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.

## Note al bilancio al 31 dicembre 2017 (segue)

## Nota 3 - Rapporti di cambio al 31 dicembre 2017

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

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2017, come segue:

1 EUR =	1,535250	AUD	1 EUR =	9,821750	NOK
1 EUR =	1,504500	CAD	1 EUR =	1,688400	NZD
1 EUR =	1,170150	CHF	1 EUR =	4,172500	PLN
1 EUR =	7,819650	CNY	1 EUR =	9,831500	SEK
1 EUR =	7,445400	DKK	1 EUR =	1,604750	SGD
1 EUR =	0,887650	GBP	1 EUR =	39,134050	THB
1 EUR =	9,387050	HKD	1 EUR =	4,552950	TRY
1 EUR =	310,205000	HUF	1 EUR =	35,734050	TWD
1 EUR =	135,270100	JPY	1 EUR =	1,200800	USD
1 EUR =	1.285,516450	KRW	1 EUR =	34,54700	UYU
1 EUR =	23,494250	MXN	1 EUR =	14,865900	ZAR

## 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%	-	-	-	-	-

\* vedere nota 1 per dettagli.

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

**Note al bilancio al 31 dicembre 2017 (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 ha designato - contrattualmente e a tempo indeterminato - la società Credem International (Lux) S.A. quale gestore degli investimenti.

Ai sensi di questo accordo, la Credem International (Lux) S.A. ha il compito di prestare consulenza alla Società su tutti gli aspetti relativi agli investimenti e alla politica di investimento, nonché di gestire il patrimonio della Società con cadenza quotidiana sotto il controllo e la responsabilità finale degli amministratori della Società.

Il Gestore degli Investimenti può fare ricorso puntualmente a specialisti esterni per farsi assistere nel proprio mandato di gestione.

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

## Note al bilancio al 31 dicembre 2017 (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.

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	2,00%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY*	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	2,00%	2,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM - FIRST*(Precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)							
- dal 01.01.2017 al 14.02.2017	-	0,60%	0,60%	-	-	-	-
- dal 15.02.2017 al 03.09.2017	-	0,60%	0,50%	-	-	-	-
- dal 04.09.2017	-	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,50%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0,50%	0,30%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	0,60%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE*	1,90%	0,95%	-	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*							
- dal 01.01.2017 al 03.09.2017	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
- dal 04.09.2017 al 31.12.2017	1,00%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	1,10%	1,10%	-	-	-	-
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 01.01.2017 al 29.04.2017	1,10%	1,10%	-	-	-	-	-
- dal 30.04.2017 al 29.04.2018	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0,70%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	-	0,50%	-	-	-	-	-

\* vedere nota 1 per dettagli.

I comparti EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER), EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, 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 31 dicembre 2017 (segue)

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

#### c) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorchè il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 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, allorchè applicata, è proporzionale alla differenza positiva tra l'aumento percentuale del valore dell'azione del comparto e la variazione percentuale del parametro di riferimento, espressa in punti percentuali e frazioni centesimali, ed è pari all' 1,666% mensile, equivalente al 20% su base annua, della differenza sopra indicata.

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

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

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - OBOND 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 (lanciato il 10 aprile 2017), 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 31 dicembre 2017 (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, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (fino al 4 settembre 2017), 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 - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017) e 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 (precedentemente EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017).

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 - OBIETTIVO 2021 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017), EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI 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 31 dicembre 2017 (segue)

Nota 9 - Contratti a termine su valute

Al 31 dicembre 2017 i seguenti comparti detengono dei contratti a termine su valute.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citibank Goldman Sachs JP Morgan Securities Ltd Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Citibank Royal Bank of Canada Société Générale UBS AG Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	Citibank Royal Bank of Canada UBS AG 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
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH New York Canadian Imperial Bank of Commerce Citibank HSBC Morgan Stanley and Co. National Australia Bank Société Générale
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021*	BNP Paribas Securities Services

Al 31 dicembre 2017, i comparti EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST\*, EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2021\* e EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 detengono rispettivamente una garanzia di 1.860.000,00 EURO, 560.000,00 EURO e 5.000,00 EURO.

\*vedere nota 1 per dettagli.

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 31 dicembre 2017, i seguenti comparti EUROFUNDLUX - EURO EQUITY e EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL detengono contratti di opzione quotati, il comparto EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI detiene contratti di opzione quotati e opzioni OTC. Le controparti sono le seguenti.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Morgan Stanley London HSBC JP Morgan Securities Ltd UBS AG

## Note al bilancio al 31 dicembre 2017 (segue)

## Nota 11 - Contratti di swap

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - Muse (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) 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 BofaAML 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 31 dicembre 2017, il comparto ha ricevuto una garanzia in contanti dell'importo di 820.000,00 EURO.

Il peso di ciascun indice che compone il portafoglio al 31 dicembre 2017 è riportato qui di seguito:

Data	Ticker dell'indice	Descrizione dell'indice	Peso
28.12.2017	MLFPSSET Index	BofAML Europe Size Index NTR MLFPSSET Index Size EUR	6,07%
28.12.2017	MLFPSGET Index	BofAML Europe Growth Index NTR MLFPSGET Index Growth EUR	6,00%
28.12.2017	MLFPSMET Index	BofAML Europe Momentum Index NTR MLFPSMET Index Momentum EUR	6,02%
28.12.2017	MLFPSVET Index	BofAML Europe Value Index NTR MLFPSVET Index Value EUR	6,02%
28.12.2017	MLFPSWET Index	BofAML Europe Volatility Index NTR MLFPSWET Index Volatility EUR	5,97%
28.12.2017	MLFPSSTUT Index	BofAML US Size Index NTR MLFPSSTUT Index Size USD	11,43%
28.12.2017	MLFPSTUT Index	BofAML US Momentum Index NTR MLFPSTUT Index Momentum USD	11,43%
28.12.2017	MLFPSQUT Index	BofAML US Liquidity Index NTR MLFPSQUT Index Liquidity USD	11,47%
28.12.2017	MLFPSVUT Index	BofAML US Value Index NTR MLFPSVUT Index Value USD	11,41%
28.12.2017	MLFPSWUT Index	BofAML US Volatility Index NTR MLFPSWUT Index Volatility USD	11,47%
28.12.2017	MLFPSSJT Index	BofAML Japan Size Index NTR MLFPSSJT Index Size JPY	2,54%
28.12.2017	MLFPSRJT Index	BofAML Japan Reversal Index NTR MLFPSRJT Index Reversal JPY	2,52%
28.12.2017	MLFPSMJT Index	BofAML Japan Momentum Index NTR MLFPSMJT Index Momentum JPY	2,57%
28.12.2017	MLFPSVJT Index	BofAML Japan Value Index NTR MLFPSVJT Index Value JPY	2,54%
28.12.2017	MLFPSWJT Index	BofAML Japan Volatility Index NTR	2,54%

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 detiene contratti di *Credit Default Swap* e contratti di *Interest Rate Swap*, e non ha ricevuto una garanzia. Le controparti sono UBS Warburg London, JP Morgan e Citigroup.



## Note al bilancio al 31 dicembre 2017 (segue)

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

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST detiene contratti future e non ha ricevuto alcuna garanzia. La controparte è BNP Paribas Securities Services.

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 detiene contratti future e non ha ricevuto alcuna garanzia. La controparte è UBS.

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN detiene contratti future e non ha ricevuto alcuna garanzia. La controparte è BNP Paribas Securities Services.

### 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 - GLOBAL BOND	09/05/2017	Classe D	0,390	3.913.288,52	1.526.182,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2017	Classe D	0,140	5.763.215,28	806.850,14
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2017	Classe D	0,140	5.787.206,02	810.208,84
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2017	Classe D	0,140	5.853.864,88	819.541,08
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2017	Classe D	0,040	5.223.022,21	208.920,89
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2017	Classe Q	0,05	1.195.916,74	59.795,84
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	09/05/2017	Classe D	0,160	67.683.695,76	10.829.391,32
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	10/01/2017	Classe D	0,058	56.072.290,68	3.252.192,86
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	07/04/2017	Classe D	0,058	53.989.964,73	3.131.417,95
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	10/07/2017	Classe D	0,058	51.522.485,47	2.988.304,16
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/10/2017	Classe D	0,058	50.408.254,01	2.923.678,73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2017	Classe D	0,077	40.436.299,18	3.113.595,04
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/06/2017	Classe D	0,078	41.202.768,61	3.213.815,95
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	08/09/2017	Classe D	0,078	42.221.125,55	3.293.247,79
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/12/2017	Classe D	0,078	44.619.654,25	3.480.333,03

### 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

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED ha investito nel comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) per un importo totale di 3.963.180,00 EURO (5,00% del VDI).

### Nota 16 – Eventi successivi alla chiusura

Nell'ambito della sua ristrutturazione, la Società ha deciso di modificare la propria organizzazione interna e il proprio status di SICAV autogestita e di nominare una società di gestione.

Il Consiglio di amministrazione della Società ha deliberato in data 27 giugno 2017 di nominare Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., con sede a Milano, Corso Monforte 34, I-20121, quale società di gestione designata a partire dal 1° febbraio 2018.

## Informazioni aggiuntive (non certificata)

### Politica di retribuzione

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

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

Nello specifico, la politica di retribuzione assicura che:

- la valutazione delle performance avvenga in un arco pluriennale adatto al periodo di partecipazione raccomandato agli investitori della Società gestito dalla Società stessa, allo scopo di garantire che tale valutazione sia fondata sulle performance di lungo termine della Società e sui suoi rischi di investimento, e che l'effettiva erogazione delle componenti retributive dipendenti dalle performance sia ripartita nell'arco del medesimo periodo;
- le componenti fissa e variabile della retribuzione complessiva siano adeguatamente bilanciate, con la componente fissa che rappresenta una parte della retribuzione complessiva sufficientemente alta per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili della retribuzione, tra cui la possibilità di non pagare alcuna componente variabile.

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

[[http://www.eurofundlux.it/allegati/documentazione/luxembourg/Eurofundlux\\_POLITIQUE\\_REMUNERATION.pdf](http://www.eurofundlux.it/allegati/documentazione/luxembourg/Eurofundlux_POLITIQUE_REMUNERATION.pdf)]

### 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 norme in materia di trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo nonché dei total return swap.

#### Informazioni generali

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha concluso un'operazione di total return swap come segue:

Importo in EUR	% VDI
673.389,49	0.78

#### Dati sulla concentrazione e dati aggregati sulle operazioni

Al 31 dicembre 2017, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha ricevuto EURO 820.000,00 di garanzia in contanti (operazione aperta - senza scadenza) da Merrill Lynch nel quadro del suo impegno per il total return swap che giunge a scadenza il 25/01/2018.

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

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

La garanzia reale ricevuta in contanti al 31 dicembre 2017 e detenuta presso la banca depositaria BNP Paribas Securities Services – Filiale di Lussemburgo non è stata riutilizzata.

#### Conservazione delle garanzie prestate

Il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE non ha versato garanzie nel quadro del suo unico contratto di total return swap al 31 dicembre 2017.

#### 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 4.331.418,24 EURO, di cui 17.612,58 EUR di interessi pagati. La totalità dei ricavi e dei costi complessivi riguarda questo singolo contratto.

 **EUROMOBILIARE**  
INTERNATIONAL FUND SICAV

**Euromobiliare**  
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

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