



EUROMOBILIARE
INTERNATIONAL FUND SICAV

RAPPORT ANNUEL
RÉVISÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015

2015

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur base du prospectus qui n'est valable que s'il est accompagné des informations clés destinées aux investisseurs (« KIID »), du dernier rapport annuel disponible et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est publié postérieurement au dernier rapport annuel.

Table des matières

Management et administration	4
Informations aux Actionnaires	7
Rapport du Conseil d'Administration	8
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	17
Etat des actifs nets au 31 décembre 2015	18
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015	24
Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015	30
Statistiques	32
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	38
Les dix principales positions	38
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	39
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	40
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	41
Les dix principales positions	41
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	42
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	42
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	43
Les dix principales positions	43
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	44
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	45
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	46
Les dix principales positions	46
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	47
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	48
Les dix principales positions	48
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	49
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	50
Les dix principales positions	50
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	51
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	53
Les dix principales positions	53

* Voir note 1 pour plus de détails.

Table des matières

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	54
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	54
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	55
Les dix principales positions	55
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	56
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	57
Les dix principales positions	57
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	58
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	58
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	61
Les dix principales positions	61
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	62
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	62
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	63
Les dix principales positions	63
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	64
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	65
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	66
Les dix principales positions	66
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	67
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	68
Les dix principales positions	68
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	69
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	72
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	73
Les dix principales positions	73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	74
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	76
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	78
Les dix principales positions	78
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	79
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	80
Les dix principales positions	80

* Voir note 1 pour plus de détails.

Table des matières

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	81
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	82
Les dix principales positions	82
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	83
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	84
Les dix principales positions	84
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	85
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	88
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	89
Les dix principales positions	89
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	90
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	92
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	93
Les dix principales positions	93
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2015	94
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015	94
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	95
Les dix principales positions	95
Notes aux états financiers au 31 décembre 2015	96

* Voir note 1 pour plus de détails.

Management et administration

DIRECTION

M. Lorenzo MODESTINI
Directeur Général de Credem International (Lux) S.A.
Luxembourg
Directeur

M. Claudio BIANCHI
Directeur Adjoint de Credem International (Lux) S.A.
Luxembourg
Directeur

SIEGE SOCIAL

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. Lucio ZANON DI VALGIURATA
Vice-Président de Credito Emiliano S.p.A. et de Credem Private Equity S.p.A., Reggio Emilia et membre du conseil d'administration de Banca Euromobiliare S.p.A., Milan et de Credito Emiliano Holding S.p.A., Reggio Emilia
Italie
Président du Conseil d'Administration

M. Fulvio ALBARELLI
Administrateur-délégué et Directeur Général de Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milan
Italie
Administrateur

Me Alex SCHMITT
Avocat à la Cour
Bonn & Schmitt
Luxembourg
Administrateur

M. Rossano ZANICHELLI
Co-directeur central de Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, Vice-Président de Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milan et membre du conseil d'administration de la société Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milan et de Credemvita S.p.A., Reggio Emilia
Italie
Administrateur

M. Paolo MAGNANI
Dirigeant-Coordinateur des investissements au sein du Groupe Credem et Responsable de l'Investment Center du Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia et de Banca Euromobiliare S.p.A., Milan, et membre du conseil d'administration de la société Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milan
Italie
Administrateur

M. Stefano BISI
Sous-directeur Général au sein de Banca Euromobiliare S.p.A., Milan et Responsable du canal de distribution « Promozione Finanziaria » au sein du Groupe Credem et membre du conseil d'administration de la société Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milan
Italie
Administrateur

AGENT ADMINISTRATIF, D'ENREGISTREMENT ET DE TRANSFERT

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

AGENT PLACEUR PRINCIPAL

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

Management et administration (suite)**AGENTS PLACEURS EN ITALIE**

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 Milan

BANQUE DEPOSITAIRE

BNP Paribas Securities Services (succursale de Luxembourg)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Jusqu'au 31 décembre 2015 :

33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange

GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

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

SOUS-GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS

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

pour tous les compartiments qui sont mentionnés ci-dessous :

- EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)
- EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY
- EUROFUNDLUX - EURO EQUITY
- EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)
- EUROFUNDLUX - EURO CASH
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
- EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER
- EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
- EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)
- EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
- EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
- EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)
- EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lancé le 18 mai 2015)

Muzinich & Co., Inc.

450, Park Avenue
USA - New York, NY 10022
pour le compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

RWC Asset Management LLP

60 Petty France
UK - London SW1H 9EU
pour le compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)

Neuberger Berman Europe Limited

Lansdowne House
57 Berkeley Square
UK - London W1J 6ER

pour les compartiments suivants :

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Management et administration (suite)

Fil Pensions Management
Oakhill House
130 Tonbridge Road Hildenborough
UK - Kent TN11 9DZ
pour le compartiment suivant :
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames
UK - Oxfordshire RG9 1HH
pour le compartiment suivant :
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

CONSEILLER JURIDIQUE

Bonn & Schmitt
22-24, rives de Clausen
L-2165 Luxembourg

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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

Informations aux Actionnaires

Les avis destinés aux Actionnaires sont disponibles à tout moment aux sièges sociaux de la Société et de l'Agent Administratif. Ils sont également publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, si la loi l'exige, dans le « Luxemburger Wort », ainsi que éventuellement dans un ou plusieurs quotidiens de diffusion plus étendue à déterminer par le Conseil d'Administration de la Société.

Le Prospectus complet, les documents d'informations clés pour l'investisseur (« KIID ») ainsi que les rapports périodiques sont à la disposition des actionnaires au siège social de la Société et de l'Agent Administratif. Le rapport annuel contenant, entre autres, une situation du patrimoine de la Société, le nombre d'actions en circulation ainsi que celui des actions émises depuis la date du rapport précédent, sont disponibles dans les 4 mois suivant la clôture de l'exercice social. Des rapports semestriels non révisés sont également disponibles de la même manière, dans un délai de 2 mois suivant la fin de la période à laquelle ils se réfèrent. Pour l'établissement du bilan, qui est exprimé en Euro, il est procédé à la conversion des avoirs des compartiments, de leur devise de référence en Euro.

D'autres informations sur la Société ainsi que la Valeur Nette d'Inventaire des actions, leur prix d'émission, de conversion et de rachat dans chaque compartiment peuvent être obtenus les jours bancaires ouvrables aux sièges sociaux de la Société, de l'Agent Administratif et des Agents Placeurs. La Valeur Nette d'Inventaire, sous réserve de transmission dans les délais prévus, ainsi que toutes informations ayant trait à une suspension de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des différents compartiments de la Société sont publiées en ce qui concerne les classes A, AH, B, D et P de chaque compartiment dans le « Luxemburger Wort », dans le « Il Sole 24 Ore » (journal italien) ainsi que éventuellement dans un ou plusieurs quotidiens de diffusion plus étendue à déterminer par le Conseil d'Administration de la Société.

La Valeur Nette d'Inventaire des actions de chaque compartiment est déterminée chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

Les investisseurs peuvent se procurer à titre gratuit, au siège social de la Société, le relevé des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres de chaque compartiment durant l'exercice.

Rapport du Conseil d'Administration

SCENARIO MACROECONOMIQUE

Scenario

L'année 2015 s'est achevée sur une baisse des rendements par rapport à 2014 pour toutes les principales classes d'actifs, avec des fortes disparités régionales et une augmentation soudaine de la volatilité au second semestre. Les marchés des actions de la zone euro et du Japon ont dégagé des rendements supérieurs à ceux des classes d'actifs relativement moins risquées, avec une mention particulière pour la bourse italienne. Aux États-Unis, les marchés des actions ont fini l'année presque au même niveau, après avoir signé de nouveaux records. Après un bref rebond en début d'année, les cours du pétrole ont chuté à leur plus bas niveau au second semestre, sous l'effet du ralentissement de la demande en Chine et de la surabondance d'offre sur les marchés mondiaux. La baisse des cours du pétrole a plombé le compartiment des obligations spéculatives, compte tenu du poids du secteur de l'énergie parmi les émetteurs les moins bien notés. Dans un contexte marqué par la baisse généralisée des rendements des obligations, en zone euro, la politique monétaire ultra-accommodante de la BCE a été favorable au crédit et aux dettes des pays périphériques : la BCE a lancé un programme d'achats massifs de dettes publiques et privées début 2015, afin de maintenir les taux d'intérêt à un niveau bas pour longtemps, d'enrayer la baisse de l'inflation et de relancer la croissance de l'économie. Pour un investisseur en euros opérant sur les marchés internationaux, les devises majeures ont apporté une contribution positive importante à la performance des différentes classes d'actifs en raison de leur forte appréciation par rapport à l'euro.

Le recul des marchés, notamment la hausse de la volatilité au cours de l'année dernière, est le résultat d'une dégradation de la perception des investisseurs quant à l'évolution future de la conjoncture macroéconomique. L'économie mondiale a continué de croître à un rythme modéré dans le sillage des pays développés, qui profitent à la fois d'une politique monétaire expansionniste, des prix bas de l'énergie et d'une politique budgétaire et fiscale globalement moins restrictive que lors des années précédentes. La croissance mondiale a été cependant inférieure aux attentes en début d'année, affichant le rythme le plus faible depuis le début de la reprise en 2009. Le rebond des pays développés a été en partie compensé par le ralentissement des émergents. Sept ans après, la reprise de l'économie mondiale peine à s'accélérer en raison de différents facteurs structurels qui semblent avoir limité le potentiel de croissance des plus grandes économies. Citons notamment l'évolution défavorable de la démographie, le creusement des inégalités de revenus et de patrimoine, l'accumulation insuffisante du capital qui freine l'amélioration de la productivité et un endettement élevé au niveau mondial qui pèse sur la demande. Dans ce contexte, l'attention des investisseurs s'est davantage portée sur le ralentissement des pays émergents. Bien qu'affichant une croissance supérieure, en moyenne, à celle des pays industrialisés, ces pays ont perdu leur statut de moteurs de la croissance mondiale. Les taux de croissance spectaculaires de ces dix dernières années ont créé des déséquilibres qui freinent aujourd'hui la croissance économique. Parmi ces freins, citons les dettes accumulées par le secteur privé à partir de 2007, à l'inverse ce qui s'est passé dans les pays avancés, et les déséquilibres croissants de la balance commerciale, pour certains, ainsi que leur dépendance à l'égard des capitaux étrangers. Ajoutons à cela l'impact négatif sur l'activité économique de la baisse des cours du baril de brut pour les pays exportateurs nets de pétrole et de ressources naturelles, comme la Russie et le Brésil.

Perspectives

Pour ce qui est des perspectives, l'année 2016 s'inscrit dans le prolongement de l'année qui vient de s'écouler. L'économie mondiale devrait croître à un rythme modéré, avec de fortes disparités géographiques et des risques toujours concentrés dans le monde émergent. La reprise devrait se poursuivre dans les pays développés à un rythme proche du potentiel grâce à l'augmentation de la consommation intérieure, soutenue par des prix de l'énergie bas, la hausse des créations d'emplois et les politiques monétaires expansionnistes. Dans la zone euro, la politique accommodante de la BCE continuera de soutenir les marchés et l'économie réelle, consolidant l'amélioration des conditions de financement et de crédit. La banque centrale poursuivra l'expansion de son bilan durant l'ensemble de l'année 2016 et au-delà si nécessaire, jusqu'à observer une remontée durable de l'inflation en phase avec sa cible d'inflation à moyen terme, fixée à 2 %. Les achats de dettes publiques par la BCE devraient se poursuivre de façon stable et abaisser les coûts d'emprunt des États. Cette mesure devrait conférer des marges de manœuvre aux gouvernements européens pour mettre en place une relance fiscale modérée sans se départir de l'objectif de résorber la dette, notamment dans les pays de la périphérie. Les pays émergents traversent à l'inverse des situations très différentes. Face au ralentissement graduel de la croissance chinoise, le recul de la production devrait toutefois s'amenuiser dans les pays exportateurs de matières premières, dans l'hypothèse d'une stabilisation des cours du pétrole.

Les perspectives d'une croissance atone, une inflation contenue et des taux d'intérêt historiquement bas constituent les ingrédients d'un scénario qui demeure plutôt favorable aux classes d'actifs risquées, bien que les perspectives de rendement soient limitées. La volatilité devrait augmenter sur les marchés financiers en 2016, sous l'effet de deux transitions économiques profondes, nécessaires et positives pour l'économie mondiale, mais qui pourraient déstabiliser les marchés à court terme. La première a trait à la normalisation des taux directeurs américains, finalement amorcée à la fin 2015 et vouée à se poursuivre dans les prochains trimestres. La décision de la Réserve fédérale représente un vote de confiance pour l'économie des États-Unis qui est désormais proche du plein emploi : une période de crise profonde s'est achevée, ce qui justifie le retrait des mesures de soutien exceptionnelles adoptées comme les taux d'intérêt à zéro. La banque centrale américaine a par ailleurs fait savoir que les futurs relèvements seraient bien plus progressifs et limités que par le passé. Les investisseurs devront toutefois composer avec un changement important de perspective, concernant le régime monétaire en place au cours de ces dernières années. La seconde transition importante se déroule en Chine, dont le PIB a crû de 70 % entre 2008 et aujourd'hui, un rythme exceptionnel qui a tiré la croissance mondiale, mais un développement formidable porté par une augmentation insoutenable des investissements par la dette. Pour rendre la croissance durable à moyen terme, la Chine doit revoir son propre modèle économique, en augmentant le poids de la consommation des ménages au détriment de l'investissement. Cette restructuration, à coup sûr positive à moyen terme, s'accompagne toutefois d'un ralentissement de la croissance à court terme, étant donné l'augmentation plutôt lente de la consommation. Un ralentissement plus net des prévisions de croissance pour la Chine pourrait accélérer la dépréciation du yuan, en pesant à la baisse sur les marchés des matières premières et sur les devises et les économies des pays exportateurs de ressources naturelles qui dépendent de la demande chinoise. En définitive, l'orientation des investisseurs pour 2016 reposera sur une prise de risque maîtrisée, un renforcement de la diversification, une sélection rigoureuse des zones géographiques et des secteurs, ainsi que sur une allocation d'actifs flexible.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)

Depuis son lancement le 15 septembre 2015, nous avons progressivement construit le portefeuille, en accord avec le mandat, en ouvrant des positions sous-pondérées sur des actions, des monnaies hors euro, et en proportionnant la duration à l'indice de référence. Dans un contexte de repli des marchés, nous avons augmenté le niveau de capital investi en décembre afin de l'aligner sur celui du paramètre de référence, en investissant dans des fonds sans style particulier et caractérisés par une exposition globale aux marchés. La sous-exposition monétaire a également été modifiée de façon progressive, et considérablement réduite en fin d'année. La sous-pondération de la duration et celle des marchés émergents ont été maintenues. Nous avons ouvert une position sur les obligations d'entreprises, dont des subordonnées, en privilégiant les émetteurs très bien notés par les agences de notation.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 34.917.095,25.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

À terme, le fonds d'actions conservera un degré de concentration élevé de titres. Des fonds spécialisés dans certaines régions et certains secteurs pourront être ajoutés. S'agissant de la duration, nous prévoyons de maintenir et de renforcer éventuellement la sous-pondération lorsque les signes de reprise de la zone euro se confirmeront.

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY

Au cours du premier trimestre, face aux craintes d'un ralentissement de la croissance chinoise et des retombées négatives de la forte appréciation du dollar, le fonds a maintenu une exposition aux actions légèrement sous-pondérée par rapport à l'indice de référence. Les principales surpondérations sectorielles concentrées dans les valeurs industrielles, technologiques, pétrolières et financières ont été réduites, en augmentant le poids des secteurs agro-alimentaire, pharmaceutique et des biens de consommation cyclique. Nous avons renforcé nos positions sur les actions en mars, en augmentant l'exposition à la Chine, Hong Kong, la Corée et Taiwan et en continuant de sous-pondérer la Malaisie, les Philippines, l'Indonésie et Singapour. La forte correction observée sur les bourses asiatiques, provoquée par l'effondrement de la bourse de Shanghai et la baisse continue des cours du pétrole, a été utilisée pour renforcer le poids de la Chine, de Taiwan, Hong Kong et Singapour, en réduisant la surpondération de la Corée. Les secteurs privilégiés ont été à nouveau les technologies, les télécommunications, les services aux collectivités, la finance et le secteur pétrolier.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 28.638.603,70.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous prévoyons de conserver la composition actuelle du portefeuille en 2016, laquelle se caractérise par une légère surpondération des actions, notamment les grandes capitalisations cotées sur les marchés chinois, hongkongais, taiwanais et coréens. Les politiques du gouvernement chinois et la faiblesse du yuan devraient contribuer à stabiliser l'économie du pays dans la période actuelle de transition d'un modèle économique axé sur les exportations vers un modèle faisant la part belle à la consommation intérieure. Les titres privilégiés ont été à nouveau ceux des entreprises des secteurs des technologies, de la finance et des télécommunications.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Les marchés des actions de la zone euro ont été très volatils au cours de l'année, enregistrant un rendement positif. Le fonds a maintenu un niveau de capital investi constamment supérieur à celui de l'indice de référence au premier semestre, en privilégiant les secteurs cycliques et les titres de sociétés en pleine restructuration. L'exposition aux actions a été réduite au cours du second semestre afin de consolider les résultats obtenus, en maintenant la forte surpondération des valeurs industrielles et la sous-pondération des financières et énergétiques. Le portefeuille est resté concentré sur un nombre limité de titres. Géographiquement, la composition s'est caractérisée par la forte surexposition au marché italien, contrebalancée par la sous-pondération de l'Espagne et de l'Allemagne.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 154.573.485,59.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Les perspectives pour 2016 restent tributaires de l'accélération de la reprise économique qui, avec des taux d'intérêt bas et un taux de change favorable, devrait favoriser les secteurs liés au cycle économique.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017

Le fonds s'est caractérisé par des choix de gestion stratégiques, dont une exposition notoire aux pays de la périphérie, ciblant de préférence les émissions d'obligations arrivant à échéance dans 2 à 3 ans et certaines obligations subordonnées spécifiques à maturité plus longue. Parmi ces choix, les positions prises ont eu vocation à limiter la volatilité du fonds et à optimiser le profil de risque par une restructuration de l'exposition au segment à haut rendement et du profil des maturités. Nous avons allégé les positions sur les obligations moins bien notées et envers les émetteurs opérant dans des secteurs ou des pays qui comportent un niveau de risque macroéconomique important. Le second objectif a consisté à réaligner le fonds sur l'échéance naturelle du mandat, en liquidant les positions à maturité plus longue et en réorientant les émissions avec un *spread* particulièrement resserré vers des placements potentiellement plus rentables. Le portefeuille obtenu est moins sensible aux fluctuations des taux d'intérêt et des *spreads* de crédit, mais présente un rendement à l'échéance légèrement inférieur. Les positions caractérisées par une forte volatilité et une concentration excessive ont été réduites au second semestre. Cette décision s'est accompagnée d'une liquidation massive des emprunts d'État italiens au profit des obligations d'entreprise caractérisées par un *spread* positif par rapport au bon du Trésor de référence, afin de modifier à la marge le rendement à l'échéance du fonds.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 554.251.888,94.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

La priorité des gérants sera toujours de limiter la volatilité du portefeuille, en jouant à la fois sur la durée et le risque de crédit. Le fonds est essentiellement aligné sur l'échéance naturelle du mandat. Nous avons prévu d'alléger les positions en grande partie concentrées et caractérisées par un risque idiosyncratique élevé. La liquidité générée par ces décisions sera investie dans des obligations d'une note de crédit excellente arrivant à échéance dans 1 ou 2 ans.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND 97)

Les gérants se sont consacrés dès février à la construction du portefeuille au lendemain du lancement du produit, le 15 février 2015. Des OPC d'actions à rendement absolu ont été sélectionnés. Le fonds a conservé une exposition supérieure à 60% aux actions *Long/Short*, tandis que le poids de la composante *Market Neutral* s'est élevé aux alentours de 30-35%. La composition du portefeuille a été élargie au cours de l'année afin d'éviter une concentration excessive des placements et pour obtenir une bonne diversification. Dans les périodes de baisse des marchés boursiers, le risque a été accru en renforçant l'exposition aux segments *Long/Short* avec une exposition nette positive. Le poids des stratégies *Market Neutral* et *Long/Short* qui ont permis de protéger les rendements dégagés en début d'année, a été légèrement renforcé au deuxième semestre. Le compartiment a enregistré un rendement positif dans l'ensemble, à la faveur des bons résultats des fonds *Long/Short* moins agressifs et de la composante *Market Neutral*, tandis que les fonds *Long/Short* caractérisés par une exposition nette positive ont fini en ordre dispersé.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 221.665.868,39.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

La composition actuelle du portefeuille sera inchangée en 2016. Des corrections éventuelles seront effectuées pour renforcer l'exposition aux fonds *Long/Short*. Dans les périodes de hausse, l'intention est de réduire le poids des gérants *Long/Short* avec une exposition nette positive et des actifs sur le marché des États-Unis, caractérisés par une volatilité plus importante.

EUROFUNDLUX - EURO CASH

L'équipe de gestion n'a apporté aucune modification importante au positionnement du fonds. La surpondération des obligations d'entreprises a été maintenue et légèrement renforcée, en investissant dans des titres dont l'échéance est inférieure à un an, tandis que la durée du portefeuille est restée inférieure à celle de l'indice de référence. En début d'année, dans le sillage de l'annonce du lancement du programme d'achats de la Banque centrale européenne, le portefeuille a bénéficié d'un resserrement des *spreads* de crédit, enregistrant une performance positive supérieure à celle de l'indice qui lui sert de référence. Une série de facteurs a par la suite pesé sur les marchés obligataires et du crédit : la perspective d'une amélioration de la conjoncture macroéconomique et l'apaisement résultant des pressions déflationnistes ont donné lieu à une liquidation massive des emprunts d'État (Bunds) allemands. À cela sont venus s'ajouter les craintes d'un défaut de la Grèce, et au second semestre, les signes d'un ralentissement de la croissance chinoise, la baisse des cours des matières premières et le scandale Volkswagen, qui ont provoqué de nouveaux remous sur les marchés et une forte augmentation des *spreads* de crédit. Dans cette toile de fond, le portefeuille a été pénalisé par l'exposition aux risques inhérents au segment des obligations d'entreprise, ce qui ne l'a pas empêché de finir l'année en hausse, une performance toutefois inférieure à celle de son indice.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 356.417.118,08.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO CASH (suite)

Perspectives

Il n'est pas prévu d'apporter des modifications importantes à l'exposition aux obligations d'entreprises. Notre objectif est de tirer parti des mouvements haussiers du marché pour réinvestir les titres arrivant à échéance. Nous conserverons également une part relativement importante de liquidités en l'absence de mouvement d'achat intéressant favorable aux d'emprunts d'État.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)

Les gérants se sont exclusivement consacrés à la construction du portefeuille à partir du deuxième semestre, en appliquant un processus d'investissement pénalisé par le resserrement très net des *spreads*. Les gérants ont privilégié les obligations *high yield* ou *crossover* à échéance courte (principalement 2017 et 2018), en restant positionnés sur le segment des titres les mieux notés, y compris dans le compartiment des obligations spéculatives. La sélection en termes de maturité a eu pour but d'aligner le fonds sur l'échéance naturelle du mandat. Les positions caractérisées par un risque de taux plus important, généralement prises sur les obligations de premier rang *bullet* (à échéance fixe, qui ne peuvent être ni remboursées ni amorties par anticipation) à échéance plus longue, sont limitées. Nous avons cherché à accroître le rendement moyen du portefeuille en prenant quelques positions sur des crédits hors mandat, en privilégiant les émissions hybrides industrielles, et dans une moindre mesure, les obligations financières subordonnées de nouvelle génération. Cette allocation répond à l'objectif d'obtenir un surcroît de rendement, en abaissant le niveau de subordination des émissions et en accordant, au contraire, la priorité à la note de crédit de l'émetteur. Une note de crédit élevée et la décision d'investir dans des instruments généralement caractérisés par des options de remboursement anticipé (options *call*), ayant donc une durée plus courte, permettent de limiter la volatilité de cette composante du portefeuille.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 173.250.621,46.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous envisagerons à terme un renforcement des positions sur les obligations de la périphérie subordonnées, tendanciellement *bullet*, avec une échéance résiduelle limitée (2-3 ans) ; nous évaluerons une augmentation marginale des hybrides avec des options *call* rattachées à des obligations financières subordonnées de catégorie *Investment Grade*. Les liquidités seront investies intégralement et les positions sur des titres de maturité plus longue, supérieure à celle du mandat, seront consacrées à des activités de *trading*.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

La durée du portefeuille a été portée de 2,5 à 3,5 ans au début de l'année, en investissant les liquidités disponibles dans des bons du Trésor italiens et dans des obligations d'entreprises qui pourraient bénéficier des mesures d'assouplissement quantitatif adoptées par la Banque centrale européenne. Sur le segment des emprunts d'État, les BTP (certificats de dette émis par l'État italien) d'une maturité supérieure à 7 ans ont été privilégiés, dans un contexte marqué par des taux courts historiquement bas, au détriment des Bunds allemands. Nous avons maintenu la part de 20 % des actifs investis dans des obligations d'entreprises *investment grade*, tandis que nous avons alloué 5 % au segment des obligations spéculatives européennes et américaines. La forte correction subie par les marchés obligataires en mai, qui est la conséquence de l'amélioration de la conjoncture économique et des anticipations d'inflation, a été utilisée pour renforcer l'exposition aux Bunds allemands. En revanche la surpondération de la durée sur l'Italie a été réduite en raison des incertitudes sur l'évolution de la crise grecque, qui a fait grimper le *spread* entre le bon italien à dix ans et le Bund allemand jusqu'à 160 points de base après avoir atteint un plus bas historique de 90 en mars. L'accord trouvé entre le gouvernement grec et ses créanciers a favorisé le redressement des titres périphériques, tandis que la correction estivale des marchés des actions et les anticipations d'une nouvelle intervention de la BCE ont soutenu les marchés obligataires. La baisse des rendements des emprunts d'État a compensé la faiblesse des obligations d'entreprise, notamment les plus rentables, pénalisées par les difficultés du secteur de l'énergie et du secteur minier. Les positions sur les bons du Trésor italien et allemand à 10 ans ont été réduites, en portant la durée du compartiment à environ 2 ans. L'exposition aux bons du Trésor italiens a été renforcée au cours du dernier trimestre. Une partie des liquidités a été investie dans des BTP indexés sur l'inflation, tandis que le poids du segment des obligations d'entreprises a été légèrement réduit aux alentours de 22 %.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 49.244.612,38.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous resterons fidèles en 2016 à notre stratégie d'investissement qui vise à privilégier les bons du Trésor italiens et les obligations d'entreprises au détriment des Bunds allemands. La durée sera gérée de manière dynamique, en limitant l'exposition au risque de taux au vu de la faiblesse des rendements offerts.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER

Le compartiment a enregistré une performance positive grâce à l'évolution favorable des marchés de la zone euro et à la force du dollar. Le compartiment a maintenu une exposition constamment proche des seuils maximum autorisés par le *benchmark* au cours du premier semestre. Le nombre de fonds détenus en portefeuille a été réduit par la suite. Les fonds spécialisés sur le dividende élevé à gestion quantitative ont été éliminés afin de renforcer les compartiments à faible *tracking error*. L'exposition au dollar américain a été remise à zéro afin de profiter du rebond enregistré. Nous avons également renforcé l'exposition aux fonds gérés activement avec un style *growth* caractérisés par un processus d'investissement solide, des contrôles réguliers du risque et des rendements stables sur la durée. Nous avons réduit l'exposition aux marchés en deuxième semestre afin de consolider les résultats obtenus, sans toutefois modifier la composition du portefeuille qui reste concentré sur un nombre limité de fonds. Le compartiment continue de privilégier les fonds avec un horizon d'investissement moyen-long.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 51.728.489,80.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Le compartiment continuera d'investir dans un nombre limité de fonds. Nous étudions la possibilité d'investir dans des fonds spécialisés dans une zone géographique ou un secteur.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)

Le style de gestion du fonds a été modifié le 16 novembre 2015, passant d'un fonds flexible à un fonds d'actions globales à faible volatilité. Avant le changement de style de gestion, le rendement total du fonds a bénéficié de l'allocation d'actifs privilégiant les actifs risqués, caractérisée par une surpondération des actions américaines et étrangères, ainsi que des placements obligataires nord-américains (haut rendement ou TIPS). Nous avons également maintenu la sous-pondération des matières premières, ce qui a permis au fonds de limiter les pertes à la suite de l'effondrement de leurs cours. La nouvelle stratégie du fonds mise en place au mois de novembre a consisté à investir des actions et à vendre des options d'achat couvertes et à acheter des options de vente, qui ont dopé le rendement du fonds au cours des deux derniers mois de l'année, en protégeant le portefeuille contre la baisse des marchés des actions. La santé a été le secteur le plus représenté, en raison des signes de reprise de l'activité de recherche et développement dans le secteur pharmaceutique. Les actions du secteur de l'énergie ont enregistré des performances décevantes sous l'effet de la baisse continue des cours du pétrole. Face aux turbulences observées sur le marché, nous avons fait le choix d'un positionnement défensif, en conservant une part de liquidités en portefeuille afin de saisir les éventuelles opportunités d'investissement.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 181.547.635,99.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Le ralentissement de la croissance, notamment dans les pays développés, est en train de peser sur les bénéfices des entreprises de nombreux secteurs. Les valorisations boursières n'intègrent pas encore la baisse des profits ; les mesures exceptionnelles prises par les banques centrales, qui ont inondé le système financier de liquidités, ont soutenu les cours des actions surcotées, au point de ne pas pouvoir fournir une protection en cas de ralentissement temporaire des bénéfices. Nous maintenons un positionnement prudent, en conservant des liquidités dans le fonds par le biais de stratégies *put spread*. Malgré un climat plutôt morose, une hausse de la volatilité des marchés sera l'occasion d'investir les réserves de liquidités dans des entreprises de qualité à la juste valeur.

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

Nous avons renforcé nos positions sur les bons du Trésor des pays périphériques, les obligations d'entreprises européennes notées *investment grade*, le compartiment des obligations indexées sur l'inflation et la dette des pays émergents, qui sont les bénéficiaires potentiels du programme d'assouplissement quantitatif de la Banque centrale européenne. L'exposition au dollar a été fortement allégée au mois de mars, passant de 50 à 34 %, après la nette appréciation du dollar par rapport à l'euro. Nous avons pris nos bénéfices sur les obligations émergentes libellées dans une monnaie forte et sur les Bunds allemands, en maintenant une exposition plus importante aux obligations d'entreprise et aux bons du Trésor des pays européens indexés sur l'inflation. Le fonds a bénéficié de la forte progression du marché obligataire au cours des premiers mois de l'année. Les placements obligataires ont été plombés à partir de mai par l'augmentation rapide des taux sur la portion longue de la courbe, de la faiblesse des emprunts d'État de la périphérie et des tensions autour de la Grèce ainsi que du creusement des *spreads* de crédit. Dans un contexte très incertain, nous avons conservé un panier d'investissements diversifié, en tirant parti des phases de forte hausse de la volatilité pour renforcer légèrement le poids des obligations d'entreprises à haut rendement et des convertibles, et en réduisant, dans le même temps, le poids des obligations d'entreprise les mieux notées et des obligations émergentes, pénalisées par un relèvement des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine. Le rebond des marchés après les replis de l'été a été utilisé pour réduire le profil de risque du portefeuille : certaines positions sur les convertibles, les obligations émergentes et les obligations d'entreprises *investment grade* ont été fermées, et le poids des bons du Trésor américain indexés sur l'inflation a été renforcé.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (suite)

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 42.372.356,55.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous ne prévoyons pas de changer la stratégie d'investissement actuelle en 2016, laquelle privilégie les classes d'actifs les plus rentables et parie sur le maintien d'une diversification adéquate des placements. L'exposition importante aux obligations d'entreprises, à la dette des pays émergents et aux convertibles sera maintenue. S'agissant du compartiment des emprunts d'État, les positions sur les titres indexés sur l'inflation européens et américains qui offrent une meilleure protection que les titres à taux nominal seront conservées.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

Le compartiment a enregistré un rendement légèrement négatif en 2015, en dépit de la forte baisse du marché américain du haut rendement, qui a constitué un frein majeur à la performance. Le compartiment a bénéficié de la stratégie mise en place au milieu de l'année 2014 qui consiste en une réduction progressive du profil de risque, aussi bien en termes de crédit que d'exposition sectorielle et géographique, en accord avec les directives du mandat, en cherchant simultanément à saisir les éventuelles opportunités d'investissement passées au crible. La décision de maintenir une durée courte s'est avérée payante en ce qu'elle a permis de tirer profit des rendements positifs sur les échéances de 1 à 3 ans, lesquelles représentent la majeure partie des placements. Au plan sectoriel, le portefeuille a été pénalisé par les difficultés du secteur de l'énergie, à la suite de l'effondrement des cours du pétrole. Le rendement a été notamment tiré vers le haut par le secteur des télécommunications, l'une des principales expositions du portefeuille, ainsi que par les services aux collectivités et l'industrie automobile, qui ont bénéficié du recul des prix du baril. S'agissant de l'allocation géographique, les placements restent concentrés aux États-Unis, en Europe de l'Ouest et dans les pays périphériques. Sur le marché du haut rendement américain, les rendements des titres affichent de fortes disparités, offrant aux gérants de formidables opportunités dans la sélection des secteurs et des émetteurs. Le marché européen des titres à haut rendement a été marqué par une dynamique plus homogène des prix à la suite du programme d'assouplissement quantitatif de la BCE, ce qui a limité les opportunités d'obtenir un surcroît de rendement.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 1.192.917.044,12.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Le marché devrait présenter des défis et des opportunités dans les prochains trimestres, durant lesquels les compétences du gérant et une juste évaluation du degré de risque des marchés seront récompensées.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)

Lancé en février (15/02/2015), le fonds a été géré en accord avec la nouvelle politique d'investissement à rendement absolu. L'actif du portefeuille est investi aux deux tiers dans des fonds d'actions directionnels *absolute return* et dans des convertibles, et pour un tiers dans des fonds obligataires composés principalement de titres d'entreprises à haut rendement, *crossover* et, dans une moindre mesure, de flexibles. L'exposition au dollar américain a été réduite en mars après la forte appréciation du billet vert face à l'euro, en remplaçant deux fonds d'actions mondiaux par les versions respectives à risque de change couvert. Concernant les obligations, la part investie dans le segment des obligations d'entreprises *crossover* européen a été augmentée. Nous avons par ailleurs réduit le poids d'un fonds haut rendement à durée courte, principalement exposé aux marchés anglais et américain. Nous avons modifié la composition du portefeuille au deuxième trimestre afin de limiter le risque en réponse à la forte volatilité des marchés. Le poids des fonds d'actions défensifs a été légèrement réduit à la fin avril, en augmentant la part des actions à rendement absolu et celle des convertibles. La période de repli temporaire du dollar a été utilisée pour renforcer l'exposition aux fonds internationaux à risque de change ouvert.

Nous avons décidé de conserver un positionnement prudent afin de limiter les pertes dans la deuxième moitié de l'année. La période d'aversion au risque a été exploitée pour renforcer l'exposition aux convertibles et aux titres à haut rendement afin de bénéficier d'un éventuel rebond des marchés des actions et d'une baisse des *spreads* de crédit. La part investie dans des fonds obligataires flexibles, des fonds d'actions *Market Neutral* et à dividende élevé, a été réduite. Nous avons profité de la baisse des marchés en décembre pour renforcer légèrement l'exposition aux actions.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 136.285.592,14.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous prévoyons de maintenir une composition bien diversifiée du portefeuille parmi les différentes classes d'actifs, en profitant des opportunités offertes par les marchés pour investir la liquidité et augmenter le profil de risque.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)

Les craintes autour de la croissance mondiale, la baisse des cours des matières premières, les incertitudes qui planent sur la politique monétaire et les tensions géopolitiques ont eu un impact sur le rendement du portefeuille en 2015. Le marché du haut rendement a été particulièrement volatil et a évolué en territoire négatif durant toute l'année, apportant une contribution décevante au résultat du fonds. Au plan sectoriel, le rendement absolu dégagé en 2015 a été principalement dopé par les secteurs immobilier/construction, le câble et les jeux. Les secteurs de l'énergie, de la métallurgie/mines et des services de support ont contribué dans une moindre mesure à la performance absolue en 2015. La santé, les télécommunications et la banque ont été les secteurs les plus représentés dans le portefeuille. Les marchés émergents ont également connu une année agitée, en raison de la baisse des cours des matières premières et des devises et du ralentissement de la croissance chinoise, des événements qui ont donné lieu à une dégradation des fondamentaux. Le portefeuille a été caractérisé par un degré de diversification élevé, comptant plus de 250 émetteurs différenciés par secteur et zone géographique.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 287.102.867,81.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous pensons que les incertitudes liées au ralentissement de la croissance mondiale, la volatilité du marché des actions, la Chine et les cours des matières premières devraient perdurer en 2016.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Le compartiment a été pénalisé en 2015 par son exposition aux obligations d'entreprises. Le creusement des spreads a été le principal frein à la performance du fonds. La baisse des cours du pétrole et le recul généralisé des prix des matières premières ont eu un impact négatif sur les obligations à haut rendement d'entreprises américaines présentes dans le portefeuille, représentées principalement par des sociétés des secteurs de l'énergie, de la métallurgie et des mines, caractérisées par un endettement élevé. Le portefeuille a continué à distribuer un coupon intéressant, qui a permis en partie d'atténuer les pertes provoquées par le creusement des *spreads* de crédit, grâce à une sélection rigoureuse des émetteurs. L'exposition au risque de taux du portefeuille a également rogné la performance. L'exposition à la durée libellée en dollars américains a pesé sur les rendements, à la suite de l'aplatissement de la courbe des taux des bons du Trésor, les échéances courtes rebondissant sous l'effet du relèvement des taux directeurs de la Fed. Les rendements des échéances longues sont restés globalement stables en raison de la baisse des prévisions d'inflation.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 660.663.648,00.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Les principaux facteurs de risque seront à nouveau l'incertitude autour de la politique monétaire de la Fed, l'exposition au dollar, les cycles de défaut et le ralentissement de la croissance de l'économie chinoise, des événements qui entretiennent une forte corrélation. Les divergences entre les politiques de la Fed et la BCE continueront de peser sur les marchés obligataires en 2016. Les prévisions d'inflation restent faibles. La baisse des cours des matières premières continue de faire monter les craintes d'une contagion au segment du haut rendement des marchés développés, en dépit d'un risque limité. Les liquidités, les flux de capitaux et la croissance économique restent les principaux moteurs de croissance.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Dans un contexte marqué par la persistance des pressions déflationnistes, les bons du Trésor des pays de la zone euro ont enregistré, dans l'ensemble, une performance positive, avec une croissance économique en légère reprise. Les gérants du compartiment se sont consacrés à sélectionner les fonds en portefeuille, en privilégiant un positionnement essentiellement concentré sur les OPC au profil risque/rendement plus intéressant. La performance du compartiment a été légèrement positive, mais inférieure à celle de l'indice de référence.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 59.286.147,10.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Le scénario principal reste celui d'une reprise lente de la croissance et d'un apaisement des pressions déflationnistes. Nous étudierons donc la possibilité de réduire le niveau de la durée du portefeuille.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

La composition du portefeuille n'a pas été substantiellement modifiée au cours de l'année. Les premiers mois ont été particulièrement favorables pour les marchés obligataires grâce à la mise en place d'un programme d'assouplissement quantitatif par la Banque centrale européenne, qui a donné lieu à un net resserrement des spreads de crédit et des rendements des Bunds allemands. Dans ce contexte, le portefeuille a enregistré un rendement positif supérieur à celui de l'indice de référence. L'apaisement des craintes d'un scénario déflationniste et la perspective d'une amélioration de la conjoncture macroéconomique de la zone euro ont par la suite déclenché un mouvement de vente massif des emprunts d'État allemands, entraînant une augmentation de leurs rendements. Les craintes d'un défaut de la Grèce ont provoqué de nouveaux remous sur les marchés, donnant lieu à un creusement important des *spreads* de crédit. Les signes d'un ralentissement de la croissance en Chine, la baisse des prix des matières premières et le scandale Volkswagen ont surtout pesé sur les secteurs automobile et minier dans la seconde moitié de l'année. Le portefeuille a été par conséquent pénalisé par l'augmentation des *spreads* de crédit et a fini l'année sur une performance négative, inférieure à celle de son indice de référence.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 9.964.923,08.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Il n'est pas prévu d'apporter des modifications importantes à la composition du portefeuille.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Le positionnement du portefeuille n'a fait l'objet d'aucune modification importante au cours de l'année. La politique monétaire des banques centrales et la dynamique de la croissance chinoise ont été les facteurs qui ont le plus influé sur l'évolution des marchés émergents en 2015. Au premier trimestre, alors que la BCE annonçait la mise en place d'un programme d'assouplissement quantitatif, la Réserve fédérale a laissé entendre que le premier relèvement des taux directeurs ne serait pas décidé au cours du premier semestre. Ces annonces ont provoqué une baisse des rendements en Europe et aux États-Unis qui a été favorable aux obligations des pays émergents, notamment les titres libellés dans une monnaie forte. La montée des pressions déflationnistes, provoquée par la baisse des cours du pétrole, a incité les banques centrales de certains pays émergents à mettre en place des politiques monétaires accommodantes. Dans ce contexte, le compartiment a enregistré un rendement positif en ligne avec celui de l'indice de référence. Le deuxième semestre a été moins favorable aux marchés émergents : l'amélioration des indicateurs macroéconomiques et des anticipations d'inflation ont donné lieu à une hausse des rendements des bons du Trésor européens et américains, qui a provoqué des sorties de capitaux des pays émergents. Les marchés ont été également plombés par les signes de ralentissement de la croissance en Chine, l'effondrement continu des cours du pétrole et des matières premières et la perspective d'un cycle de resserrement de la politique monétaire de la Fed, auxquels s'ajoutent la dégradation, par S&P, puis par Fitch, de la note du Brésil à la catégorie « high yield ». Le portefeuille a été par conséquent pénalisé par ces baisses, ce qui ne l'a pas empêché de finir l'année sur une performance positive, toutefois inférieure à celle de son indice de référence.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 9.559.448,19.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous continuerons de privilégier les fonds libellés dans des monnaies fortes et nous étudierons la possibilité de réduire le niveau de capital investi.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Le fonds a enregistré une performance positive en 2015 grâce à une sélection opportune des actions, notamment sur les marchés européens, que nous avons continué de surpondérer. La sous-pondération des actions américaines a été à l'inverse un frein. Au plan sectoriel, la sélection parmi les valeurs financières, les matières premières, les technologies et les télécommunications s'est avérée judicieuse. Le repli de certaines actions des secteurs de la construction et minier a en revanche pesé sur les rendements. S'agissant du segment à revenu fixe, le compartiment a tiré parti de l'exposition aux obligations bancaires subordonnées et aux obligations asiatiques (hors Japon). Le positionnement est défensif et caractérisé par le poids important des liquidités et des emprunts d'État de référence de maturité courte. L'exposition aux titres à haut rendement de maturité courte s'est concentrée sur les émetteurs les mieux notés et les obligations comportant un faible risque de défaut. Parmi les crédits, nous avons privilégié les titres bancaires subordonnés caractérisés par un profil risque/rendement intéressant. Nous avons également investi dans des obligations hybrides (titres d'un rang plutôt inférieur dans la structure de capital d'une société) d'émetteurs non financiers. Parmi les actions, la stratégie d'investissement vise à privilégier les entreprises qui affichent des valorisations intéressantes, dont les bénéfices sont stables et qui versent des dividendes sur l'ensemble du cycle économique.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 1.178.315.845,91.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (suite)****Perspectives**

Les scénarios défavorables possibles susceptibles d'influer sur les marchés obligataires en 2016 et le niveau faible des rendements des obligations incitent à conserver un positionnement défensif. Les actions resteront la classe d'actifs qui permet d'obtenir un surcroît de rendement. Nous prévoyons donc de conserver une exposition relativement importante à cette classe d'actifs qui a grandement bénéficié de la politique monétaire adoptée ces dernières années, et l'activité des gérants se concentrera essentiellement sur la sélection des titres.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Les craintes autour de la croissance mondiale, la baisse des cours des matières premières, les incertitudes qui planent sur la politique monétaire et les tensions géopolitiques ont eu un impact sur le rendement du portefeuille en 2015. Le marché du haut rendement a été particulièrement volatil et a évolué en territoire négatif durant toute l'année, apportant une contribution décevante au résultat du fonds. Au plan sectoriel, le rendement absolu dégagé en 2015 a été principalement dopé par les secteurs immobilier/construction, le câble et les jeux. Les secteurs de l'énergie, de la métallurgie/mines et des services de support ont contribué dans une moindre mesure à la performance absolue en 2015. La santé, les télécommunications et la banque ont été les secteurs les plus représentés dans le portefeuille. Les marchés émergents ont également connu une année agitée, en raison de la baisse des cours des matières premières et des devises et du ralentissement de la croissance chinoise, des événements qui ont entraîné une dégradation des fondamentaux. Le portefeuille a été caractérisé par un degré de diversification élevé, comptant plus de 250 émetteurs différenciés par secteur et zone géographique.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 566.122.322,09.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Nous pensons que les incertitudes liées au ralentissement de la croissance mondiale, la volatilité du marché des actions, la Chine et les cours des matières premières devraient perdurer en 2016.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Le compartiment a été créé à la fin mai (26 mai 2015) et la stratégie d'investissement est restée prudente au cours de la période de référence. La part des actions a oscillé entre 15 et 20 %, contre 10 % pour les emprunts d'État italiens. Les périodes de repli des marchés ont été utilisées pour porter la part investie dans les actions à 30 %, en privilégiant les titres européens. La part des titres de la dette publique domestiques a été portée à environ 35 %, tandis qu'une faible part de l'actif du fonds a été investie dans des bons du Trésor américains à courte échéance et dans des obligations à haut rendement. La correction estivale a été l'occasion de renforcer tactiquement l'exposition aux actions, qui a ensuite été réduite après le rebond des bourses. Le profil de risque du portefeuille a été allégé au mois de septembre, en augmentant la part des liquidités et en portant la part des actions à 10 %, pour atteindre 25 % en octobre. Les emprunts d'État italiens ont représenté, quant à eux, près de 50 %. L'exposition aux actions et aux BTP de maturité longue a été sensiblement réduite au cours des dernières semaines de l'année.

Au 31.12.15, la valeur nette du compartiment s'élevait à EUR 30.430.893,79.

Les relations entretenues et les opérations relatives à des instruments financiers négociés avec les autres sociétés du groupe bancaire Credito Emiliano ont respecté les conditions normales du marché.

Entre autres, nous n'avons effectué aucun investissement dans des instruments financiers émis par le groupe Credito Emiliano.

Perspectives

Le fonds sera géré de façon dynamique, en modifiant sa composition en termes d'actifs en fonction des opportunités qui se présenteront sur les marchés des actions et des obligations.

Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé

Aux Actionnaires de
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND
Société d'investissement à capital variable
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND (la "SICAV") et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets, le portefeuille-titres et les instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement et la présentation d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique ainsi que de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.


Opinion

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2015, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Autre point

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Bernard Lhoest

Luxembourg, le 11 avril 2016

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)* EUR	EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		5.505.601.996,54	32.542.961,80	18.550.398,42
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		114.566.389,23	378.696,77	7.305.173,69
<hr/>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		5.620.168.385,77	32.921.658,57	25.855.572,11
Options (position longue) à la valeur d'évaluation		3.153.923,21	-	-
Avoirs en banque		268.885.108,51	1.563.486,15	2.784.598,13
A recevoir sur investissements vendus		2.381.132,04	-	-
A recevoir sur souscriptions		10.564.150,39	323.931,26	56.907,33
Remboursement fiscal à recevoir		286.356,34	-	-
Autres actifs		44,79	-	-
A recevoir sur options et swaps		37.251,58	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		19.561.012,69	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		1.863.161,93	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps, Inflation Linked Swaps et Credit Default Swaps		1.613.324,18	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		78.065.931,95	200.911,12	15.162,61
<hr/>				
Total des actifs		6.006.579.783,38	35.009.987,10	28.712.240,18
<hr/>				
Passifs				
Découverts bancaires et appel de marge à payer		127.521,27	-	-
Charges à payer		1.884.378,58	12.437,81	11.677,26
A payer sur rachats		4.578.471,52	22.076,04	4.048,68
Montant à payer sur options et swaps		572.180,25	-	-
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		2.575.722,13	-	-
Commission de gestion à payer	5	6.614.702,68	57.666,64	51.529,80
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		823.391,19	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme		46.180,74	-	6.380,74
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps, Inflation Linked Swaps et Credit Default Swaps		7.385.083,07	-	-
Commission de performance à payer	5	2.704.461,70	-	-
Autres passifs		1.080,72	-	-
Intérêts à payer		10.101,17	711,36	-
<hr/>				
Total des passifs		27.323.275,02	92.891,85	73.636,48
<hr/>				
Actifs nets à la fin de l'exercice		5.979.256.508,36	34.917.095,25	28.638.603,70

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)*	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
125.877.063,39	535.317.386,30	214.473.036,40	311.056.896,21	164.062.390,97	44.745.571,65
10.731.746,01	478.071,05	2.989.910,80	(1.912.384,85)	(4.443.841,45)	2.196.927,61
136.608.809,40	535.795.457,35	217.462.947,20	309.144.511,36	159.618.549,52	46.942.499,26
-	-	-	-	-	-
17.431.493,31	9.362.302,09	3.254.332,89	43.250.763,70	10.142.760,01	1.911.304,15
-	-	-	-	-	-
537.687,58	46.912,62	1.321.822,50	2.662.230,36	375.060,44	42.836,64
154.904,35	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
325.000,00	416.400,00	-	-	-	142.070,00
-	-	-	-	-	-
51.240,00	9.510.528,54	-	2.430.463,99	3.387.806,14	319.893,15
155.109.134,64	555.131.600,60	222.039.102,59	357.487.969,41	173.524.176,11	49.358.603,20
-	-	-	-	-	16.667,74
52.598,09	182.736,80	38.421,83	87.096,21	58.190,92	14.189,77
30.924,77	367.713,00	86.627,44	873.762,55	83.947,31	44.850,61
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
272.723,21	329.261,86	248.057,21	109.992,57	131.416,42	38.282,70
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
179.402,98	-	127,72	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
535.649,05	879.711,66	373.234,20	1.070.851,33	273.554,65	113.990,82
154.573.485,59	554.251.888,94	221.665.868,39	356.417.118,08	173.250.621,46	49.244.612,38

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	44.877.328,02	155.389.294,07	38.582.465,53
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	5.893.763,11	(1.836.305,76)	2.329.888,90
<hr/>			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	50.771.091,13	153.552.988,31	40.912.354,43
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	3.153.923,21	-
Avoirs en banque	737.764,31	25.889.674,77	1.528.754,14
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	321.973,25	1.063.964,66	10.766,45
Remboursement fiscal à recevoir	-	65.726,90	-
Autres actifs	-	-	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	606.153,02	5.474,65
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps, Inflation Linked Swaps et Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	287.955,89	17.614,56
<hr/>			
Total des actifs	51.830.828,69	184.620.386,76	42.474.964,23
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	90,19	-
Charges à payer	12.550,06	66.240,39	13.003,79
A payer sur rachats	5.534,05	106.915,14	3.301,47
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	2.575.722,13	-
Commission de gestion à payer	5 83.418,43	322.809,88	43.780,76
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps, Inflation Linked Swaps et Credit Default Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5 -	-	42.520,50
Autres passifs	-	-	-
Intérêts à payer	836,35	973,04	1,16
<hr/>			
Total des passifs	102.338,89	3.072.750,77	102.607,68
<hr/>			
Actifs nets à la fin de l'exercice	51.728.489,80	181.547.635,99	42.372.356,55

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 EUR	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)* EUR	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* EUR	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 EUR	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND EUR	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND EUR
1.069.725.705,98	130.764.644,56	275.789.160,88	639.226.435,32	52.064.786,12	9.060.682,60
62.437.322,60	455.646,74	(5.744.224,99)	(8.165.218,93)	7.072.351,38	798.048,42
1.132.163.028,58	131.220.291,30	270.044.935,89	631.061.216,39	59.137.137,50	9.858.731,02
-	-	-	-	-	-
40.325.002,57	5.052.130,90	12.987.745,68	14.758.728,19	121.005,34	99.273,85
-	-	245.884,35	-	-	-
1.816.054,07	245.258,95	174.271,61	390.673,62	104.113,57	21.545,15
-	-	-	-	-	-
-	-	16,85	-	-	-
-	-	-	37.251,58	-	-
872.119,25	-	-	10.385.131,79	-	-
-	-	-	979.691,93	-	-
-	-	-	1.613.324,18	-	-
20.890.184,78	-	4.736.773,05	11.876.686,12	-	-
1.196.066.389,25	136.517.681,15	288.189.627,43	671.102.703,80	59.362.256,41	9.979.550,02
-	-	-	110.763,34	-	-
394.052,65	31.594,25	93.098,25	221.275,03	9.485,82	2.335,23
865.556,41	24.028,86	296.519,40	557.841,92	15.878,39	2.882,00
-	-	-	572.180,25	-	-
-	-	-	-	-	-
1.216.329,53	175.975,35	342.874,20	820.456,74	50.745,10	9.376,94
-	-	222.608,92	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	7.385.083,07	-	-
673.296,02	463,16	131.658,85	763.872,67	-	-
-	-	-	1.080,72	-	-
110,52	27,39	-	6.502,06	-	32,77
3.149.345,13	232.089,01	1.086.759,62	10.439.055,80	76.109,31	14.626,94
1.192.917.044,12	136.285.592,14	287.102.867,81	660.663.648,00	59.286.147,10	9.964.923,08

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	7.680.634,94	1.086.148.974,32	520.405.012,02
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1.681.600,40	10.839.631,33	21.020.023,29
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.362.235,34	1.096.988.605,65	541.425.035,31
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Avoirs en banque	185.674,59	62.085.246,73	14.222.376,18
A recevoir sur investissements vendus	-	-	2.135.247,69
A recevoir sur souscriptions	25.690,25	884.008,47	138.441,61
Remboursement fiscal à recevoir	-	65.725,09	-
Autres actifs	-	-	27,94
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	7.692.133,98	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps, Inflation Linked Swaps et Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	14.307.859,23	10.018.920,69
Total des actifs	9.573.600,18	1.182.023.579,15	567.940.049,42
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	2.288,39	382.227,26	189.195,41
A payer sur rachats	1.571,82	865.985,60	318.506,06
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Commission de gestion à payer	5 10.291,22	1.672.490,75	582.247,46
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	600.782,27
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps, Inflation Linked Swaps et Credit Default Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5 -	786.123,67	126.996,13
Autres passifs	-	-	-
Intérêts à payer	0,56	905,96	-
Total des passifs	14.151,99	3.707.733,24	1.817.727,33
Actifs nets à la fin de l'exercice	9.559.448,19	1.178.315.845,91	566.122.322,09

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*
EUR

29.261.167,04
59.563,11
29.320.730,15
-
1.190.690,83
-
-
-
-
-
-
-
-
13.932,08
30.525.353,06
-
9.683,36
-
-
-
44.975,91
-
39.800,00
-
-
-
-
94.459,27
30.430.893,79

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)* EUR	EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY EUR
Revenus				
Dividendes, nets		12.805.050,53	342.837,42	757.339,46
Intérêts sur obligations, nets		252.811.870,29	91.389,67	-
Intérêts bancaires		47.629,38	2,58	0,01
Intérêts sur swaps		3.805.885,93	-	-
Autres revenus		148.393,34	-	-
Total revenus		269.618.829,47	434.229,67	757.339,47
Charges				
Commission de gestion	5	77.486.085,68	645.472,85	656.564,09
Commission de banque dépositaire		1.575.418,10	8.114,31	8.141,42
Commission de performance	5	4.771.380,89	-	38.677,12
Frais d'administration		6.191.680,03	64.208,29	56.606,07
Frais professionnels		429.180,43	17.669,10	18.613,09
Frais de transaction	8	1.266.011,56	103.060,50	19.307,80
Taxe d'abonnement	7	2.634.317,34	13.580,65	15.455,47
Intérêts et charges bancaires		220.256,70	4.206,03	924,70
Charges sur options et swaps		11.150.610,28	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	3.590.435,09	20.875,30	21.529,43
Frais d'impression et de publication		289.679,35	14.327,11	904,18
Autres charges		678.865,72	8.018,97	5.162,36
Total charges		110.283.921,17	899.533,11	841.885,73
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		159.334.908,30	(465.303,44)	(84.546,26)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		252.553.834,78	12.804.324,07	64.645,61
Change		(2.183.014,01)	90.087,28	227.762,64
Contrats à terme		(9.168.969,57)	(54.494,75)	(651.224,75)
Contrats de change à terme		(405.801.505,84)	(649.444,89)	-
Options et swaps		(15.532.690,27)	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		(20.797.436,61)	11.725.168,27	(443.362,76)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(156.345.636,86)	(11.533.308,11)	(657.999,24)
Contrats à terme		5.170.618,76	(29.076,41)	5.629,40
Contrats de change à terme		98.766.045,70	117.438,88	-
Options et swaps		15.062.272,89	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(58.144.136,12)	280.222,63	(1.095.732,60)
Souscriptions		2.555.351.652,30	28.508.872,99	16.185.484,42
Rachats		(2.351.220.454,09)	(26.892.347,79)	(12.923.450,07)
Distribution	12	(48.309.264,62)	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		5.881.578.710,89	33.020.347,42	26.472.301,95
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		5.979.256.508,36	34.917.095,25	28.638.603,70

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)*	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.277.446,45	-	78.691,35	-	-	288.654,28
-	25.762.214,33	34.602,81	6.339.750,85	5.871.919,34	1.476.765,15
0,03	14,62	-	0,31	29,89	-
-	-	-	-	-	-
28.939,02	924,50	4.075,92	-	-	-
2.306.385,50	25.763.153,45	117.370,08	6.339.751,16	5.871.949,23	1.765.419,43
2.701.817,49	4.606.930,44	1.580.184,34	1.414.455,94	1.357.844,74	680.202,45
33.512,87	167.230,19	30.369,36	94.907,29	40.500,16	19.680,59
1.498.388,63	-	31.337,73	-	-	94.757,84
149.471,27	591.253,10	138.235,21	397.140,14	160.155,73	100.965,95
52.465,14	15.230,76	13.412,01	21.418,80	5.683,98	12.642,08
204.170,85	8.253,17	13.815,95	0,82	-	2.055,42
67.030,70	287.757,12	21.902,74	99.850,94	77.686,31	18.855,71
3.122,90	24.760,50	3.983,48	11.978,76	5.311,71	1.939,08
-	-	-	-	-	-
88.604,35	405.860,82	-	110.715,49	107.036,52	-
4.561,27	23.487,51	3.162,89	10.737,54	7.509,64	2.617,50
83.336,11	61.085,44	8.776,62	33.669,61	14.478,64	7.626,74
4.886.481,58	6.191.849,05	1.845.180,33	2.194.875,33	1.776.207,43	941.343,36
(2.580.096,08)	19.571.304,40	(1.727.810,25)	4.144.875,83	4.095.741,80	824.076,07
6.162.232,42	4.050.512,99	(262.374,98)	(3.333.203,07)	4.439.825,38	594.342,79
-	198.292,61	8.516,38	181.581,87	515.500,51	37.422,36
74.890,00	(1.792.649,98)	544.800,00	-	-	(391.820,00)
-	-	-	-	(7.092.880,69)	-
-	-	-	-	-	-
3.657.026,34	22.027.460,02	(1.436.868,85)	993.254,63	1.958.187,00	1.064.021,22
5.104.444,22	(20.221.648,47)	2.815.830,86	(1.251.207,90)	(6.749.271,49)	(1.619.293,94)
337.750,00	1.121.400,00	65.100,00	-	-	314.870,00
-	-	-	-	3.088.856,43	-
-	-	-	-	-	-
9.099.220,56	2.927.211,55	1.444.062,01	(257.953,27)	(1.702.228,06)	(240.402,72)
99.828.210,35	41.660.051,55	202.514.997,28	287.535.171,18	56.768.030,63	17.742.395,59
(42.046.788,49)	(221.857.454,93)	(20.955.486,48)	(322.287.325,06)	(55.235.898,75)	(74.955.772,69)
(1.653.988,66)	(8.912.511,93)	-	-	-	-
89.346.831,83	740.434.592,70	38.662.295,58	391.427.225,23	173.420.717,64	106.698.392,20
154.573.485,59	554.251.888,94	221.665.868,39	356.417.118,08	173.250.621,46	49.244.612,38

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

	Notes	EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
		EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		82.225,00	1.829.934,04	370.809,17
Intérêts sur obligations, nets		-	3.973.325,43	40.454,96
Intérêts bancaires		0,04	22.432,11	-
Intérêts sur swaps		-	2.093.882,45	-
Autres revenus		83.125,33	-	-
Total revenus		165.350,37	7.919.574,03	411.264,13
Charges				
Commission de gestion	5	939.664,36	4.576.637,56	551.648,30
Commission de banque dépositaire		12.870,90	54.993,47	11.970,77
Commission de performance	5	4.801,22	0,01	561.044,23
Frais d'administration		78.978,59	424.848,67	61.015,82
Frais professionnels		16.910,89	42.504,87	10.972,26
Frais de transaction	8	150,00	507.792,16	877,26
Taxe d'abonnement	7	4.843,94	94.898,23	10.837,65
Intérêts et charges bancaires		4.275,50	6.904,18	1.127,07
Charges sur options et swaps		-	347.741,45	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	11.489,53	138.107,88	31.719,79
Frais d'impression et de publication		1.427,66	29.984,27	2.975,67
Autres charges		4.505,39	69.094,94	4.151,81
Total charges		1.079.917,98	6.293.507,69	1.248.340,63
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(914.567,61)	1.626.066,34	(837.076,50)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		9.668.860,21	64.714.219,85	1.903.388,17
Change		(61.387,53)	(933.609,92)	8.917,00
Contrats à terme		-	2.519.505,09	-
Contrats de change à terme		-	(34.602.911,36)	692.922,19
Options et swaps		-	(13.471.542,51)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		8.692.905,07	19.851.727,49	1.768.150,86
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(4.187.537,19)	(41.616.660,19)	(936.706,54)
Contrats à terme		-	188.787,45	-
Contrats de change à terme		-	7.310.548,03	(159.920,80)
Options et swaps		-	7.958.644,94	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		4.505.367,88	(6.306.952,28)	671.523,52
Souscriptions		19.432.859,71	50.087.466,44	13.516.428,80
Rachats		(20.772.273,01)	(164.100.964,44)	(12.265.288,82)
Distribution	12	-	-	(2.229.601,41)
Actifs nets en début d'exercice / période		48.562.535,22	301.868.086,27	42.679.294,46
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		51.728.489,80	181.547.635,99	42.372.356,55

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	-	-	-	-
78.454.605,82	-	11.081.324,32	46.730.640,51	-	-
178,95	0,02	0,51	24.965,11	1,18	1,13
-	-	-	1.712.003,48	-	-
-	-	-	31.328,57	-	-
78.454.784,77	0,02	11.081.324,83	48.498.937,67	1,18	1,13
15.062.278,35	1.179.474,26	2.803.524,31	11.582.561,99	636.423,07	126.475,70
330.022,11	20.066,44	54.684,40	209.786,57	16.572,42	2.994,05
673.296,05	60.440,56	131.658,85	763.867,20	-	-
1.112.324,32	95.613,92	209.962,20	788.902,55	63.365,20	19.450,56
13.254,30	14.132,21	4.836,04	22.714,90	12.404,23	10.339,97
949,22	12.919,66	-	75.759,47	90,00	-
589.329,56	12.021,95	111.887,80	356.727,13	79,67	7,73
41.758,63	1.961,11	5.600,13	43.029,50	2.230,64	564,50
-	-	-	10.802.868,83	-	-
822.874,40	52.496,14	143.912,21	505.077,47	-	-
38.759,62	1.869,81	7.937,65	72.701,98	1.881,23	350,81
120.147,85	5.374,28	17.891,84	78.391,31	5.844,77	1.082,44
18.804.994,41	1.456.370,34	3.491.895,43	25.302.388,90	738.891,23	161.265,76
59.649.790,36	(1.456.370,32)	7.589.429,40	23.196.548,77	(738.890,05)	(161.264,63)
22.004.798,54	(678.987,83)	8.969.107,91	91.555.961,15	1.414.592,58	261.622,59
1.366.721,09	15.145,44	1.247.343,58	(1.103.781,10)	-	-
-	8.470,54	-	(9.591.880,54)	-	-
(127.297.369,33)	-	(21.447.019,67)	(108.311.129,38)	-	-
-	5.133,08	-	(1.931.280,84)	-	-
(44.276.059,34)	(2.106.609,09)	(3.641.138,78)	(6.185.561,94)	675.702,53	100.357,96
16.429.791,19	449.322,69	(9.784.007,48)	(60.478.042,24)	(387.251,36)	(285.741,03)
-	(13.736,69)	-	3.219.695,01	-	-
25.912.872,80	-	4.803.476,30	29.725.149,93	-	-
-	(4.091,86)	-	7.107.719,81	-	-
(1.933.395,35)	(1.675.114,95)	(8.621.669,96)	(26.611.039,43)	288.451,17	(185.383,07)
153.711.262,95	149.862.055,54	189.925.492,19	158.829.160,79	14.198.422,05	1.056.788,77
(447.059.792,38)	(16.337.748,20)	(57.039.135,25)	(397.434.366,40)	(19.610.951,38)	(3.866.798,66)
-	-	-	(22.595.301,20)	-	-
1.488.198.968,90	4.436.399,75	162.838.180,83	948.475.194,24	64.410.225,26	12.960.316,04
1.192.917.044,12	136.285.592,14	287.102.867,81	660.663.648,00	59.286.147,10	9.964.923,08

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		43.288,99	6.498.376,89	-
Intérêts sur obligations, nets		-	39.215.930,99	33.617.941,29
Intérêts bancaires		1,74	0,02	1,13
Intérêts sur swaps		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
Total revenus		43.290,73	45.714.307,90	33.617.942,42
Charges				
Commission de gestion	5	127.129,73	18.551.858,26	7.380.845,05
Commission de banque dépositaire		2.648,34	291.961,40	152.324,84
Commission de performance	5	-	786.115,32	126.996,13
Frais d'administration		18.225,32	1.078.350,54	543.524,42
Frais professionnels		10.111,44	55.918,85	51.093,72
Frais de transaction	8	71,79	311.539,51	-
Taxe d'abonnement	7	214,07	551.704,38	295.244,13
Intérêts et charges bancaires		498,52	36.230,30	18.518,24
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	729.007,99	401.127,77
Frais d'impression et de publication		298,36	47.068,08	16.481,52
Autres charges		931,80	95.257,10	50.829,86
Total charges		160.129,37	22.535.011,73	9.036.985,68
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(116.838,64)	23.179.296,17	24.580.956,74
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		326.506,35	18.291.610,45	11.180.785,77
Change		18.102,91	(8.997.132,13)	4.997.457,17
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(34.461.627,29)	(72.632.045,42)
Options et swaps		-	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		227.770,62	(1.987.852,80)	(31.872.845,74)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		770.427,82	(23.609.161,04)	1.342.819,47
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	12.848.530,63	15.119.093,50
Options et swaps		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		998.198,44	(12.748.483,21)	(15.410.932,77)
Souscriptions		1.157.086,75	709.898.017,69	245.933.396,63
Rachats		(2.767.306,56)	(262.311.964,65)	(105.499.340,08)
Distribution	12	-	(12.917.861,42)	-
Actifs nets en début d'exercice / période		10.171.469,56	756.396.137,50	441.099.198,31
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		9.559.448,19	1.178.315.845,91	566.122.322,09

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*
EUR

235.447,48
121.004,82
-
-
-
356.452,30
324.092,40
12.066,20
-
39.082,16
6.851,79
5.197,98
4.401,46
1.331,22
-
-
635,05
3.207,84
396.866,10
(40.413,80)
(1.578.936,17)
45,83
165.434,82
-
(135.000,00)
(1.588.869,32)
59.563,11
(39.800,00)
-
-
(1.569.106,21)
97.000.000,00
(65.000.000,00)
-
-
30.430.893,79

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*				
Classe A	3.031.043,69	2.908.878,55	(2.101.249,53)	3.838.672,71
Classe AH	501.422,30	130.565,45	(631.987,75)	-
Classe B	1.864,39	-	(1.864,39)	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY				
Classe A	1.290.223,74	719.033,81	(581.009,04)	1.428.248,51
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	13.819,15	3.528,67	(7.126,11)	10.221,71
Classe D	10.190.499,39	10.043.617,28	(4.207.295,68)	16.026.820,99
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Classe B	7.410.139,54	2.529.748,26	(5.096.230,01)	4.843.657,79
Classe D	83.207.099,79	2.411.967,81	(21.811.631,01)	63.807.436,59
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)*				
Classe A	2.857.057,74	11.756.290,28	(1.556.495,27)	13.056.852,75
Classe B	297.637,92	2.611.035,13	(113.945,71)	2.794.727,34
Classe P	-	2.538.098,13	(1.515,00)	2.536.583,13
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	15.665.087,61	3.796.170,42	(6.642.085,97)	12.819.172,06
Classe B	16.530.010,17	19.620.176,37	(19.674.100,33)	16.476.086,21
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*				
Classe A	15.053.959,10	4.957.600,71	(4.805.299,88)	15.206.259,93
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Classe A	2.638.127,58	408.925,84	(816.680,06)	2.230.373,36
Classe B	5.958.021,86	1.008.898,45	(5.175.084,38)	1.791.835,93
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER				
Classe A	1.194.134,53	1.165.308,47	(642.451,11)	1.716.991,89
Classe B	2.963.348,20	426.069,64	(982.559,54)	2.406.858,30
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*				
Classe A	22.290.463,54	3.267.967,02	(11.717.407,89)	13.841.022,67
Classe B	1.377.900,24	86.262,09	(1.097.220,82)	366.941,51
Classe D	-	771.521,89	-	771.521,89
Classe P	-	50.000,00	-	50.000,00
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Classe D	3.859.577,60	1.193.291,88	(1.102.697,66)	3.950.171,82
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Classe A	125.973.644,81	12.170.553,75	(30.834.892,89)	107.309.305,67
Classe B	9.461.534,42	1.724.449,72	(9.321.895,37)	1.864.088,77
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*				
Classe A	-	11.949.599,31	(1.075.113,95)	10.874.485,36
Classe B	439.204,83	51.871,52	(490.614,84)	461,51
Classe P	-	3.033.474,53	(75.155,56)	2.958.318,97
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*				
Classe B	65.582,87	-	(53.721,34)	11.861,53
Classe D	15.400.740,58	18.046.387,56	(5.364.691,72)	28.082.436,42

* Voir note 1 pour plus de détails.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2015

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	-	3.754.783,48	(1.853.621,83)	1.901.161,66
Classe B	7.082.399,52	3.785.777,21	(5.130.649,07)	5.737.527,66
Classe D	88.783.840,17	8.231.431,70	(33.254.951,84)	63.760.320,03
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	5.828.521,99	1.250.862,77	(1.747.641,21)	5.331.743,55
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	1.193.744,33	96.757,88	(356.037,33)	934.464,88
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	977.426,50	101.165,52	(240.571,03)	838.020,99
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	38.899.182,18	34.199.131,00	(12.262.293,40)	60.836.019,78
Classe B	5.046.312,18	4.899.043,30	(4.525.714,36)	5.419.641,12
Classe D	26.272.402,21	25.501.892,50	(7.203.557,25)	44.570.737,46
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	45.489.146,22	24.995.508,35	(10.790.663,06)	59.693.991,51
Classe B	176.561,04	259.163,99	(61.757,19)	373.967,84
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*				
Classe B	-	9.729.328,92	(6.625.476,77)	3.103.852,15

* Voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques

		31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*				
Actifs nets	EUR	34.917.095,25	33.020.347,42	26.476.664,14
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,10	9,02	7,15
Classe AH	EUR	-	11,31	10,13
Classe B	EUR	-	10,54	8,33
Nombre d'actions				
Classe A		3.838.672,71	3.031.043,69	3.054.339,44
Classe AH		-	501.422,30	453.631,88
Classe B		-	1.864,39	3.882,28
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY				
Actifs nets	EUR	28.638.603,70	26.472.301,95	26.162.038,60
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	20,05	20,52	17,73
Classe B	EUR	22,27	22,67	19,49
Nombre d'actions				
Classe A		1.428.248,51	1.290.223,74	1.475.733,30
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	154.573.485,59	89.346.831,83	68.283.734,22
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	12,70	11,17	10,83
Classe D	EUR	9,64	8,75	8,90
Nombre d'actions				
Classe B		10.221,71	13.819,15	28.411,48
Classe D		16.026.820,99	10.190.499,39	7.636.252,12
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Actifs nets	EUR	554.251.888,94	740.434.592,70	676.406.539,87
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	8,63	8,59	8,24
Classe D	EUR	8,03	8,13	8,00
Nombre d'actions				
Classe B		4.843.657,79	7.410.139,54	591.323,54
Classe D		63.807.436,59	83.207.099,79	83.929.223,28
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)*				
Actifs nets	EUR	221.665.868,39	38.662.295,58	64.932.580,83
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,76	12,46	12,53
Classe B	EUR	10,57	10,26	10,31
Classe P	EUR	10,08	-	-

Statistiques

		31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Nombre d'actions				
Classe A		13.056.852,75	2.857.057,74	4.855.043,24
Classe B		2.794.727,34	297.637,92	395.877,79
Classe P		2.536.583,13	-	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Actifs nets	EUR	356.417.118,08	391.427.225,23	495.229.408,95
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,96	11,99	11,97
Classe B	EUR	12,33	12,32	12,27
Nombre d'actions				
Classe A		12.819.172,06	15.665.087,61	21.024.553,93
Classe B		16.476.086,21	16.530.010,17	19.863.405,09
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*				
Actifs nets	EUR	173.250.621,46	173.420.717,64	360.541.780,47
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,39	11,52	11,41
Nombre d'actions				
Classe A		15.206.259,93	15.053.959,10	31.613.228,41
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Actifs nets	EUR	49.244.612,38	106.698.392,20	157.142.484,05
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,94	11,97	11,56
Classe B	EUR	12,62	12,61	12,12
Nombre d'actions				
Classe A		2.230.373,36	2.638.127,58	2.661.925,21
Classe B		1.791.835,93	5.958.021,86	10.430.452,85
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER				
Actifs nets	EUR	51.728.489,80	48.562.535,22	42.037.597,34
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,84	10,93	9,46
Classe B	EUR	13,04	11,98	10,33
Nombre d'actions				
Classe A		1.716.991,89	1.194.134,53	1.093.380,91
Classe B		2.406.858,30	2.963.348,20	3.067.366,14
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*				
Actifs nets	EUR	181.547.635,99	301.868.086,27	401.426.182,06
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,16	12,68	12,74
Classe B	EUR	13,47	13,93	13,90
Classe D	EUR	10,10	-	-
Classe P	EUR	10,08	-	-

Statistiques

		31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Nombre d'actions				
Classe A		13.841.022,67	22.290.463,54	27.674.541,31
Classe B		366.941,51	1.377.900,24	3.507.587,93
Classe D		771.521,89	-	-
Classe P		50.000,00	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Actifs nets	EUR	42.372.356,55	42.679.294,46	53.081.581,14
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe D	EUR	10,73	11,06	10,01
Nombre d'actions				
Classe D		3.950.171,82	3.859.577,60	5.303.594,12
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Actifs nets	EUR	1.192.917.044,12	1.488.198.968,90	836.719.413,91
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,93	10,98	10,92
Classe B	EUR	11,05	11,07	10,97
Nombre d'actions				
Classe A		107.309.305,67	125.973.644,81	75.361.500,19
Classe B		1.864.088,77	9.461.534,42	1.279.923,22
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*				
Actifs nets	EUR	136.285.592,14	4.436.399,75	7.949.270,59
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,84	-	-
Classe B	EUR	10,09	10,10	9,89
Classe P	EUR	9,89	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		10.874.485,36	-	-
Classe B		461,51	439.204,83	804.054,11
Classe P		2.958.318,97	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*				
Actifs nets	EUR	287.102.867,81	162.838.180,83	544.093.613,43
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,63	10,94	10,92
Classe D	EUR	10,22	10,53	10,52
Nombre d'actions				
Classe B		11.861,53	65.582,87	16.780.702,14
Classe D		28.082.436,42	15.400.740,58	34.305.255,12
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Actifs nets	EUR	660.663.648,00	948.475.194,24	913.886.555,88

Statistiques

		31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,37	-	-
Classe B	EUR	10,45	10,81	10,39
Classe D	EUR	9,14	9,82	9,89
Nombre d'actions				
Classe A		1.901.161,66	-	-
Classe B		5.737.527,66	7.082.399,52	7.402.889,81
Classe D		63.760.320,03	88.783.840,17	84.629.473,32
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	59.286.147,10	64.410.225,26	65.449.396,59
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,12	11,05	9,90
Nombre d'actions				
Classe B		5.331.743,55	5.828.521,99	6.612.735,26
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Actifs nets	EUR	9.964.923,08	12.960.316,04	13.756.692,25
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,66	10,86	10,18
Nombre d'actions				
Classe B		934.464,88	1.193.744,33	1.351.965,87
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Actifs nets	EUR	9.559.448,19	10.171.469,56	7.172.017,35
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,41	10,41	8,82
Nombre d'actions				
Classe B		838.020,99	977.426,50	813.570,15
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Actifs nets	EUR	1.178.315.845,91	756.396.137,50	139.842.356,25
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,96	10,98	10,37
Classe B	EUR	10,80	10,72	10,06
Classe D	EUR	10,16	10,48	10,20
Nombre d'actions				
Classe A		60.836.019,78	38.899.182,18	6.791.366,47
Classe B		5.419.641,12	5.046.312,18	23.792,00
Classe D		44.570.737,46	26.272.402,21	6.786.239,66
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Actifs nets	EUR	566.122.322,09	441.099.198,31	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,42	9,66	-
Classe B	EUR	9,73	9,97	-

Statistiques

		31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Nombre d'actions				
Classe A		59.693.991,51	45.489.146,22	-
Classe B		373.967,84	176.561,04	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*				
Actifs nets	EUR	30.430.893,79	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,80	-	-
Nombre d'actions				
Classe B		3.103.852,15	-	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	200.000,00	0,57
706.328,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	742.116,93	2,13
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.089.871,40	5,98
			3.031.988,33	8,68
Espagne				
500.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	545.941,90	1,56
			545.941,90	1,56
France				
250.000,00	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75% 07-04/04/2017	EUR	260.248,00	0,75
200.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	204.723,66	0,59
700.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	890.915,90	2,55
250.000,00	SOLVAY FIN 6.375% 06-02/06/2104 SR	EUR	252.799,50	0,72
			1.608.687,06	4,61
Irlande				
750.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	892.944,38	2,56
			892.944,38	2,56
Italie				
500.000,00	BANCO POPOLARE 3.75% 13-28/01/2016	EUR	500.750,00	1,43
500.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 14-13/01/2017	USD	459.590,87	1,32
1.500.000,00	ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	EUR	1.512.600,00	4,32
1.000.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	1.121.122,50	3,21
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	593.688,75	1,70
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	578.395,65	1,66
1.500.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	1.500.000,00	4,30
200.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	295.550,42	0,85
			6.561.698,19	18,79
Luxembourg				
500.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.375% 11-01/04/2016	EUR	505.347,00	1,44
250.000,00	UNICREDITO LUXEM 6% 07-31/10/2017	USD	239.556,51	0,69
			744.903,51	2,13
Mexique				
200.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	208.250,00	0,60
			208.250,00	0,60
Pays-Bas				
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	265.245,50	0,76
300.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	356.458,20	1,02
			621.703,70	1,78
Royaume-Uni				
250.000,00	LLOYDS TSB BANK 11-16/12/2021 FRN	EUR	275.625,00	0,79
			275.625,00	0,79
Suisse				
200.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	217.644,00	0,62
500.000,00	UBS AG JERSEY 12-22/02/2022 FRN	USD	477.476,06	1,37
			695.120,06	1,99
Supranational				
500.000,00	EFSS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	545.016,65	1,56
			545.016,65	1,56
			15.731.878,78	45,05
Actions				
France				
50.000,00	ALSTOM	EUR	1.403.750,00	4,02
			1.403.750,00	4,02

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Italie				
135.000,00	FINMECCANICA SPA	EUR	1.741.500,00	4,99
			1.741.500,00	4,99
			3.145.250,00	9,01
Instruments du marché monétaire				
Italie				
1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 15-29/02/2016	EUR	1.500.240,30	4,30
			1.500.240,30	4,30
			1.500.240,30	4,30
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
3.500,00	AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	EUR	1.141.805,00	3,27
			1.141.805,00	3,27
Irlande				
50.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	843.000,00	2,41
80.000,00	AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	EUR	1.372.000,00	3,94
2.500,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	USD	241.215,01	0,69
40.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	385.210,98	1,10
			2.841.425,99	8,14
Luxembourg				
200,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	412.593,58	1,18
28.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	485.673,71	1,39
115.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	1.730.242,36	4,96
13.000,00	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	419.737,94	1,20
40.000,00	INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	USD	1.813.533,70	5,19
6.500,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	1.524.315,00	4,37
4.500,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	415.013,52	1,19
12.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	1.759.948,69	5,04
			8.561.058,50	24,52
			12.544.289,49	35,93
Total du portefeuille-titres			32.921.658,57	94,29
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			32.921.658,57	94,29
Avoirs en banque			1.563.486,15	4,48
Autres actifs et passifs			431.950,53	1,23
Total des actifs nets			34.917.095,25	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	29,92	28,21
Italie	29,78	28,08
France	12,62	11,90
Irlande	11,34	10,70
Allemagne	9,21	8,68
Suisse	2,11	1,99
Autres	5,02	4,73
	100,00	94,29

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	38,09	35,93
Gouvernements	38,01	35,82
Banques	7,68	7,24
Accessoires & Equipements automobiles	5,80	5,47
Aéronautique & Défense	5,29	4,99
Télécommunications	2,34	2,21
Autres	2,79	2,63
	100,00	94,29

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	2.089.871,40	5,98
INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	OPC de type ouvert	1.813.533,70	5,19
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	OPC de type ouvert	1.759.948,69	5,04
FINMECCANICA SPA	Aéronautique & Défense	1.741.500,00	4,99
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	1.730.242,36	4,96
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	1.524.315,00	4,37
ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	Gouvernements	1.512.600,00	4,32
ITALY BOTS 0% 15-29/02/2016	Gouvernements	1.500.240,30	4,30
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Gouvernements	1.500.000,00	4,30
ALSTOM	Accessoires & Equipements automobiles	1.403.750,00	4,02

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Bermudes				
34.000,00	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	39.189,26	0,14
70.000,00	COSCO PACIFIC LTD	HKD	70.670,71	0,25
12.000,00	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	22.300,64	0,08
90.000,00	LI & FUNG LTD	HKD	56.070,79	0,20
160.000,00	SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	HKD	82.790,42	0,28
			271.021,82	0,95
Chine				
10.000,00	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	24.648,45	0,09
700.000,00	BANK OF CHINA LTD-H	HKD	286.323,95	1,00
150.000,00	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	140.442,96	0,49
890.000,00	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	558.686,36	1,94
62.000,00	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	183.604,35	0,64
100.000,00	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	43.977,09	0,15
30.000,00	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	113.134,61	0,40
240.000,00	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	132.782,44	0,46
110.000,00	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	124.968,23	0,44
40.000,00	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	HKD	57.595,80	0,20
110.000,00	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	47.334,48	0,17
30.000,00	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	36.742,15	0,13
36.000,00	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	38.430,30	0,13
43.766,00	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	35.751,84	0,12
60.000,00	HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	47.452,70	0,17
800.000,00	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	442.608,13	1,55
40.000,00	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	HKD	43.456,93	0,15
150.000,00	PETROCHINA CO LTD-H	HKD	90.082,10	0,31
46.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	HKD	233.835,17	0,82
50.000,00	SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	183.828,96	0,64
90.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	99.161,24	0,35
200.000,00	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -H-	HKD	47.996,50	0,17
			3.012.844,74	10,52
Corée du Sud				
300,00	AMOREPACIFIC CORP	KRW	97.174,06	0,34
1.300,00	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	68.166,41	0,24
4.000,00	HANA FINANCIAL GROUP	KRW	73.769,45	0,26
3.000,00	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	66.931,71	0,23
750,00	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	51.458,88	0,18
1.000,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	192.628,92	0,67
2.500,00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	291.092,38	1,02
8.041,00	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	208.304,26	0,73
3.000,00	KIA MOTORS CORP	KRW	123.313,76	0,43
4.000,00	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	156.291,21	0,55
1.500,00	KT CORP	KRW	33.114,20	0,12
2.000,00	KT&G CORP	KRW	163.324,31	0,57
1.450,00	LG CHEM LTD	KRW	372.227,05	1,29
3.000,00	LG CORP	KRW	165.981,26	0,58
7.000,00	LG DISPLAY CO LTD	KRW	134.293,22	0,47
1.500,00	LG ELECTRONICS INC	KRW	63.063,50	0,22
340,00	NAVER CORP	KRW	174.827,35	0,61
2.200,00	NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	17.363,95	0,06
220,00	NHN ENTERTAINMENT CORP	KRW	9.782,27	0,03
1.420,00	POSCO	KRW	184.759,65	0,65
1.050,00	SAMSUNG C+T CORP	KRW	114.874,04	0,40
1.000,00	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	49.153,59	0,17
1.500,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.476.951,93	5,15
300,00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	255.770,56	0,89
1.000,00	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	240.297,73	0,84
3.500,00	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	29.675,79	0,10
500,00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	44.542,99	0,16
9.500,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	293.612,57	1,02
589,00	SK HOLDINGS CO LTD	KRW	110.696,77	0,39
6.000,00	SK HYNIX INC	KRW	144.178,64	0,50
1.500,00	SK INNOVATION CO LTD	KRW	152.383,93	0,53
850,00	SK TELECOM	KRW	143.143,21	0,50
			5.703.149,55	19,90
Hong Kong				
158.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	870.415,36	3,05
9.646,00	BANK OF EAST ASIA	HKD	32.898,54	0,11

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
14.000,00	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	77.704,68	0,27
70.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	196.123,63	0,68
24.000,00	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	69.937,76	0,24
84.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	868.902,17	3,03
91.916,00	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	295.558,57	1,03
20.000,00	CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	HKD	39.248,37	0,14
80.000,00	CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	HKD	142.618,17	0,50
99.000,00	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	110.598,83	0,39
24.000,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	186.831,70	0,65
260.000,00	CNOOC LTD	HKD	248.044,97	0,87
40.000,00	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	37.451,46	0,13
30.000,00	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	86.712,89	0,30
100.000,00	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	129.803,34	0,45
42.000,00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	87.585,34	0,31
9.000,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	156.934,37	0,55
13.310,00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	74.740,36	0,26
59.895,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	107.626,12	0,38
10.000,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	234.662,69	0,82
140.000,00	LENOVO GROUP LTD	HKD	130.252,57	0,45
20.000,00	LINK REIT	HKD	109.706,29	0,38
22.000,00	MTR CORP	HKD	99.870,55	0,35
71.745,00	NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	64.968,67	0,23
80.000,00	PCCW LTD	HKD	43.031,35	0,15
21.000,00	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	177.007,78	0,62
40.000,00	SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	HKD	96.229,44	0,34
27.000,00	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	298.760,48	1,04
9.000,00	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	92.777,47	0,32
35.000,00	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	177.918,06	0,62
			5.344.921,98	18,66
Iles Cayman				
80.000,00	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	55.042,29	0,19
57.360,00	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	341.761,57	1,19
116.000,00	CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	173.335,93	0,61
30.639,00	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	HKD	4.600,04	0,02
42.000,00	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	112.212,51	0,39
57.360,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	709.290,87	2,48
21.000,00	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	102.654,58	0,36
5.700,00	FU JI FOOD + CATERING SERVIC	HKD	444,74	0,00
17.000,00	HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	147.110,46	0,51
29.478,00	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	34.499,81	0,12
2.400,00	HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCT	HKD	1.061,12	0,00
36.000,00	KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	HKD	52.687,39	0,18
30.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	94.160,62	0,33
50.000,00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	81.452,19	0,28
70.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.261.976,96	4,42
50.000,00	TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	65.374,54	0,23
140.000,00	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	95.496,49	0,33
			3.333.162,11	11,64
Indonésie				
400.000,00	ADARO ENERGY TBK PT	IDR	13.695,41	0,05
240.000,00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	95.734,93	0,33
160.000,00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	141.474,95	0,49
320.000,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	243.060,35	0,85
55.580,00	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	81.632,31	0,29
250.000,00	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	86.011,85	0,30
380.000,00	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	IDR	69.347,99	0,24
923.000,00	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	190.533,45	0,67
30.000,00	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	33.806,40	0,12
			955.297,64	3,34
Malaisie				
23.000,00	AMMB HOLDINGS BHD	MYR	22.243,33	0,08
60.000,00	AXIATA GROUP BERHAD	MYR	82.107,56	0,29
50.000,00	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	48.461,82	0,17
78.000,00	GENTING BHD	MYR	122.226,25	0,43
50.000,00	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	46.753,91	0,16
50.750,00	IOI CORP BHD	MYR	48.321,98	0,17
23.583,00	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	11.328,06	0,04
60.000,00	MALAYAN BANKING BHD	MYR	107.598,04	0,38
21.866,00	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	86.453,82	0,30
45.000,00	SIME DARBY BERHAD	MYR	74.454,00	0,26
70.812,00	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	201.365,44	0,69
			851.314,21	2,97

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Philippines				
160.000,00	AYALA LAND INC	PHP	107.334,56	0,38
27.806,00	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	45.401,68	0,16
1.800,00	PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	72.205,47	0,25
			224.941,71	0,79
Singapour				
80.000,00	CAPITALAND LTD	SGD	173.468,40	0,61
25.000,00	COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	49.354,35	0,17
28.000,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	302.482,28	1,05
30.700,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	129.361,47	0,45
13.899,00	KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	4.588,17	0,02
9.396,00	KEPPEL REIT	SGD	5.656,03	0,02
40.000,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	227.839,09	0,80
21.800,00	SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SGD	43.036,99	0,15
9.067,00	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	65.730,54	0,23
14.000,00	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	69.775,72	0,24
30.000,00	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	58.448,49	0,20
105.670,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	251.017,12	0,88
15.000,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	190.394,51	0,66
11.700,00	UOL GROUP LTD	SGD	47.255,90	0,17
30.000,00	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	57.089,23	0,20
			1.675.498,29	5,85
Taiwan				
100.838,00	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	TWD	106.844,04	0,37
8.652,00	ASIA OPTICAL CO INC	TWD	7.032,30	0,02
5.753,00	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	43.632,06	0,15
9.000,00	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	69.261,85	0,24
104.337,00	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	134.698,21	0,47
106.597,00	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	24.461,74	0,09
85.077,00	CHINA STEEL CORP	TWD	42.581,32	0,15
30.417,00	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	84.048,99	0,29
92.074,00	COMPAL ELECTRONICS	TWD	47.495,36	0,17
244.042,00	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	114.998,92	0,40
20.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	86.716,73	0,30
63.266,00	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	26.990,09	0,09
13.322,00	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	27.488,03	0,10
43.796,00	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	94.030,26	0,33
138.890,00	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	174.271,34	0,61
124.177,00	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	279.766,05	0,98
6.300,00	HTC CORP	TWD	13.701,80	0,05
1.000,00	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	63.294,85	0,22
17.001,00	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	15.098,24	0,05
9.989,00	MEDIATEK INC	TWD	69.631,30	0,24
103.530,00	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	61.343,37	0,21
31.892,00	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	54.244,30	0,19
10.000,00	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	57.299,96	0,20
27.896,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	41.224,96	0,14
50.348,00	SILICONWARE PRECISION INDS	TWD	73.422,03	0,26
25.604,00	TAIWAN CEMENT	TWD	19.490,05	0,07
190.112,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	758.032,90	2,66
74.397,00	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	113.885,98	0,40
122.798,00	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	41.430,40	0,14
			2.746.417,43	9,59
Thaïlande				
30.000,00	ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	117.640,32	0,41
25.000,00	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	98.351,89	0,34
40.000,00	BANPU PUBLIC CO LTD-FOR REG	THB	16.296,49	0,06
33.000,00	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	125.623,05	0,44
26.000,00	PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	37.902,08	0,13
32.000,00	PTT PCL/FOREIGN	THB	198.817,23	0,70
7.000,00	SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	81.278,77	0,28
2.000,00	SIAM CITY CEMENT PCL-FOR	THB	16.245,57	0,06
			692.155,40	2,42
			24.810.724,88	86,63

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Warrants				
Hong Kong				
2.250,00	SUN HUNG KA CW 22/04/2016 SUN HUNG KA	HKD	510,70	0,00
			510,70	0,00
Droits				
Philippines				
1.050,00	DELTA ELECTRONICS RTS 25/12/2015	TWD	204,94	0,00
			204,94	0,00
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Etats-Unis				
14.000,00	ISHARES MSCI MALAYSIA	USD	99.161,59	0,35
			99.161,59	0,35
France				
2.000,00	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	EUR	246.860,00	0,86
7.000,00	LYXOR ETF KOREA	EUR	290.570,00	1,02
			537.430,00	1,88
Irlande				
14.000,00	ISHARES MSCI TAIWAN	EUR	407.540,00	1,42
			407.540,00	1,42
			1.044.131,59	3,65
Total du portefeuille-titres			25.855.572,11	90,28

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
27,00	H-SHARES INDEX HANG SENG CHIN 28/01/2016	HKD	1.548.862,45	(7.022,15)
70,00	MSCI TAIWAN INDEX 28/01/2016	USD	1.952.444,22	641,41
				(6.380,74)
Total des contrats à terme				(6.380,74)

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total du portefeuille-titres	25.855.572,11	90,28
Total des instruments financiers dérivés	(6.380,74)	(0,02)
Avoirs en banque	2.784.598,13	9,72
Autres actifs et passifs	4.814,20	0,02
Total des actifs nets	28.638.603,70	100,00

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Corée du Sud	22,07	19,90
Hong Kong	20,67	18,66
Iles Cayman	12,89	11,64
Chine	11,65	10,52
Taiwan	10,62	9,59
Singapour	6,48	5,85
Indonésie	3,69	3,34
Malaisie	3,29	2,97
Thaïlande	2,68	2,42
France	2,08	1,88
Autres	3,88	3,51
	100,00	90,28

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	13,70	12,35
Banques	12,81	11,55
Energie	8,75	7,90
Télécommunications	8,26	7,48
Services financiers	7,45	6,70
Immobilier	7,40	6,69
Assurances	6,87	6,22
Internet	5,59	5,06
Commerce & Distribution	5,09	4,60
OPC de type ouvert	4,04	3,65
Accessoires & Equipements automobiles	3,54	3,19
Matériaux de construction	2,50	2,26
Chimie	2,32	2,09
Alimentation	2,29	2,07
Autres	9,39	8,47
	100,00	90,28

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Appareils électriques & électroniques	1.476.951,93	5,15
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	1.261.976,96	4,42
AIA GROUP LTD	Assurances	870.415,36	3,05
CHINA MOBILE LTD	Télécommunications	868.902,17	3,03
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	758.032,90	2,66
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	Commerce & Distribution	709.290,87	2,48
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Banques	558.686,36	1,94
INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	Banques	442.608,13	1,55
ISHARES MSCI TAIWAN	OPC de type ouvert	407.540,00	1,42
LG CHEM LTD	Chimie	372.227,05	1,29

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	4.906.500,00	3,17
52.000,00	BASF SE	EUR	3.677.440,00	2,38
60.000,00	BAYER AG-REG	EUR	6.948.000,00	4,50
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.952.600,00	1,26
65.000,00	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	5.042.700,00	3,26
120.000,00	E.ON SE	EUR	1.071.720,00	0,69
25.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.649.250,00	1,07
9.500,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.753.225,00	1,13
65.000,00	SAP SE	EUR	4.769.700,00	3,09
			31.771.135,00	20,55
Belgique				
50.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5.790.000,00	3,75
			5.790.000,00	3,75
Espagne				
140.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	957.040,00	0,62
700.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	3.227.700,00	2,09
70.000,00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	2.240.700,00	1,45
150.000,00	TELEFONICA SA	EUR	1.566.000,00	1,01
			7.991.440,00	5,17
France				
250.000,00	ALSTOM	EUR	7.018.750,00	4,54
195.000,00	AXA SA	EUR	4.932.525,00	3,19
70.000,00	BNP PARIBAS	EUR	3.681.300,00	2,38
90.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.616.650,00	2,34
60.000,00	DANONE GROUPE	EUR	3.782.400,00	2,45
15.000,00	LOREAL	EUR	2.360.250,00	1,53
17.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.501.550,00	1,62
95.000,00	SANOFI	EUR	7.572.450,00	4,90
55.000,00	SOCIETE GENERALE	EUR	2.353.175,00	1,52
120.000,00	TOTAL SA	EUR	4.987.800,00	3,23
60.000,00	VINCI SA	EUR	3.568.800,00	2,31
70.000,00	VIVENDI	EUR	1.386.000,00	0,90
			47.761.650,00	30,91
Italie				
460.000,00	ENEL SPA	EUR	1.790.320,00	1,16
160.000,00	ENI SPA	EUR	2.208.000,00	1,43
790.000,00	FINMECCANICA SPA	EUR	10.191.000,00	6,58
1.900.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	5.867.200,00	3,80
125.000,00	SPACE2 SPA	EUR	1.237.500,00	0,80
400.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.054.000,00	1,33
			23.348.020,00	15,10
Pays-Bas				
75.000,00	AIRBUS GROUP SE	EUR	4.706.250,00	3,04
22.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.849.980,00	1,20
250.000,00	ING GROEP NV	EUR	3.153.750,00	2,04
1.200.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4.208.400,00	2,72
			13.918.380,00	9,00
			130.580.625,00	84,48
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
6.000.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	6.000.059,40	3,88
			6.000.059,40	3,88
			6.000.059,40	3,88
Warrants				
Italie				
31.250,00	SPACE2 SPA CW 22/06/2020 SPACE2 SPA	EUR	28.125,00	0,02
			28.125,00	0,02
			28.125,00	0,02
Total du portefeuille-titres			136.608.809,40	88,38

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
325,00	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 18/03/2016	EUR	10.666.500,00	325.000,00
				325.000,00
Total des contrats à terme				325.000,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	136.608.809,40	88,38
Total des instruments financiers dérivés	325.000,00	0,21
Avoirs en banque	17.431.493,31	11,28
Autres actifs et passifs	208.182,88	0,13
Total des actifs nets	154.573.485,59	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	34,96	30,91
Allemagne	23,26	20,55
Italie	21,50	19,00
Pays-Bas	10,19	9,00
Espagne	5,85	5,17
Belgique	4,24	3,75
	100,00	88,38

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	15,58	13,78
Cosmétiques	13,56	12,00
Aéronautique & Défense	10,91	9,62
Accessoires & Equipements automobiles	10,26	9,06
Assurances	8,49	7,49
Energie	7,36	6,51
Alimentation	7,01	6,20
Matériaux de construction	5,26	4,65
Gouvernements	4,39	3,88
Télécommunications	4,23	3,73
Logiciels	3,49	3,09
Chimie	2,69	2,38
Autres	6,77	5,99
	100,00	88,38

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FINMECCANICA SPA	Aéronautique & Défense	10.191.000,00	6,58
SANOFI	Cosmétiques	7.572.450,00	4,90
ALSTOM	Accessoires & Equipements automobiles	7.018.750,00	4,54
BAYER AG-REG	Cosmétiques	6.948.000,00	4,50
ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	Gouvernements	6.000.059,40	3,88
INTESA SANPAOLO	Banques	5.867.200,00	3,80
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Alimentation	5.790.000,00	3,75
DAIMLER CHRYSLER AG	Accessoires & Equipements automobiles	5.042.700,00	3,26
TOTAL SA	Energie	4.987.800,00	3,23
AXA SA	Assurances	4.932.525,00	3,19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Slovénie				
1.500.000,00	REP OF SLOVENIA 1.75% 14-09/10/2017	EUR	1.540.579,95	0,28
			1.540.579,95	0,28
Suède				
750.000,00	ENERGA FIN AB 3.25% 13-19/03/2020	EUR	791.522,25	0,14
			791.522,25	0,14
Suisse				
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	3.264.660,00	0,59
			3.264.660,00	0,59
			535.795.457,35	96,67
Total du portefeuille-titres			535.795.457,35	96,67

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(160,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	25.267.200,00	398.400,00
(100,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2016	EUR	11.314.000,00	18.000,00
				416.400,00
Total des contrats à terme				416.400,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	535.795.457,35	96,67
Total des instruments financiers dérivés	416.400,00	0,08
Avoirs en banque	9.362.302,09	1,69
Autres actifs et passifs	8.677.729,50	1,56
Total des actifs nets	554.251.888,94	100,00

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	52,76	51,00
Espagne	9,68	9,36
Irlande	7,54	7,29
Royaume-Uni	7,07	6,83
Pays-Bas	4,90	4,74
France	4,45	4,30
Etats-Unis	4,42	4,28
Autres	9,18	8,87
	100,00	96,67

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	40,87	39,48
Gouvernements	20,77	20,09
Energie	14,15	13,68
Télécommunications	7,91	7,65
Accessoires & Equipements automobiles	6,69	6,48
Métal	3,16	3,06
Assurances	3,08	2,98
Autres	3,37	3,25
	100,00	96,67

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 4.75% 12-01/06/2017	Gouvernements	42.691.128,00	7,70
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Gouvernements	42.556.588,00	7,68
ITALY BTPS 4.75% 12-01/05/2017	Gouvernements	21.257.318,00	3,84
UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	Banques	13.931.073,00	2,51
INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	Banques	13.860.228,20	2,50
SANTANDER INTL 4% 12-27/03/2017	Banques	13.582.816,00	2,45
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banques	12.877.884,00	2,33
UNIONE DI BANCHE 2.75% 13-28/04/2017	Banques	12.356.418,00	2,23
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Télécommunications	11.609.436,00	2,09
MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	Banques	11.355.234,00	2,05

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
2.150.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	16.209.710,00	7,30
12.500.000,00	BNY MELLON ABS RET EQTY-EURTH	EUR	14.736.250,00	6,65
800.000,00	KAMES EQT MRK NEUT-BAEURH	EUR	8.124.240,00	3,67
73.000,00	LAZARD EURO ALTERN -EURINSAC	EUR	7.274.004,70	3,28
23.400,00	MARSHALL WCE-MW DEV EU-G EUR	EUR	3.014.271,00	1,36
8.700.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	13.516.320,00	6,10
			62.874.795,70	28,36
Luxembourg				
85.000,00	ALKEN FUND-ABSOL RET EUR-EU1	EUR	10.970.100,00	4,95
570.000,00	ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	10.402.500,00	4,69
2.650.000,00	HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	EUR	18.571.730,00	8,39
900.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	14.688.000,00	6,63
124.000,00	JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	EUR	15.457.840,00	6,97
37.300,00	JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR	EUR	4.240.264,00	1,91
63.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	EUR	8.694.630,00	3,92
85.000,00	NORDEA 1-STABLE EQTY L/S-BIEUR	EUR	10.106.500,00	4,56
115.000,00	RWC FD-EUR ABSOLUTE ALPHA-BEUR	EUR	15.442.372,50	6,97
75.000,00	RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	EUR	10.439.775,00	4,71
46.000,00	SCHRODER GAIA SICAV	EUR	7.988.360,00	3,60
80.000,00	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	EUR	9.975.200,00	4,50
			136.977.271,50	61,80
Royaume-Uni				
11.200.000,00	THREAD UK ABS ALPHA-INAEURH	EUR	17.610.880,00	7,94
			17.610.880,00	7,94
			217.462.947,20	98,10
Total du portefeuille-titres			217.462.947,20	98,10

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	217.462.947,20	98,10
Avoirs en banque	3.254.332,89	1,47
Autres actifs et passifs	948.588,30	0,43
Total des actifs nets	221.665.868,39	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	62,99	61,80
Irlande	28,91	28,36
Royaume-Uni	8,10	7,94
	100,00	98,10

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	98,10
	100,00	98,10

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	OPC de type ouvert	18.571.730,00	8,39
THREAD UK ABS ALPHA-INAEURH	OPC de type ouvert	17.610.880,00	7,94
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	OPC de type ouvert	16.209.710,00	7,30
JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	OPC de type ouvert	15.457.840,00	6,97
RWC FD-EUR ABSOLUTE ALPHA-BEUR	OPC de type ouvert	15.442.372,50	6,97
BNY MELLON ABS RET EQTY-EURTH	OPC de type ouvert	14.736.250,00	6,65
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	OPC de type ouvert	14.688.000,00	6,63
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	OPC de type ouvert	13.516.320,00	6,10
ALKEN FUND-ABSOL RET EUR-EU1	OPC de type ouvert	10.970.100,00	4,95
RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	OPC de type ouvert	10.439.775,00	4,71

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Belgique				
1.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1.505.796,00	0,42
			1.505.796,00	0,42
Danemark				
5.000.000,00	DANSKE BANK A/S 14-02/06/2017 FRN	EUR	5.010.240,00	1,41
			5.010.240,00	1,41
Emirats Arabes Unis				
6.000.000,00	XSTRATA FINANCE 1.75% 12-19/05/2016	EUR	5.887.500,00	1,65
			5.887.500,00	1,65
Espagne				
5.000.000,00	SANTAN CONS FIN 1.45% 14-29/01/2016	EUR	5.004.350,00	1,40
5.000.000,00	SANTANDER INTL 4.625% 12-21/03/2016	EUR	5.046.570,00	1,42
			10.050.920,00	2,82
Etats-Unis				
4.000.000,00	BANK OF AMER CRP 07-23/05/2017 FRN	EUR	3.985.944,00	1,12
5.000.000,00	CITIGROUP INC 07-31/05/2017 FRN	EUR	4.986.800,00	1,40
4.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 06-23/05/2016 FRN	EUR	4.002.648,00	1,12
3.000.000,00	MORGAN STANLEY 07-16/01/2017 FRN	EUR	3.004.986,00	0,84
			15.980.378,00	4,48
France				
3.000.000,00	RCI BANQUE 14-13/06/2017 FRN	EUR	2.999.064,00	0,84
5.000.000,00	RCI BANQUE 14-27/11/2017 FRN	EUR	4.980.470,00	1,39
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	3.012.918,00	0,85
2.000.000,00	SOLVAY FIN 6.375% 06-02/06/2104 SR	EUR	2.022.396,00	0,57
			13.014.848,00	3,65
Irlande				
4.000.000,00	BANK OF IRELAND 2.75% 13-05/06/2016	EUR	4.039.600,00	1,13
1.500.000,00	CATERPILLAR INTL 14-27/09/2017 FRN	EUR	1.499.445,00	0,42
4.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	4.482.315,00	1,26
4.000.000,00	GE CAP EUR FUND 4.125% 06-27/10/2016	EUR	4.131.384,00	1,16
			14.152.744,00	3,97
Italie				
5.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.75% 13-28/01/2016	EUR	5.007.500,00	1,40
4.000.000,00	CAMPARI SPA 5.375% 09-14/10/2016	EUR	4.136.760,00	1,16
6.000.000,00	INTESA SANPAOLO SPA 07-18/05/2017 FRN	EUR	5.975.652,00	1,68
6.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.125% 11-14/01/2016	EUR	6.006.324,00	1,69
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.125% 12-19/09/2016	EUR	5.137.060,00	1,44
20.000.000,00	ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	EUR	20.168.000,00	5,66
7.500.000,00	ITALY BTPS 4% 07-01/02/2017	EUR	7.826.376,75	2,20
35.000.000,00	ITALY CCTS 09-01/07/2016 FRN	EUR	35.056.280,00	9,84
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	5.000.049,50	1,40
15.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	15.000.355,50	4,21
7.000.000,00	MEDIOBANCA 3.75% 06-02/02/2016	EUR	7.018.508,00	1,97
6.000.000,00	MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	EUR	6.193.764,00	1,74
4.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.125% 11-25/01/2016	EUR	4.010.008,00	1,13
3.500.000,00	UNICREDIT SPA 10-30/07/2016 FRN	EUR	3.538.850,00	0,99
6.000.000,00	UNICREDIT SPA 13-22/01/2016 FRN	EUR	6.004.008,00	1,68
4.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-10/04/2017 FRN	EUR	4.023.280,00	1,13
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 2.25% 13-16/12/2016	EUR	5.090.804,00	1,43
			145.193.579,75	40,75
Luxembourg				
4.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.375% 11-01/04/2016	EUR	4.042.776,00	1,13
			4.042.776,00	1,13
Norvège				
2.000.000,00	SANTANDER CONSUM 1% 14-10/06/2016	EUR	2.007.592,00	0,56
			2.007.592,00	0,56
Pays-Bas				
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 06-29/03/2049 SR	EUR	1.001.250,00	0,28
2.000.000,00	EDP FINANCE BV 4.75% 09-26/09/2016	EUR	2.059.496,00	0,58
1.000.000,00	EDP FINANCE BV 5.875% 11-01/02/2016	EUR	1.004.138,00	0,28

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
7.148.000,00	ENEL FIN INTL SA 4% 09-14/09/2016	EUR	7.338.637,16	2,06
3.000.000,00	LINDE FINANCE BV 06-14/07/2066 SR	EUR	3.097.515,00	0,87
			14.501.036,16	4,07
Royaume-Uni				
3.500.000,00	FCE BANK PLC 1.625% 13-09/09/2016	EUR	3.527.825,00	0,99
3.000.000,00	HBOS PLC FRN 07-21/03/2017	EUR	2.994.000,00	0,84
4.000.000,00	HBOS PLC 06-29/03/2016 FRN	EUR	3.991.800,00	1,12
1.500.000,00	IMP TOBACCO FIN 8.375% 09-17/02/2016	EUR	1.514.841,00	0,43
3.500.000,00	ROYAL BK SCOTLND 1.5% 13-28/11/2016	EUR	3.535.455,00	0,99
			15.563.921,00	4,37
			246.911.330,91	69,28
Instruments du marché monétaire				
Italie				
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/06/2016	EUR	20.004.410,00	5,60
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/09/2016	EUR	9.998.150,00	2,81
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	EUR	10.003.445,00	2,81
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	EUR	10.001.230,00	2,81
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-31/03/2016	EUR	10.000.854,00	2,81
			60.008.089,00	16,84
			60.008.089,00	16,84
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Italie				
2.224.800,00	ABEST 10 A 14-10/12/2028 FRN	EUR	2.225.091,45	0,62
			2.225.091,45	0,62
			2.225.091,45	0,62
Total du portefeuille-titres			309.144.511,36	86,74
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			309.144.511,36	86,74
Avoirs en banque			43.250.763,70	12,13
Autres actifs et passifs			4.021.843,02	1,13
Total des actifs nets			356.417.118,08	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	67,10	58,21
Etats-Unis	5,17	4,48
Royaume-Uni	5,03	4,37
Pays-Bas	4,69	4,07
Irlande	4,58	3,97
France	4,21	3,65
Espagne	3,25	2,82
Autres	5,97	5,17
	100,00	86,74

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	46,29	40,15
Banques	31,58	27,38
Accessoires & Equipements automobiles	6,96	6,03
Services financiers	3,67	3,18
Energie	3,36	2,92
Chimie	2,14	1,86
Autres	6,00	5,22
	100,00	86,74

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY CCTS 09-01/07/2016 FRN	Gouvernements	35.056.280,00	9,84
ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	Gouvernements	20.168.000,00	5,66
ITALY BOTS 0% 15-14/06/2016	Gouvernements	20.004.410,00	5,60
ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	Gouvernements	15.000.355,50	4,21
ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	Gouvernements	10.003.445,00	2,81
ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	Gouvernements	10.001.230,00	2,81
ITALY BOTS 0% 15-31/03/2016	Gouvernements	10.000.854,00	2,81
ITALY BOTS 0% 15-14/09/2016	Gouvernements	9.998.150,00	2,81
ITALY BTPS 4% 07-01/02/2017	Gouvernements	7.826.376,75	2,20
ENEL FIN INTL SA 4% 09-14/09/2016	Energie	7.338.637,16	2,06

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	497.675,00	0,29	3.000.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	3.135.252,00	1,81
2.000.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	2.134.936,00	1,23	2.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.222.116,00	1,28
2.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	2.100.000,00	1,21	1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.095.252,00	0,63
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	515.000,00	0,30	272.000,00	CASSA DEPO PREST 1% 14-26/01/2018	EUR	275.214,14	0,16
			5.247.611,00	3,03	3.000.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.173.046,00	1,83
Belgique									
1.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1.505.796,00	0,87	500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	559.359,50	0,32
			1.505.796,00	0,87	1.500.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	1.612.887,00	0,93
Bermudes									
4.000.000,00	FIDELITY INTL 6.875% 10-24/02/2017	EUR	4.297.499,20	2,48	4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	4.293.644,00	2,48
			4.297.499,20	2,48	3.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	EUR	3.537.194,50	2,04
Bulgarie									
500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR	484.975,00	0,28	3.500.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	3.500.034,65	2,02
			484.975,00	0,28	3.500.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	3.500.000,00	2,02
Espagne									
800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	784.896,00	0,45	2.040.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	2.179.862,40	1,26
500.000,00	CAIXABANK 13-14/11/2023 FRN	EUR	522.086,50	0,30	1.616.000,00	MEDIASET SPA 5% 10-01/02/2017	EUR	1.665.999,04	0,96
1.500.000,00	SANTANDER ISSUAN 06-30/05/2018 SR	EUR	1.485.378,00	0,86	1.000.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	1.067.380,00	0,62
			2.792.360,50	1,61	650.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	653.419,13	0,38
Etats-Unis									
2.500.000,00	CITIGROUP INC 05-30/11/2017 FRN	EUR	2.500.000,00	1,44	2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	2.067.490,00	1,19
1.000.000,00	FIAT FINANCE NA 5.625% 07-12/06/2017	EUR	1.048.356,00	0,61	500.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	544.164,50	0,31
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	1.000.000,00	0,58	1.000.000,00	RHINO BONDCO 7.25% 13-15/11/2020	EUR	1.065.200,00	0,61
			4.548.356,00	2,63	1.800.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	1.903.500,00	1,10
Finlande									
1.150.000,00	NOKIA CORPORATION 6.75% 09-04/02/2019	EUR	1.339.175,00	0,77	2.000.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	2.195.306,60	1,27
			1.339.175,00	0,77	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	1.062.172,00	0,61
France									
1.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.25% 12-18/01/2018	EUR	1.059.998,00	0,61	3.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	3.414.540,00	1,97
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.75% 09-27/10/2016	EUR	520.484,00	0,30	1.500.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/10/2018 SR	EUR	1.578.001,50	0,91
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	513.125,00	0,30	2.000.000,00	UNICREDIT SPA 6.7% 08-05/06/2018	EUR	2.185.126,00	1,26
2.000.000,00	DEXIA CRED LOCAL 07-10/07/2017 FRN	EUR	1.855.000,00	1,07	2.000.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 5% 09-11/01/2017	EUR	2.071.866,00	1,20
1.000.000,00	FAURECIA 9.375% 11-15/12/2016	EUR	1.080.500,00	0,62				61.089.980,88	35,25
2.500.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	2.706.150,00	1,56	Jersey				
2.359.000,00	LAFARGE SA 10-13/04/2018 FRN	EUR	2.602.307,26	1,50	2.000.000,00	PROSEC FUNDING 4.668% 06-30/06/2016	EUR	2.020.000,00	1,17
1.300.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	1.361.756,50	0,79				2.020.000,00	1,17
2.000.000,00	PEUGEOT 7.375% 13-06/03/2018	EUR	2.248.788,00	1,30	Luxembourg				
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.214.508,10	1,86	2.000.000,00	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	1.747.784,00	1,01
1.000.000,00	SOLVAY FIN 6.375% 06-02/06/2104 SR	EUR	1.011.198,00	0,58	2.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.984.492,00	1,15
			18.173.814,86	10,49	400.000,00	CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	EUR	428.320,00	0,25
Hong Kong									
500.000,00	BAO-TRANS 1.625% 15-23/02/2018	EUR	496.680,00	0,29	2.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	2.220.400,00	1,27
			496.680,00	0,29	500.000,00	HEIDELBERGCEMENT 8% 09-31/01/2017	EUR	538.000,00	0,31
Hongrie									
1.000.000,00	MOL HUNGARIAN 5.875% 10-20/04/2017	EUR	1.053.200,00	0,61				6.918.996,00	3,99
			1.053.200,00	0,61	Mexique				
Irlande									
3.000.000,00	BANK OF IRELAND 10% 13-30/07/2016	EUR	3.113.190,00	1,79	1.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	1.041.250,00	0,60
2.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	2.490.175,00	1,44	2.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.5% 09-09/01/2017	EUR	2.059.190,00	1,19
2.000.000,00	UT2 FUNDING PLC 5.321% 06-30/06/2016	EUR	2.019.920,00	1,17				3.100.440,00	1,79
			7.623.285,00	4,40	Pays-Bas				
Italie									
1.963.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	2.111.285,02	1,22	2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	2.132.140,00	1,23
1.000.000,00	ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	EUR	988.750,00	0,57	1.000.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	1.084.214,00	0,63
1.500.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	1.522.012,50	0,88	3.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	2.987.223,60	1,73
1.200.000,00	BANCA POP MILANO 4.25% 14-30/01/2019	EUR	1.276.640,40	0,74	1.000.000,00	PETROBRAS 2.75% 14-15/01/2018	EUR	805.000,00	0,46
1.500.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	1.617.846,00	0,93	1.000.000,00	PORTUGAL TEL FIN 5.875% 12-17/04/2018	EUR	501.000,00	0,29
3.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.375% 14-22/01/2018	EUR	3.015.420,00	1,74	1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 4.75% 07-16/02/2017	EUR	1.045.941,00	0,60
					1.000.000,00	SIEMENS FINAN 06-14/09/2066 SR	EUR	1.027.818,00	0,59
					1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	1.049.900,00	0,61
					1.000.000,00	TENNET HLD BV 10-29/06/2049 FRN	EUR	1.057.100,00	0,61
					1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	969.146,70	0,56
								12.659.483,30	7,31
Portugal									
2.000.000,00	BANCO COM PORTUG 3.375% 14-27/02/2017	EUR	1.992.814,00	1,15				1.992.814,00	1,15
			1.992.814,00	1,15	République Tchèque				
Royaume-Uni									
44.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	65.024,38	0,04	2.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	2.089.820,00	1,21
1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 14-03/04/2018	EUR	840.000,00	0,48				2.089.820,00	1,21
2.000.000,00	BG ENERGY CAP 12-30/11/2072 FRN	EUR	2.155.800,00	1,24	Royaume-Uni				
500.000,00	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	494.880,00	0,29	44.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	65.024,38	0,04
1.000.000,00	ICAP GR HLD PLC 3.125% 14-06/03/2019	EUR	1.019.382,00	0,59	1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 14-03/04/2018	EUR	840.000,00	0,48
1.000.000,00	LLOYDS TSB BANK 11-16/12/2021 FRN	EUR	1.102.500,00	0,64	2.000.000,00	BG ENERGY CAP 12-30/11/2072 FRN	EUR	2.155.800,00	1,24
400.000,00	LLOYDS TSB BANK 12-12/02/2024 FRN	EUR	502.214,40	0,29	500.000,00	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	494.880,00	0,29
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.170.000,00	1,25	1.000.000,00	ICAP GR HLD PLC 3.125% 14-06/03/2019	EUR	1.019.382,00	0,59
3.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	3.359.448,00	1,94	1.000.000,00	LLOYDS TSB BANK 11-16/12/2021 FRN	EUR	1.102.500,00	0,64

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	SSE PLC 12-29/09/2049 FRN	EUR	1.057.755,00	0,61
2.000.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	2.064.420,00	1,19
			14.831.423,78	8,56
Slovénie				
1.000.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 2.875% 14-03/07/2017	EUR	1.009.925,00	0,58
			1.009.925,00	0,58
Suisse				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.088.220,00	0,63
500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	524.750,00	0,30
			1.612.970,00	0,93
			154.888.605,52	89,40
Instruments du marché monétaire				
Italie				
3.700.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	EUR	3.700.444,00	2,14
			3.700.444,00	2,14
			3.700.444,00	2,14
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Pays-Bas				
1.000.000,00	SCHAEFFLER HOLDI 6.875% 13-15/08/2018	EUR	1.029.500,00	0,59
			1.029.500,00	0,59
			1.029.500,00	0,59
Total du portefeuille-titres			159.618.549,52	92,13

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	159.618.549,52	92,13
Avoirs en banque	10.142.760,01	5,85
Autres actifs et passifs	3.489.311,93	2,02
Total des actifs nets	173.250.621,46	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	40,58	37,39
France	11,39	10,49
Royaume-Uni	9,29	8,56
Pays-Bas	8,58	7,90
Irlande	4,78	4,40
Luxembourg	4,33	3,99
Allemagne	3,29	3,03
Etats-Unis	2,85	2,63
Bermudes	2,69	2,48
Autres	12,22	11,26
	100,00	92,13

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	24,82	22,85
Accessoires & Equipements automobiles	15,28	14,09
Gouvernements	9,09	8,38
Energie	8,12	7,48
Matériaux de construction	6,87	6,32
Télécommunications	6,60	6,08
Services financiers	5,96	5,50
Métal	3,57	3,29
Assurances	2,67	2,47
Média	2,57	2,37
Aéronautique & Défense	2,34	2,15
Commerce & Distribution	2,33	2,15
Autres	9,78	9,00
	100,00	92,13

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FIDELITY INTL 6.875% 10-24/02/2017	Services financiers	4.297.499,20	2,48
INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	Banques	4.293.644,00	2,48
ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	Gouvernements	3.700.444,00	2,14
ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	Gouvernements	3.537.194,50	2,04
ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	Gouvernements	3.500.034,65	2,02
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Gouvernements	3.500.000,00	2,02
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Télécommunications	3.414.540,00	1,97
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banques	3.359.448,00	1,94
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	Accessoires & Equipements automobiles	3.214.508,10	1,86
FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	Aéronautique & Défense	3.173.046,00	1,83

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.500.000,00	BUNDESOBL-170 0.25% 14-11/10/2019	EUR	1.525.643,85	3,10
1.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	1.567.403,55	3,18
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	2.176.228,60	4,42
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	2.177.560,00	4,42
1.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.664.177,40	3,38
			9.111.013,40	18,50
Irlande				
500.000,00	GE CAP EUR FUND 2.875% 12-18/06/2019	EUR	541.482,85	1,10
			541.482,85	1,10
Italie				
1.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	1.091.957,00	2,22
500.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	533.085,70	1,08
998.620,00	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.056.140,51	2,14
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	1.001.514,70	2,03
3.994.720,00	ITALY BTPS 2.25% I/L 13-22/04/2017	EUR	4.107.734,62	8,35
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.073.505,20	2,18
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/06/2018	EUR	540.975,00	1,10
1.500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	1.646.605,65	3,34
2.750.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	3.184.816,25	6,48
1.250.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.553.823,50	3,16
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.234.002,80	2,51
750.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	1.068.264,98	2,17
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.286.739,60	2,61
1.750.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	2.256.502,50	4,58
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 12-15/06/2017 FRN	EUR	1.036.004,00	2,10
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	2.093.560,00	4,25
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	2.000.019,80	4,06
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	2.000.000,00	4,06
1.000.000,00	MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	EUR	1.032.294,00	2,10
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	543.606,19	1,10
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	540.636,40	1,10
500.000,00	UNICREDIT SPA 4.875% 12-07/03/2017	EUR	526.293,85	1,07
			31.408.082,25	63,79
Supranational				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	951.713,02	1,93
			951.713,02	1,93
			42.012.291,52	85,32
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
10.000,00	ISHARES CORE EURO CORP BOND UC	EUR	1.264.000,00	2,57
12.000,00	ISHARES EURO CORP BOND LAG CP UCITS ETF	EUR	1.577.640,00	3,20
12.000,00	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	1.233.480,00	2,50
10.000,00	PIMCO SH TERM H/Y CORP BOND	USD	855.087,74	1,74
			4.930.207,74	10,01
			4.930.207,74	10,01
Total du portefeuille-titres			46.942.499,26	95,33

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	3.266.750,00	26.250,00
(15,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	2.068.800,00	25.380,00

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(40,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	6.316.800,00	90.440,00
				142.070,00
Total des contrats à terme				142.070,00
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			46.942.499,26	95,33
Total des instruments financiers dérivés			142.070,00	0,29
Avoirs en banque			1.894.636,41	3,85
Autres actifs et passifs			265.406,71	0,53
Total des actifs nets			49.244.612,38	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	66,90	63,79
Allemagne	19,41	18,50
Irlande	11,66	11,11
Supranational	2,03	1,93
	100,00	95,33

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	77,23	73,62
OPC de type ouvert	10,50	10,01
Banques	5,61	5,35
Energie	3,48	3,32
Organisation supranationale	2,03	1,93
Services financiers	1,15	1,10
	100,00	95,33

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 2.25% I/L 13-22/04/2017	Gouvernements	4.107.734,62	8,35
ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	Gouvernements	3.184.816,25	6,48
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Gouvernements	2.256.502,50	4,58
DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	Gouvernements	2.177.560,00	4,42
DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	Gouvernements	2.176.228,60	4,42
ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	Gouvernements	2.093.560,00	4,25
ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	Gouvernements	2.000.019,80	4,06
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Gouvernements	2.000.000,00	4,06
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Gouvernements	1.664.177,40	3,38
ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	Gouvernements	1.646.605,65	3,34

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
3.500,00	AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	EUR	1.141.805,00	2,21
			1.141.805,00	2,21
Irlande				
400.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	6.744.000,00	13,04
330.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	4.798.735,51	9,28
400.000,00	AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	EUR	6.860.000,00	13,26
			18.402.735,51	35,58
Luxembourg				
550.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	8.275.072,16	15,99
160.000,00	INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	USD	7.254.134,79	14,02
37.000,00	JPMF GI RE I EQ CC SHS JPM C PE EUR CAP	EUR	6.577.490,00	12,72
17.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	3.986.670,00	7,71
35.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	5.133.183,67	9,92
			31.226.550,62	60,36
			50.771.091,13	98,15
Total du portefeuille-titres			50.771.091,13	98,15

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	50.771.091,13	98,15
Avoirs en banque	737.764,31	1,43
Autres actifs et passifs	219.634,36	0,42
Total des actifs nets	51.728.489,80	100,00

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	61,50	60,36
Irlande	36,25	35,58
France	2,25	2,21
	100,00	98,15

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	98,15
	100,00	98,15

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	8.275.072,16	15,99
INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	OPC de type ouvert	7.254.134,79	14,02
AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	OPC de type ouvert	6.860.000,00	13,26
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	6.744.000,00	13,04
JPMF GI RE I EQ CC SHS JPM C PE EUR CAP	OPC de type ouvert	6.577.490,00	12,72
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	OPC de type ouvert	5.133.183,67	9,92
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	OPC de type ouvert	4.798.735,51	9,28
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	3.986.670,00	7,71
AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	OPC de type ouvert	1.141.805,00	2,21

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Etats-Unis				
122.632,00	AT&T INC	USD	3.903.638,32	2,15
69.750,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	4.315.955,01	2,38
48.624,00	CVS HEALTH CORP	USD	4.399.261,25	2,42
53.831,00	DOVER CORP	USD	3.042.375,11	1,68
73.776,00	ELI LILLY & CO	USD	5.827.178,45	3,21
71.635,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3.185.455,22	1,75
48.997,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4.659.283,14	2,57
88.514,00	MERCK & CO. INC.	USD	4.318.844,09	2,38
99.969,00	MICROSOFT CORP	USD	5.158.065,14	2,84
141.699,00	PFIZER INC	USD	4.252.203,46	2,34
81.313,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	5.965.759,76	3,29
29.077,00	3M CO	USD	4.047.360,67	2,23
			53.075.379,62	29,24
France				
45.226,00	SANOFI	EUR	3.604.964,46	1,98
74.147,00	TOTAL SA	EUR	3.081.920,06	1,70
			6.686.884,52	3,68
Italie				
156.802,00	ENI SPA	EUR	2.163.867,60	1,19
			2.163.867,60	1,19
Pays-Bas				
152.379,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	3.236.862,97	1,78
			3.236.862,97	1,78
Royaume-Uni				
704.471,00	BP PLC	GBP	3.400.283,72	1,87
1.308.597,00	CENTRICA PLC	GBP	3.928.636,55	2,16
282.775,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5.318.844,79	2,93
53.403,00	NEXT PLC	GBP	5.280.060,14	2,91
394.553,00	SKY PLC	GBP	6.021.786,07	3,33
130.401,00	UNILEVER PLC	GBP	5.210.368,85	2,87
1.306.214,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.861.124,56	2,13
			33.021.104,68	18,20
Singapour				
1.668.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	3.962.302,99	2,18
			3.962.302,99	2,18
Suisse				
61.506,00	NESTLE SA-REG	CHF	4.242.872,49	2,34
49.766,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.997.121,13	2,20
17.123,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.379.381,14	2,41
9.682,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	4.506.381,05	2,48
			17.125.755,81	9,43
			119.272.158,19	65,70

Instruments du marché monétaire				
Italie				
6.930.000,00	ITALY BOTS 0% 15-13/05/2016	EUR	6.932.133,05	3,81
6.930.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	EUR	6.930.831,60	3,82
6.930.000,00	ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	EUR	6.930.852,39	3,82
			20.793.817,04	11,45
			20.793.817,04	11,45
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
55.000,00	MILAGRO OIL & GA 10.5%11-15/05/2016	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
Italie				
6.730.000,00	ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	EUR	6.786.532,00	3,74
6.630.000,00	ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	EUR	6.700.457,01	3,69
			13.486.989,01	7,43
			13.486.989,01	7,43

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Canada				
45.000,00	LONE PINE RESO 10.375% 12-15/02/17 DFLT	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	22,91	0,00
			22,91	0,00
			22,91	0,00
Actions				
Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,16	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,16	0,00
			1,16	0,00
Total du portefeuille-titres			153.552.988,31	84,58

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
16.913.847,84	EUR	18.259.652,43	CHF	29/01/16	16.913.847,84	8.995,94
432.514,12	GBP	594.545,64	EUR	29/01/16	594.545,64	(7.085,34)
2.834.135,00	JPY	21.293,92	EUR	29/01/16	21.293,92	240,50
1.693.374,30	USD	1.558.812,58	EUR	29/01/16	1.558.812,58	(8.266,80)
36.728.700,77	EUR	26.766.556,26	GBP	29/01/16	36.728.700,77	373.374,96
4.125.137,68	EUR	6.360.764,14	SGD	29/01/16	4.125.137,68	11.777,82
54.186.566,34	EUR	58.930.098,91	USD	29/01/16	54.186.566,34	227.115,94
						606.153,02
Total des contrats de change à terme						606.153,02
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR		
Options						
(24.192,00)	CALL AT&T INC 10/02/2016 34.57	USD	769.877,04	(11.109,08)		
(24.529,00)	CALL AT&T INC 14/03/2016 35.19	USD	794.601,39	(10.621,42)		
(24.395,00)	CALL AT&T INC 24/02/2016 34.86	USD	782.849,75	(11.014,38)		
(24.290,00)	CALL AT&T INC 25/01/2016 35.01	USD	782.834,29	(3.922,37)		
(138.975,00)	CALL BP PLC 10/02/2016 409.12	GBP	670.793,30	(1.922,19)		
(140.908,00)	CALL BP PLC 14/03/2016 363.58	GBP	680.123,35	(23.169,39)		
(140.142,00)	CALL BP PLC 24/02/2016 417.93	GBP	676.426,08	(1.523,89)		
(139.536,00)	CALL BP PLC 25/01/2016 415.62	GBP	673.501,09	(657,86)		
(13.760,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 10/02/2016 67.91	USD	860.205,82	(16.748,50)		
(13.952,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 14/03/2016 69.01	USD	886.336,65	(17.751,95)		
(13.875,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 24/02/2016 69.61	USD	889.108,66	(11.529,22)		
(13.815,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 25/01/2016 68.76	USD	874.454,00	(8.382,23)		
(9.592,00)	CALL CVS HEALTH CORP 10/02/2016 100.24	USD	885.116,51	(15.606,23)		
(9.726,00)	CALL CVS HEALTH CORP 14/03/2016 101.92	USD	912.523,15	(17.821,62)		
(9.672,00)	CALL CVS HEALTH CORP 24/02/2016 99.33	USD	884.396,34	(23.817,05)		
(9.631,00)	CALL CVS HEALTH CORP 25/01/2016 98.21	USD	870.717,57	(19.136,75)		
(10.613,00)	CALL DOVER CORP 10/02/2016 70.34	USD	687.212,01	(3.200,73)		
(10.774,00)	CALL DOVER CORP 14/03/2016 68.5	USD	679.387,82	(5.820,37)		

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(10.701,00)	CALL DOVER CORP 24/02/2016 71.37	USD	703.056,57	(3.861,75)	(3.406,00)	CALL ROCHE HOLDING AG-24/02/2016 284.25	CHF	890.340,00	(15.779,62)
(10.655,00)	CALL DOVER CORP 25/01/2016 70.92	USD	695.620,53	(1.215,91)	(3.391,00)	CALL ROCHE HOLDING AG-25/01/2016 290.71	CHF	906.564,13	(4.558,24)
(14.554,00)	CALL ELI LILLY & CO 10/02/2016 90.78	USD	1.216.249,74	(11.905,91)	(30.061,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 10/02/2016 1816.62	GBP	638.561,33	(737,10)
(14.757,00)	CALL ELI LILLY & CO 14/03/2016 92.4	USD	1.255.221,19	(17.232,42)	(30.479,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 14/03/2016 1592.22	GBP	647.440,57	(22.229,17)
(14.676,00)	CALL ELI LILLY & CO 24/02/2016 90.69	USD	1.225.229,14	(16.932,94)	(30.313,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 24/02/2016 1842.59	GBP	643.914,37	(779,29)
(14.613,00)	CALL ELI LILLY & CO 25/01/2016 91.53	USD	1.231.269,32	(6.422,07)	(30.181,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 25/01/2016 1805.93	GBP	641.110,40	(148,90)
(14.132,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 10/02/2016 52.06	USD	677.264,02	(4.706,20)	(8.922,00)	CALL SANOFI 10/02/2016 88.56	EUR	790.132,32	(2.258,29)
(14.329,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 14/03/2016 48.59	USD	640.933,53	(23.885,31)	(9.045,00)	CALL SANOFI 14/03/2016 81.34	EUR	735.720,30	(24.718,43)
(14.250,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 24/02/2016 53.72	USD	704.694,82	(2.764,08)	(8.997,00)	CALL SANOFI 24/02/2016 89.47	EUR	804.961,59	(3.069,82)
(14.188,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 25/01/2016 54.41	USD	710.640,77	(354,86)	(8.958,00)	CALL SANOFI 25/01/2016 89.65	EUR	803.084,70	(540,13)
(30.933,00)	CALL ENI SPA 10/02/2016 16.33	EUR	505.135,89	(528,15)	(319.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 14/03/2016 3.92	SGD	811.420,22	(8.287,66)
(31.363,00)	CALL ENI SPA 14/03/2016 14.48	EUR	454.136,24	(11.894,45)	(322.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 24/02/2016 4.11	SGD	858.750,03	(1.559,82)
(31.193,00)	CALL ENI SPA 24/02/2016 16.26	EUR	507.198,18	(1.011,78)	(320.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 25/01/2016 4.16	SGD	863.798,37	(98,80)
(31.058,00)	CALL ENI SPA 25/01/2016 15.75	EUR	489.163,50	(572,62)	(320.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMUNIC 10/02/2016 4	SGD	830.575,36	(2.069,19)
(55.785,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 10/02/2016 1460.68	GBP	1.049.285,68	(7.869,34)	(77.836,00)	CALL SKY PLC 10/02/2016 1197.44	GBP	1.187.956,35	(10.950,67)
(56.560,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 14/03/2016 1349.12	GBP	1.063.863,01	(44.148,55)	(78.918,00)	CALL SKY PLC 14/03/2016 1141.69	GBP	1.204.470,15	(41.428,09)
(56.253,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 24/02/2016 1434.32	GBP	1.058.088,50	(11.400,68)	(78.489,00)	CALL SKY PLC 24/02/2016 1186.33	GBP	1.197.922,63	(18.435,53)
(56.010,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 25/01/2016 1463.08	GBP	1.053.517,80	(3.618,05)	(78.150,00)	CALL SKY PLC 25/01/2016 1194.25	GBP	1.192.748,71	(5.679,10)
(9.663,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 10/02/2016 106.04	USD	943.261,07	(8.806,66)	(1.910,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 10/02/2016 527.28	CHF	926.158,75	(5.791,53)
(9.805,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 14/03/2016 107.19	USD	967.502,47	(9.097,63)	(1.936,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 14/03/2016 494.76	CHF	880.867,74	(36.713,88)
(9.744,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 24/02/2016 106.12	USD	951.885,54	(9.148,87)	(1.926,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 24/02/2016 535.85	CHF	949.096,31	(5.414,07)
(9.702,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 25/01/2016 106.84	USD	954.213,07	(3.923,18)	(1.917,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 25/01/2016 543.4	CHF	957.971,34	(673,79)
(17.454,00)	CALL MERCK & CO. INC. 10/02/2016 56.24	USD	903.629,70	(4.827,15)	(14.618,00)	CALL TOTAL SA 10/02/2016 49.22	EUR	719.497,96	(448,01)
(17.697,00)	CALL MERCK & CO. INC. 14/03/2016 55.62	USD	906.109,84	(10.670,06)	(14.822,00)	CALL TOTAL SA 14/03/2016 44.88	EUR	665.211,36	(10.857,83)
(17.600,00)	CALL MERCK & CO. INC. 24/02/2016 56.71	USD	918.803,26	(5.638,93)	(14.741,00)	CALL TOTAL SA 24/02/2016 49.31	EUR	726.878,71	(1.035,33)
(17.524,00)	CALL MERCK & CO. INC. 25/01/2016 56.93	USD	918.384,70	(1.373,19)	(14.677,00)	CALL TOTAL SA 25/01/2016 48.94	EUR	718.292,38	(61,38)
(19.715,00)	CALL MICROSOFT CORP 10/02/2016 59.21	USD	1.074.588,17	(12.949,07)	(25.725,00)	CALL UNILEVER PLC 10/02/2016 3008.91	GBP	1.027.881,22	(14.072,15)
(20.007,00)	CALL MICROSOFT CORP 14/03/2016 60.11	USD	1.107.079,77	(14.815,05)	(26.083,00)	CALL UNILEVER PLC 14/03/2016 2899.52	GBP	1.042.185,65	(42.232,73)
(19.881,00)	CALL MICROSOFT CORP 24/02/2016 58.01	USD	1.061.674,30	(22.379,43)	(25.941,00)	CALL UNILEVER PLC 24/02/2016 3005.81	GBP	1.036.511,82	(18.662,50)
(19.795,00)	CALL MICROSOFT CORP 25/01/2016 57.45	USD	1.046.877,23	(14.949,61)	(25.828,00)	CALL UNILEVER PLC 25/01/2016 3050.57	GBP	1.031.996,74	(7.171,50)
(12.134,00)	CALL NESTLE SA-REG 10/02/2016 80.09	CHF	893.702,67	(1.959,08)	(257.115,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 10/02/2016 239.64	GBP	760.023,27	(3.183,37)
(12.303,00)	CALL NESTLE SA-REG 14/03/2016 76.13	CHF	861.345,96	(16.986,41)	(259.275,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 24/02/2016 238.49	GBP	766.408,16	(5.588,96)
(12.235,00)	CALL NESTLE SA-REG 24/02/2016 79.14	CHF	890.452,56	(4.273,58)	(258.153,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 25/01/2016 241.38	GBP	763.091,57	(957,81)
(12.182,00)	CALL NESTLE SA-REG 25/01/2016 79.47	CHF	890.292,22	(1.130,54)	(261.501,00)	CALL VODAFONE GROUP PLC 14/03/2016 222.6	GBP	772.988,14	(23.817,63)
(10.529,00)	CALL NEXT PLC 10/02/2016 8375.68	GBP	1.041.023,04	(730,61)	(5.734,00)	CALL 3M CO 10/02/2016 161.94	USD	854.795,12	(2.752,11)
(10.677,00)	CALL NEXT PLC 14/03/2016 7863.39	GBP	1.055.656,09	(9.181,24)	(5.818,00)	CALL 3M CO 14/03/2016 165.89	USD	888.472,80	(2.707,69)
(10.618,00)	CALL NEXT PLC 24/02/2016 8201.27	GBP	1.049.822,64	(2.122,91)	(5.783,00)	CALL 3M CO 24/02/2016 164.86	USD	877.644,63	(2.071,37)
(10.571,00)	CALL NEXT PLC 25/01/2016 8174.25	GBP	1.045.175,66	(729,48)	(5.758,00)	CALL 3M CO 25/01/2016 166.63	USD	883.232,55	(660,69)
(9.817,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 10/02/2016 92.51	CHF	835.176,45	(4.164,39)	(250,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 2800	EUR	2.311.770,40	(253.750,00)
(9.954,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 14/03/2016 85.1	CHF	779.000,91	(22.093,15)	250,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 3150	EUR	4.043.556,00	527.500,00
(9.900,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 24/02/2016 93.54	CHF	851.615,05	(4.510,38)	(170,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/06/16 2750	EUR	1.266.490,75	(99.110,00)
(9.857,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 25/01/2016 95.59	CHF	866.498,84	(819,97)	170,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/06/16 3100	EUR	2.582.974,56	248.710,00
(31.333,00)	CALL PFIZER INC 10/02/2016 34.94	USD	1.007.801,71	(2.191,46)	(150,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 18/03/16 2750	EUR	681.277,92	(26.100,00)
(29.244,00)	CALL PFIZER INC 14/03/2016 34.48	USD	928.227,10	(8.015,14)	150,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 18/03/16 3100	EUR	1.994.820,96	101.400,00
(31.197,00)	CALL PFIZER INC 24/02/2016 35.12	USD	1.008.596,72	(3.165,15)	(120,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/09/2016 5005	GBP	1.700.137,17	(145.963,58)
(16.041,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 10/02/2016 78.74	USD	1.162.725,14	(29.309,56)	120,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/09/2016 5605	GBP	3.288.289,25	309.866,81
(16.264,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 14/03/2016 82.41	USD	1.233.836,16	(13.399,84)	(110,00)	PUT FTSE 100 INDEX 17/06/2016 5005	GBP	1.203.839,64	(74.748,57)
(16.176,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 24/02/2016 80.39	USD	1.197.080,56	(20.507,99)	110,00	PUT FTSE 100 INDEX 17/06/2016 5605	GBP	2.696.974,08	181.639,03
(16.105,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 25/01/2016 78.89	USD	1.169.587,99	(22.174,88)	(100,00)	PUT FTSE 100 INDEX 18/03/2016 5005	GBP	559.925,41	(17.667,84)
(3.378,00)	CALL ROCHE HOLDING AG-10/02/2016 294.88	CHF	916.042,73	(5.537,94)	100,00	PUT FTSE 100 INDEX 18/03/2016 5610	GBP	1.874.901,77	63.196,52
(3.425,00)	CALL ROCHE HOLDING AG-14/03/2016 275.73	CHF	868.471,09	(20.890,42)	(90,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 1625	USD	2.528.353,87	(265.542,68)
					90,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 1825	USD	4.837.583,75	453.566,68
					(130,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2016 1650	USD	4.528.562,73	(505.062,54)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
130,00 1850	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2016	USD	7.937.158,32	917.212,63
(80,00) 1625	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2016	USD	1.738.009,18	(126.082,38)
80,00 1825	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2016	USD	3.850.589,32	266.165,76
(70,00) 1625	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2016	USD	786.598,98	(26.939,11)
70,00 1825	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2016	USD	2.490.896,78	84.665,78
				578.201,08
Total des options				578.201,08
Total des instruments financiers dérivés				1.184.354,10

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	153.552.988,31	84,58
Total des instruments financiers dérivés	1.184.354,10	0,65
Avoirs en banque	25.889.584,58	14,26
Autres actifs et passifs	920.709,00	0,51
Total des actifs nets	181.547.635,99	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	34,57	29,24
Italie	23,74	20,07
Royaume-Uni	21,50	18,20
Suisse	11,15	9,43
France	4,35	3,68
Singapour	2,58	2,18
Pays-Bas	2,11	1,78
	100,00	84,58

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	33,77	28,56
Gouvernements	22,33	18,88
Télécommunications	10,57	8,94
Energie	10,30	8,70
Commerce & Distribution	6,30	5,33
Matériel divers	4,62	3,91
Média	3,92	3,33
Logiciels	3,36	2,84
Alimentation	2,76	2,34
Appareils électriques & électroniques	2,07	1,75
Autres	-	-
	100,00	84,58

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 15-13/05/2016	Gouvernements	6.932.133,05	3,81
ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	Gouvernements	6.930.852,39	3,82
ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	Gouvernements	6.930.831,60	3,82
ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	Gouvernements	6.786.532,00	3,74
ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	Gouvernements	6.700.457,01	3,69
SKY PLC	Média	6.021.786,07	3,33
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Cosmétiques	5.965.759,76	3,29
ELI LILLY & CO	Cosmétiques	5.827.178,45	3,21
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmétiques	5.318.844,79	2,93
NEXT PLC	Commerce & Distribution	5.280.060,14	2,91

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
800.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	994.447,04	2,35
			994.447,04	2,35
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
5.000,00	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	1.106.400,00	2,61
15.000,00	LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	EUR	2.157.150,00	5,09
			3.263.550,00	7,70
Irlande				
1.000,00	ISHARES BARCLAYS CAP EURO GVT BOND 3-5	EUR	166.770,00	0,39
11.500,00	ISHARES BC GBL INF LNK BD	EUR	1.493.965,00	3,53
1.000,00	ISHARES BGE GOVT BOND 7-10	EUR	203.390,00	0,48
10.130,00	ISHARES CORE EURO CORP BOND UC	EUR	1.280.432,00	3,02
22.000,00	ISHARES EU LN LI EUR AC ACCUM SHS ETF	EUR	4.399.780,00	10,38
8.000,00	ISHARES EURO CORP BOND LAG CP UCITS ETF	EUR	1.051.760,00	2,48
6.000,00	ISHARES GS INV CP BD	EUR	600.960,00	1,42
11.000,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND UCITS ETF	EUR	1.064.800,00	2,51
9.000,00	ISHARES MARKIT IBOX EUR H/Y	EUR	925.110,00	2,18
4.000,00	ISHARES USD HY CORP BND	EUR	349.760,00	0,83
7.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	1.216.250,00	2,87
15.000,00	PIMCO SH TERM H/Y CORP BOND	USD	1.282.631,60	3,03
8.000,00	SPDR CITI ASIA LOCAL GOV BD	EUR	623.120,00	1,47
3.000,00	SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	EUR	190.260,00	0,45
			14.848.988,60	35,04
Luxembourg				
10.000,00	AWF FD EURO 1-3 I CAP	EUR	1.342.600,00	3,17
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	1.114.680,00	2,63
100.000,00	AZ FUND 1 GLOBAL CUR RATE-AA	EUR	436.300,00	1,03
2.000,00	DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	EUR	416.820,00	0,98
7.000,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	1.279.670,00	3,02
10.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	1.351.300,00	3,19
5.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.110.800,00	2,62
110.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.908.003,85	4,51
6.000,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	895.920,00	2,11
24.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	987.816,00	2,33
103.059,09	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	EUR	1.418.814,44	3,35
3.000,00	JPM EMERGING MARKETS BOND-C	USD	1.372.602,74	3,24
15.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	1.516.350,00	3,58
90.000,00	LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-600,00 RWC FUNDS	EUR	1.667.277,00	3,93
75.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.626.750,00	3,84
150.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	1.510.514,50	3,56
10.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	922.252,26	2,18
			21.805.368,79	51,46
			39.917.907,39	94,20
Total du portefeuille-titres			40.912.354,43	96,55

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
3.500.000,00 USD	3.194.888,18 EUR	24/03/16	3.194.888,18	5.474,65
				5.474,65
Total des contrats de change à terme				5.474,65

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	40.912.354,43	96,55
Total des instruments financiers dérivés	5.474,65	0,01
Avoirs en banque	1.528.754,14	3,61
Autres actifs et passifs	(74.226,67)	(0,17)
Total des actifs nets	42.372.356,55	100,00

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	53,30	51,46
Irlande	36,29	35,04
France	7,98	7,70
Italie	2,43	2,35
	100,00	96,55

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	97,57	94,20
Gouvernements	2,43	2,35
	100,00	96,55

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES EU LN LI EUR AC ACCUM SHS ETF	OPC de type ouvert	4.399.780,00	10,38
LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	OPC de type ouvert	2.157.150,00	5,09
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.908.003,85	4,51
LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-	OPC de type ouvert	1.667.277,00	3,93
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.626.750,00	3,84
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	OPC de type ouvert	1.516.350,00	3,58
SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	OPC de type ouvert	1.510.514,50	3,56
ISHARES BC GBL INF LNK BD	OPC de type ouvert	1.493.965,00	3,53
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	OPC de type ouvert	1.418.814,44	3,35
JPM EMERGING MARKETS BOND-C	OPC de type ouvert	1.372.602,74	3,24

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé														
Obligations et autres titres de créance														
Allemagne														
4.650.000,00	FALCON GERMANY 9%	EUR	4.905.750,00	0,41	9.326.000,00	SMITHFIELD FOODS 7.75%	USD	9.143.556,15	0,77					
			4.905.750,00	0,41	24.000.000,00	SPRINT NEXTEL 8.375%	USD	21.639.254,13	1,82					
Autriche														
3.125.000,00	JBS INVESTMENTS 7.75%	USD	2.713.096,17	0,23	7.300.000,00	TESORO CORP 4.25%	USD	6.789.297,66	0,57					
9.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 7.75%	USD	8.514.683,65	0,71	3.000.000,00	TRANSDIGM INC 6%	USD	2.687.038,99	0,23					
700.000,00	SAPPI PAPIER HOL 7.75%	USD	662.253,17	0,06	5.524.000,00	URS CORP 3.85%	USD	5.061.620,93	0,42					
			11.890.032,99	1,00	12.779.000,00	US STEEL CORP 6.05%	USD	9.484.574,15	0,80					
Bermudes														
3.475.000,00	NCL CORP 4.625%	USD	3.117.963,53	0,26	8.445.000,00	USG CORP 6.3%	USD	8.008.956,80	0,67					
			3.117.963,53	0,26	5.425.000,00	VOLKSWAGEN GRP 1.6%	USD	4.825.607,96	0,40					
Canada														
12.500.000,00	FORD CRED CANADA 3.32%	CAD	8.421.747,16	0,71	4.000.000,00	WATSON PHARM INC 1.875%	USD	3.660.090,71	0,31					
13.375.000,00	NOVELIS INC 8.375%	USD	11.918.438,17	1,00	21.622.000,00	WINDSTREAM CORP 7.875%	USD	20.257.932,84	1,70					
5.000.000,00	TALISMAN ENERGY 6.625%	GBP	7.275.033,98	0,61	5.500.000,00	WPX ENERGY INC 5.25%	USD	4.712.053,88	0,40					
16.028.000,00	TELESAT CANADA/L 6%	USD	14.796.545,56	1,24				408.190.790,91	34,23					
3.000.000,00	XSTRATA CAN FIN 3.6%	USD	2.655.426,77	0,22	France									
11.600.000,00	XSTRATA FIN CAN 5.25%	EUR	11.261.666,28	0,94	5.225.000,00	BUT SAS 7.375%	EUR	5.434.000,00	0,46					
			56.328.857,92	4,72	4.500.000,00	RCI BANQUE 15-16/07/2018	EUR	4.467.861,00	0,37					
Espagne														
5.500.000,00	INMOBILIARIA COL 1.863%	EUR	5.545.637,35	0,47	2.800.000,00	VALLOUREC SA 4.25%	EUR	2.744.005,60	0,23					
2.000.000,00	TELEFONICA EMIS 6.221%	USD	1.946.708,21	0,16	8.900.000,00	WENDEL INVEST 4.375%	EUR	9.415.221,00	0,79					
			7.492.345,56	0,63				22.061.087,60	1,85					
Etats-Unis														
11.885.000,00	ADT CORP 2.25%	USD	10.835.730,98	0,91	Hong Kong									
1.900.000,00	ALCOA INC 5.55%	USD	1.784.487,10	0,15	9.000.000,00	BAO-TRANS 1.625%	EUR	8.940.240,00	0,75					
21.925.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25%	USD	21.119.399,14	1,77				8.940.240,00	0,75					
3.275.000,00	AUDATEX NORTH AM 6%	USD	3.023.377,01	0,25	Hongrie									
3.174.000,00	AVIS BUDGET CAR 4.875%	USD	2.966.491,04	0,25	16.434.000,00	MOL HUNGARIAN 5.875%	EUR	17.308.288,80	1,45					
1.075.000,00	BALL CORP 3.5%	EUR	1.103.218,75	0,09				17.308.288,80	1,45					
18.600.000,00	CABLEVISION SYS 8.625%	USD	17.903.959,32	1,50	Iles Cayman									
4.000.000,00	CALUMET SPECIAL 6.5%	USD	3.197.874,19	0,27	7.200.000,00	DUBAI HOLDING COMM OP 6%	GBP	9.932.046,75	0,83					
11.445.000,00	CASE NEW HOLLAND 7.875%	USD	11.090.014,66	0,93				9.932.046,75	0,83					
3.500.000,00	CEMEX FINANCE 9.375%	USD	3.406.675,22	0,29	Irlande									
12.506.000,00	CENTENE CORP 5.75%	USD	11.842.512,21	0,99	1.180.000,00	ESB FINANCE LTD 6.25%	EUR	1.297.371,06	0,11					
7.100.000,00	CENTURY TEL ENTP 6%	USD	6.733.403,58	0,56	6.965.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017	EUR	6.937.627,55	0,58					
5.000.000,00	CENTURYLINK INC 5.15%	USD	4.707.472,40	0,39				8.234.998,61	0,69					
4.000.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375%	USD	3.582.718,65	0,30	Israël									
4.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5%	USD	3.573.555,69	0,30	28.980.000,00	ISRAEL ELECTRIC 6.7%	USD	27.682.824,03	2,32					
17.000.000,00	COMMERCIAL METAL 6.5%	USD	16.141.705,23	1,35				27.682.824,03	2,32					
5.000.000,00	CONSTELLATION BR 7.25%	USD	4.890.731,66	0,41	Italie									
22.000.000,00	DISH DBS CORP 4.625%	USD	20.561.689,65	1,72	2.010.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375%	EUR	2.125.940,82	0,18					
13.383.000,00	EL PASO CORP 7%	USD	12.630.910,60	1,06	2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-15/06/2020	EUR	2.008.060,00	0,17					
10.000.000,00	FORD MOTOR CRED 1.724%	USD	9.020.021,07	0,76	13.573.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375%	USD	12.476.053,86	1,05					
4.500.000,00	FRESENIUS MED 6.875%	USD	4.376.093,83	0,37	5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4%	EUR	5.330.857,00	0,45					
12.080.000,00	FRONTIER COMM 8.25%	USD	11.622.302,65	0,97	14.500.000,00	ITALY BTPS 4.75%	EUR	15.475.533,90	1,29					
9.450.000,00	GCI INC 6.75%	USD	8.788.885,33	0,74	8.599.000,00	MEDIASET SPA 5%	EUR	8.865.053,06	0,74					
3.465.000,00	GEN MOTORS FIN 3%	USD	3.185.209,23	0,27	32.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.5%	EUR	33.611.500,00	2,81					
16.830.000,00	GEN MOTORS FIN 4.75%	USD	15.982.339,20	1,34	8.700.000,00	SNAI SPA 7.625%	EUR	8.309.370,00	0,70					
1.000.000,00	H&E EQUIPMENT 7%	USD	895.679,66	0,08	5.500.000,00	SNAI 7.625%	EUR	5.220.050,00	0,44					
5.280.000,00	HEALTH NET INC 6.375%	USD	5.007.376,19	0,42	14.350.000,00	TELECOM ITALIA 7.375%	GBP	21.205.742,73	1,77					
13.675.000,00	ICAHN ENTER/FIN 3.5%	USD	12.624.329,96	1,06	9.100.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.75%	EUR	9.370.283,65	0,79					
1.500.000,00	INTL LEASE FIN 8.75%	USD	1.463.783,39	0,12				123.998.445,02	10,39					
10.825.000,00	INTL LEASE FIN 8.875%	USD	10.799.210,84	0,91	Jersey									
8.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6%	USD	7.715.215,10	0,65	4.775.000,00	CPUK FINANCE 7%	GBP	6.635.549,74	0,56					
10.369.000,00	JARDEN CORP 7.5%	USD	9.702.974,53	0,81	2.000.000,00	GALAXY FINCO LTD 7.875%	GBP	2.718.129,93	0,23					
5.961.000,00	JMC STEEL GROUP 8.25%	USD	3.823.429,70	0,32	5.000.000,00	MERCURY BONDCO 15-30/05/2021	EUR	4.950.000,00	0,41					
2.000.000,00	KROGER CO 6.4%	USD	1.967.876,48	0,16				14.303.679,67	1,20					
17.357.000,00	LENNAR CORP 4.75%	USD	16.341.519,68	1,37	Luxembourg									
4.675.000,00	LIMITED BRANDS INC 6.9%	USD	4.583.543,32	0,38	400.000,00	ARCELORMITTAL 5.25%	USD	354.676,32	0,03					
4.900.000,00	MEM PROD PART LP 7.625%	USD	1.346.955,61	0,11	11.378.000,00	ARCELORMITTAL 5.875%	EUR	11.037.388,19	0,93					
3.898.046,39	MIRANT MID-ATLAN 9.125%	USD	3.571.765,60	0,30	22.000.000,00	BEV PCK HD LU/IN 6%	USD	19.478.169,24	1,63					
7.000.000,00	SABINE PASS LNG 7.5%	USD	6.414.074,31	0,54	16.555.000,00	CIRSA FUNDING LX 8.75%	EUR	11.796.018,81	0,99					
3.625.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75%	USD	2.159.023,23	0,18	1.458.000,00	DUFFRY FINANCE 5.5%	USD	1.383.386,63	0,12					
10.000.000,00	SLM CORP 6%	USD	9.433.207,72	0,79	20.955.000,00	FIAT FIN & TRADE 7%	EUR	22.186.106,25	1,85					
					6.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 7.5%	EUR	6.162.960,00	0,52					
					6.300.000,00	GAZPROM 3.755%	EUR	6.293.290,50	0,53					
					2.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625%	EUR	1.864.166,60	0,16					
					9.450.000,00	MAISONS DU MONDE 9%	EUR	10.040.625,00	0,84					
					6.375.000,00	PLAY FIN 2 SA 6.5%	EUR	6.630.000,00	0,56					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
13.928.000,00	WIND ACQ 7% 14-23/04/2021	EUR	13.753.900,00	1,15
1.000.000,00	ZINC CAPITAL 8.875% 11-15/05/2018	EUR	979.700,00	0,08
			111.960.387,54	9,39
Norvège				
5.000.000,00	LOCK LOWER 9.5% 14-15/08/2022	EUR	5.160.800,00	0,43
3.180.000,00	LOCK 7% 14-15/08/2021	EUR	3.308.599,20	0,28
6.500.000,00	SILK BIDCO 7.5% 15-01/02/2022	EUR	6.678.750,00	0,56
			15.148.149,20	1,27
Pays-Bas				
11.242.000,00	AERCAP AVIATION 6.375% 12-30/05/2017	USD	10.687.290,97	0,90
8.200.000,00	CABLE COMM SYST 7.5% 13-01/11/2020	EUR	8.630.500,00	0,72
1.940.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	2.103.375,16	0,18
8.493.000,00	EDP FINANCE BV 6.625% 02-09/08/2017	GBP	12.304.461,72	1,03
18.000.000,00	ENEL FINANCE INTL 6.25% 07-15/09/2017	USD	17.573.894,72	1,47
16.400.000,00	MAJAPAHIT HOLD 7.25% 07-28/06/2017	USD	15.969.769,55	1,34
18.400.000,00	MARFRIG HLDG EUR 9.875% 13-24/07/2017	USD	16.958.229,72	1,42
8.340.000,00	MIH BV 6.375% 10-28/07/2017	USD	7.976.245,02	0,67
6.500.000,00	PETROBRAS 2.75% 14-15/01/2018	EUR	5.232.500,00	0,44
7.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 1.875% 12-15/05/2017	EUR	7.067.874,80	0,59
2.000.000,00	VONOVIA BV 15-15/12/2017 FRN	EUR	2.006.148,00	0,17
			106.510.289,66	8,93
Royaume-Uni				
8.358.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	EUR	7.344.592,50	0,62
17.984.000,00	ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	GBP	26.396.738,24	2,21
1.500.000,00	BAKKAVOR FIN 2 8.75% 13-15/06/2020	GBP	2.207.801,03	0,19
8.500.000,00	BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021	EUR	7.514.000,00	0,63
3.225.000,00	COGNITA 7.75% 15-15/08/2021	GBP	4.519.032,35	0,38
15.205.000,00	HEATHROW FINANC PLC 7.125% 10-01/03/2017	GBP	21.748.192,16	1,82
2.745.000,00	ITV PLC 7.375% 06-05/01/2017	GBP	3.889.506,08	0,33
8.200.000,00	JERROLD FINCO 9.75% 13-15/09/2018	GBP	12.003.783,64	1,01
8.000.000,00	KERLING PLC 10.625% 10-01/02/2017	EUR	7.998.400,00	0,67
15.302.000,00	LADBROKES GROUP 7.625% 10-05/03/2017	GBP	22.000.940,26	1,84
5.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	5.425.000,00	0,45
7.000.000,00	PREMIER FOODS 6.5% 14-15/03/2021	GBP	9.037.782,01	0,76
1.685.000,00	STONEGATE PUB CO 5.75% 14-15/04/2019	GBP	2.318.649,77	0,19
15.650.000,00	THOMAS COOK GR 7.75% 10-22/06/2017	GBP	22.230.742,05	1,86
			154.635.160,09	12,96
Suède				
5.000.000,00	PGNIG FINANCE AB 4% 12-14/02/2017	EUR	5.171.500,00	0,43
			5.171.500,00	0,43
			1.117.812.837,88	93,71
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Etats-Unis				
4.450.000,00	ALPHABET HLDNG 7.75% 13-01/11/2017	USD	3.975.580,70	0,33
			3.975.580,70	0,33
Jersey				
8.500.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	8.454.610,00	0,71
			8.454.610,00	0,71
Luxembourg				
2.000.000,00	DAKAR FINANCE 9% 15-15/11/2020	EUR	1.920.000,00	0,16
			1.920.000,00	0,16
			14.350.190,70	1,20
Total du portefeuille-titres			1.132.163.028,58	94,91

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
8.644.986,26 EUR	12.300.000,00 CAD	13/01/16	8.644.986,26	531.727,12
13.454.661,33 EUR	9.500.000,00 GBP	04/03/16	13.454.661,33	563.475,66
18.221.599,50 EUR	13.200.000,00 GBP	10/03/16	18.221.599,50	311.089,60
40.600.725,01 EUR	29.400.000,00 GBP	14/03/16	40.600.725,01	712.361,19
21.530.605,20 EUR	15.600.000,00 GBP	16/03/16	21.530.605,20	366.149,04
27.161.295,88 EUR	19.100.000,00 GBP	19/02/16	27.161.295,88	1.233.830,58
19.273.419,24 EUR	14.200.000,00 GBP	20/01/16	19.273.419,24	(17.287,93)
2.988.222,14 EUR	2.100.000,00 GBP	22/02/16	2.988.222,14	137.804,24
31.401.247,35 EUR	22.900.000,00 GBP	22/03/16	31.401.247,35	336.102,04
7.537.509,78 EUR	5.300.000,00 GBP	24/02/16	7.537.509,78	344.012,86
26.667.923,11 EUR	28.300.000,00 USD	02/03/16	26.667.923,11	778.448,74
6.718.977,39 EUR	7.400.000,00 USD	03/02/16	6.718.977,39	(56.049,91)
19.907.250,10 EUR	21.150.000,00 USD	04/03/16	19.907.250,10	559.686,77
51.427.710,20 EUR	56.000.000,00 USD	10/02/16	51.427.710,20	167.045,28
7.892.804,70 EUR	8.600.000,00 USD	10/03/16	7.892.804,70	26.513,05
12.706.593,21 EUR	14.300.000,00 USD	11/01/16	12.706.593,21	(393.906,13)
22.011.946,73 EUR	24.100.000,00 USD	11/03/16	22.011.946,73	(31.625,73)
47.191.721,01 EUR	50.800.000,00 USD	12/02/16	47.191.721,01	693.984,45
18.783.068,78 EUR	21.300.000,00 USD	13/01/16	18.783.068,78	(729.447,76)
21.952.932,91 EUR	25.000.000,00 USD	14/01/16	21.952.932,91	(948.581,54)
31.017.905,79 EUR	34.100.000,00 USD	14/03/16	31.017.905,79	(170.387,46)
32.117.377,61 EUR	36.600.000,00 USD	15/01/16	32.117.377,61	(1.409.650,78)
52.480.470,96 EUR	56.200.000,00 USD	16/02/16	52.480.470,96	1.045.880,88
11.832.165,29 EUR	13.000.000,00 USD	16/03/16	11.832.165,29	(57.233,70)
23.367.113,16 EUR	26.600.000,00 USD	20/01/16	23.367.113,16	(996.477,25)
27.777.410,35 EUR	31.500.000,00 USD	21/01/16	27.777.410,35	(1.073.376,05)
23.260.168,88 EUR	25.500.000,00 USD	22/03/16	23.260.168,88	(57.965,66)
20.518.559,97 EUR	22.000.000,00 USD	24/02/16	20.518.559,97	388.411,54
26.480.946,96 EUR	30.000.000,00 USD	26/01/16	26.480.946,96	(991.976,97)
26.270.958,49 EUR	29.300.000,00 USD	27/01/16	26.270.958,49	(559.842,10)
36.933.276,88 EUR	41.000.000,00 USD	29/01/16	36.933.276,88	(608.983,66)
32.799.021,65 EUR	35.000.000,00 USD	29/02/16	32.799.021,65	778.388,84
			872.119,25	
Total des contrats de change à terme			872.119,25	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.132.163.028,58	94,91
Total des instruments financiers dérivés	872.119,25	0,07
Avoirs en banque	40.325.002,57	3,38
Autres actifs et passifs	19.556.893,72	1,64
Total des actifs nets	1.192.917.044,12	100,00

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	36,40	34,56
Royaume-Uni	13,65	12,96
Italie	10,95	10,39
Luxembourg	10,06	9,55
Pays-Bas	9,41	8,93
Canada	4,98	4,72
Israël	2,45	2,32
Jersey	2,01	1,91
Autres	10,09	9,57
	100,00	94,91

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Télécommunications	14,00	13,27
Energie	13,29	12,62
Services financiers	11,44	10,86
Accessoires & Equipements automobiles	8,83	8,37
Média	6,62	6,28
Métal	6,26	5,95
Banques	5,55	5,27
Services diversifiés	4,99	4,73
Matériaux de construction	4,82	4,57
Alimentation	4,81	4,57
Private Equity	4,20	3,99
Commerce & Distribution	3,03	2,88
Stockage & Entrepôt	2,87	2,72
Cosmétiques	2,20	2,09
Autres	7,09	6,74
	100,00	94,91

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MONTE DEI PASCHI 3.5% 12-20/03/2017	Banques	33.611.500,00	2,81
ISRAEL ELECTRIC 6.7% 12-10/02/2017	Energie	27.682.824,03	2,32
ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	Télécommunications	26.396.738,24	2,21
THOMAS COOK GR 7.75% 10-22/06/2017	Services diversifiés	22.230.742,05	1,86
FIAT FIN & TRADE 7% 12-23/03/2017	Accessoires & Equipements automobiles	22.186.106,25	1,85
LADBROKES GROUP 7.625% 10-05/03/2017	Private Equity	22.000.940,26	1,84
HEATHROW FINANC PLC 7.125% 10-01/03/2017	Matériaux de construction	21.748.192,16	1,82
SPRINT NEXTEL 8.375% 09-15/08/2017	Télécommunications	21.639.254,13	1,82
TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	Télécommunications	21.205.742,73	1,77
ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	Services financiers	21.119.399,14	1,77

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
5.580,00	ODDO CONVERT EURO MOD-CI EUR	EUR	6.873.890,40	5,05
3.920,00	ODDO PROACTIF EUROPE-B2	EUR	5.442.920,00	3,99
			12.316.810,40	9,04
Irlande				
940.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	7.087.036,00	5,20
2.350.000,00	BNY MELLON-GLOB EQ HI-IAEUR	EUR	2.753.495,00	2,02
2.600.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	4.039.360,00	2,96
			13.879.891,00	10,18
Luxembourg				
41.500,00	ALKEN FUND-ABSOL RET EUR-EU1	EUR	5.355.990,00	3,93
65.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	8.290.750,00	6,08
2.100,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	3.375.162,00	2,48
37.700,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	6.891.937,00	5,06
37.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	8.219.920,00	6,03
3.500,00	FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-IEC	EUR	5.486.460,00	4,03
27.000,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	4.031.640,00	2,96
418.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	6.821.760,00	5,01
130.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	5.350.670,00	3,93
356.000,00	LO FUNDS-GLOBAL BBB-BB-EURA	EUR	4.012.226,80	2,94
370.000,00	LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-	EUR	6.854.361,00	5,03
69.000,00	MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	EUR	8.478.720,00	6,22
130.000,00	NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	EUR	2.089.100,00	1,53
44.000,00	NORDEA 1-EUROP CROSS CR-BIEUR	EUR	5.335.000,00	3,91
15.500,00	PETERCAM L-BONDS EUR HY ST-F	EUR	2.033.910,00	1,49
35.000,00	RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	EUR	4.871.895,00	3,57
4.350,00	RWC FUNDS	EUR	6.720.010,50	4,93
45.000,00	VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-I	EUR	6.758.100,00	4,96
			100.977.612,30	74,09
Royaume-Uni				
212.000,00	M+G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	EUR	4.045.977,60	2,97
			4.045.977,60	2,97
			131.220.291,30	96,28
Total du portefeuille-titres			131.220.291,30	96,28

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	131.220.291,30	96,28
Avoirs en banque	5.052.130,90	3,71
Autres actifs et passifs	13.169,94	0,01
Total des actifs nets	136.285.592,14	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	76,95	74,09
Irlande	10,58	10,18
France	9,39	9,04
Royaume-Uni	3,08	2,97
	100,00	96,28

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	96,28
	100,00	96,28

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	OPC de type ouvert	8.478.720,00	6,22
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	OPC de type ouvert	8.290.750,00	6,08
EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	OPC de type ouvert	8.219.920,00	6,03
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	OPC de type ouvert	7.087.036,00	5,20
DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	OPC de type ouvert	6.891.937,00	5,06
ODDO CONVERT EURO MOD-CI EUR	OPC de type ouvert	6.873.890,40	5,05
LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-	OPC de type ouvert	6.854.361,00	5,03
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	OPC de type ouvert	6.821.760,00	5,01
VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-I	OPC de type ouvert	6.758.100,00	4,96
RWC FUNDS	OPC de type ouvert	6.720.010,50	4,93

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Kazakhstan				
2.280.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	2.295.459,75	0,80
			2.295.459,75	0,80
			2.295.459,75	0,80
Total du portefeuille-titres			270.044.935,89	94,06

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
6.830.357,72 USD	6.217.424,46 EUR	16/03/16	6.217.424,46	29.353,06
7.252.786,78 USD	4.819.965,14 GBP	16/03/16	6.615.997,06	93.849,08
199.183.577,48 EUR	218.168.907,38 USD	16/03/16	199.183.577,48	(345.811,06)
				(222.608,92)
Total des contrats de change à terme				(222.608,92)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	270.044.935,89	94,06
Total des instruments financiers dérivés	(222.608,92)	(0,08)
Avoirs en banque	12.987.745,68	4,52
Autres actifs et passifs	4.292.795,16	1,50
Total des actifs nets	287.102.867,81	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	48,62	45,75
France	8,40	7,90
Luxembourg	7,85	7,38
Pays-Bas	6,05	5,69
Royaume-Uni	5,70	5,36
Allemagne	3,55	3,34
Irlande	2,45	2,30
Autres	17,38	16,34
	100,00	94,06

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	10,71	10,06
Cosmétiques	9,34	8,81
Télécommunications	9,30	8,75
Matériaux de construction	8,19	7,72
Services financiers	7,73	7,27
Accessoires & Equipements automobiles	7,28	6,84
Média	7,09	6,65
Services diversifiés	6,91	6,51
Banques	5,73	5,39
Alimentation	3,27	3,09
Private Equity	3,22	3,03
Gouvernements	2,79	2,61
Stockage & Entrepôt	2,62	2,47
Commerce & Distribution	2,25	2,12
Autres	13,57	12,74
	100,00	94,06

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Matériaux de construction	2.688.124,23	0,95
AERCAP IRELAND C 3.75% 15-15/05/2019	Services financiers	2.480.059,10	0,85
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Télécommunications	2.473.521,69	0,86
FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	Cosmétiques	2.468.410,68	0,86
KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	Energie	2.295.459,75	0,80
CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	Banques	2.283.708,25	0,80
MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	Cosmétiques	2.097.860,45	0,74
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Services financiers	2.080.084,30	0,72
MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	Hôtels & Restaurants	2.075.843,18	0,72
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmétiques	2.064.690,52	0,72

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
4.800.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	5.047.883,81	0,76	1.075.000,00	ASTON ESCROW COR 9.5% 14-15/08/2021	USD	453.108,54	0,07
3.100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	2.875.473,20	0,44	2.100.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	2.157.750,00	0,33
6.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	6.261.624,18	0,95	3.900.000,00	BANK OF AMER CRP 4.875% 14-01/04/2044	USD	3.689.374,63	0,56
3.800.000,00	INFINEON TECH 1.5% 15-10/03/2022	EUR	3.693.307,40	0,56	4.850.000,00	BERKSHIRE HATHWY 4.5% 13-11/02/2043	USD	4.460.555,69	0,68
1.500.000,00	PROGROUP 5.125% 15-01/05/2022	EUR	1.571.250,00	0,24	3.000.000,00	BI-LO LLC/FIN CP 9.25% 11-15/02/2019	USD	2.762.633,44	0,42
7.400.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	6.808.000,00	1,02	4.750.000,00	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15-15/10/2023	USD	4.695.159,66	0,71
			26.257.538,59	3,97	2.300.000,00	BUILDING MAT COR 6% 15-15/10/2025	USD	2.149.631,19	0,33
					1.240.000,00	CARRIZO OIL&GAS 6.25% 15-15/04/2023	USD	923.168,55	0,14
					3.100.000,00	CCO SAFARI II 4.464% 15-23/07/2022	USD	2.824.682,73	0,43
					2.850.000,00	CCO SAFARI II 4.908% 15-23/07/2025	USD	2.603.035,69	0,39
					4.300.000,00	CEMEX FINANCE 6% 14-01/04/2024	USD	3.382.553,72	0,51
					1.150.000,00	CENTRAL GARDEN 6.125% 15-15/11/2023	USD	1.064.278,19	0,16
					1.900.000,00	CERIDIAN HCM 11% 13-15/03/2021	USD	1.357.951,16	0,21
					3.400.000,00	CIT GROUP INC 5% 13-01/08/2023	USD	3.162.138,64	0,48
					4.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	3.385.714,94	0,51
					1.000.000,00	CONSTELLATION BR 4.75% 15-01/12/2025	USD	931.186,15	0,14
					3.000.000,00	COTT BEVERAGES 6.75% 15-01/01/2020	USD	2.838.227,88	0,43
					3.000.000,00	CTR PARTNERSHIP 5.875% 14-01/06/2021	USD	2.772.941,77	0,42
					1.800.000,00	DELL INC 6.5% 08-15/04/2038	USD	1.352.453,38	0,20
					2.800.000,00	FIRST DATA CORP 7% 15-01/12/2023	USD	2.570.735,33	0,39
					2.700.000,00	FRONTIER COMM 10.5% 15-15/09/2022	USD	2.474.000,09	0,37
					2.000.000,00	FRONTIER COMM 11% 15-15/09/2025	USD	1.814.266,73	0,27
					3.800.000,00	GCI INC 6.875% 15-15/04/2025	USD	3.560.269,39	0,54
					5.800.000,00	GENON ENERGY 9.875% 11-15/10/2020	USD	3.932.743,85	0,60
					1.400.000,00	GLENOCORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	946.088,79	0,14
					1.850.000,00	GOLDEN NUGGET ES 8.5% 13-01/12/2021	USD	1.703.623,95	0,26
					3.650.000,00	GOLDMAN SACHS GP 2.875% 14-03/06/2026	EUR	3.908.985,39	0,59
					900.000,00	HALCON RESOURCES 8.625% 15-01/02/2020	USD	560.773,35	0,08
					4.600.000,00	HARDWOODS ACQ 7.5% 14-01/08/2021	USD	3.477.344,57	0,53
					5.316.000,00	HILCORP ENERGY 1.5% 14-01/12/2024	USD	4.042.955,97	0,61
					3.970.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	3.710.450,36	0,56
					4.450.000,00	HP ENTERPRISE 4.9% 15-15/10/2025	USD	3.991.646,13	0,60
					1.950.000,00	HP ENTERPRISE 6.2% 15-15/10/2035	USD	1.708.858,25	0,26
					3.700.000,00	KINETICS/KCI USA 12.5% 13-01/11/2019	USD	3.119.072,71	0,47
					2.050.000,00	LANDRYS HOLD II 10.25% 12-01/01/2018	USD	1.873.711,46	0,28
					3.625.000,00	LAUREATE EDUCATI 9.25% 12-01/09/2019	USD	2.059.376,00	0,31
					3.100.000,00	LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	USD	2.577.770,65	0,39
					3.075.000,00	MASTERCARD INC 1.1% 15-01/12/2022	EUR	3.055.888,88	0,46
					6.900.000,00	MCKESSON CORP 4.883% 14-15/03/2044	USD	6.302.358,27	0,95
					2.000.000,00	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/01/2040	USD	1.695.148,21	0,26
					1.200.000,00	MEDNAX INC 5.25% 15-01/12/2023	USD	1.102.304,49	0,17
					9.350.000,00	MEDTRONIC INC 3.5% 15-15/03/2025	USD	8.633.425,12	1,31
					3.000.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.876.124,07	0,44
					4.600.000,00	MICROSOFT CORP 4% 15-12/02/2055	USD	3.771.903,06	0,57
					4.750.000,00	MIDCONTINENT EXP 6.7% 09-15/09/2019	USD	4.069.501,08	0,62
					1.650.000,00	MIRANT AMERICAS 8.5% 06-01/10/2021	USD	1.107.458,65	0,17
					4.900.000,00	MORGAN STANLEY 1.75% 15-30/01/2025	EUR	4.807.228,30	0,73
					4.650.000,00	MPLX LP 4.875% 15-01/12/2024	USD	3.552.104,05	0,54
					4.750.000,00	NISOURCE FIN CP 5.25% 12-15/02/2043	USD	4.614.997,02	0,70
					2.150.000,00	NOBLE ENERGY INC 5.05% 14-15/11/2044	USD	1.583.139,55	0,24
					2.245.000,00	NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	293.134,65	0,04
					2.000.000,00	NORD ANGLIA EDUC 5.75% 15-15/07/2022	CHF	1.924.826,50	0,29
					9.800.000,00	NOVARTIS CAPITAL 3.7% 12-21/09/2042	USD	8.400.584,96	1,27
					1.700.000,00	NWH ESCROW CORP 7.5% 15-01/08/2021	USD	1.246.163,01	0,19
					2.000.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	1.214.092,64	0,18
					3.610.000,00	PAPERWORKS INDUS 9.5% 14-15/08/2019	USD	3.026.664,22	0,46
					5.300.000,00	PBF HOLDING CO 8.25% 13-15/02/2020	USD	4.989.046,59	0,76
					2.765.000,00	PF CHANGS CHINA 10.25% 12-30/06/2020	USD	2.090.186,47	0,32
					7.186.000,00	PLAINS EXPLORATI 6.875% 12-15/02/2023	USD	4.148.238,42	0,63
					1.600.000,00	POST HOLDINGS IN 7.75% 15-15/03/2024	USD	1.539.377,83	0,23
					2.500.000,00	PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	EUR	2.206.665,25	0,33
					1.400.000,00	PSPC ESCROW CORP 6% 15-01/02/2023	EUR	1.197.000,00	0,18
					5.500.000,00	ROCHE HLDGS INC 3.35% 14-30/09/2024	USD	5.150.340,40	0,78
					3.550.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 15-01/03/2025	USD	2.773.056,31	0,42
					2.944.000,00	SABRA HLTH CARE 5.375% 13-01/06/2023	USD	2.711.064,28	0,41
					3.100.000,00	SANCHEZ ENERGY 6.125% 15-15/01/2023	USD	1.533.880,06	0,23
					4.370.000,00	SIGNODE INDUSTRI 6.375% 14-01/05/2022	USD	3.403.582,72	0,52
					2.095.000,00	SITV Inc 10.375% 14-01/07/2019	USD	1.535.712,65	0,23
					3.050.000,00	SOLVAY FIN AMER 4.45% 15-03/12/2025	USD	2.752.372,43	0,42
					3.050.000,00	SOUTHWESTERN ENE 4.95% 15-23/01/2025	USD	1.760.663,40	0,27
					3.900.000,00	SUPERVALU 7.75% 14-15/11/2022	USD	3.260.869,57	0,49
					3.550.000,00	TARGA RES PRTRNS 6.75% 15-15/03/2024	USD	2.764.924,18	0,42

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.400.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	USD	2.844.756,49	0,43	6.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 6% 15-30/07/2025	USD	5.659.962,43	0,86
2.000.000,00	TOYS R US PROP C 8.5% 10-01/12/2017	USD	1.594.355,61	0,24				11.357.215,56	1,72
3.850.000,00	UNITEDHEALTH GRP 3.75% 15-15/07/2025	USD	3.632.169,06	0,55		Jersey			
3.757.831,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 15-15/04/2020	USD	3.390.201,60	0,51	2.000.000,00	AA BOND CO LTD 5.5% 15-31/07/2022	GBP	2.580.864,37	0,39
2.000.000,00	VERIZON COMM INC 6.4% 13-15/09/2033	USD	2.084.376,23	0,32	3.900.000,00	DELPHI AUTOMTVE 1.5% 15-10/03/2025	EUR	3.592.975,23	0,54
1.300.000,00	WATERJET HOLDING 7.625% 14-01/02/2020	USD	1.182.251,34	0,18	2.500.000,00	VEDANTA RESOURCE 5.5% 09-13/07/2016 CV	USD	1.818.275,53	0,28
3.900.000,00	WAVEDIVISION ESC 8.125% 12-01/09/2020	USD	3.417.212,63	0,52				7.992.115,13	1,21
950.000,00	WHITING PETRO 1.25% 15-01/04/2020 CV	USD	586.486,92	0,09		Luxembourg			
1.350.000,00	WOK ACQUISITION 10.25% 12-30/06/2020	USD	1.020.525,04	0,15	5.200.000,00	AGUILA 3 SA 7.875% 11-31/01/2018	USD	4.776.652,77	0,71
3.250.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	2.754.615,84	0,42	1.000.000,00	AGUILA 3 SA 7.875% 11-31/01/2018	CHF	943.832,70	0,14
4.850.000,00	ZIMMER HLDGS 3.55% 15-01/04/2025	USD	4.311.320,47	0,65	3.000.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	2.645.805,65	0,40
4.150.000,00	21ST CENTURY ONC 11% 15-01/05/2023	USD	2.928.024,92	0,44	2.400.000,00	ARCELORMITTAL 7.5% 09-15/10/2039	USD	1.500.893,39	0,23
			258.785.939,66	39,17	4.300.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	4.593.475,00	0,70
					3.250.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	4.461.660,78	0,68
					2.800.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 11-01/04/2019	USD	2.364.997,48	0,36
					3.800.000,00	PUMA INTL FIN 6.75% 14-01/02/2021	USD	3.417.162,23	0,52
					950.000,00	SWISSPORT INVEST 6.75% 15-15/12/2021	EUR	984.437,50	0,15
					4.000.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	3.381.133,46	0,51
					2.650.000,00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	2.452.467,13	0,37
								31.522.518,09	4,77
						Mexique			
					1.340.000,00	SIXSIGMA NETWORK 8.25% 14-07/11/2021	USD	1.172.584,41	0,18
								1.172.584,41	0,18
						Norvège			
					2.000.000,00	DNB BANK ASA 15-29/12/2049 FRN	USD	1.746.460,81	0,26
								1.746.460,81	0,26
						Nouvelle-Zélande			
					10.000.000,00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 14-20/09/2035 FLAT	NZD	6.209.687,03	0,94
								6.209.687,03	0,94
						Pays-Bas			
					3.300.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	3.237.239,61	0,49
					2.895.000,00	DARLING GLBL FIN 4.75% 15-30/05/2022	EUR	2.787.885,00	0,42
					3.193.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	3.015.791,20	0,46
					4.000.000,00	EDP FINANCE BV 2% 15-22/04/2025	EUR	3.654.608,00	0,55
					3.200.000,00	LUKOIL INTL FIN 4.563% 13-24/04/2023	USD	2.635.121,64	0,40
					1.800.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	1.480.276,72	0,22
					3.150.000,00	MYLAN NV 3.75% 15-15/12/2020	USD	2.884.965,32	0,44
					2.000.000,00	NXP SEMICON 1% 14-01/12/2019 CV	USD	2.023.869,52	0,31
					6.800.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	8.079.719,20	1,22
					5.900.000,00	SCHAEFFLER FIN 4.75% 15-15/05/2023	USD	5.270.994,64	0,80
					4.800.000,00	SHELL INTL FIN 3.625% 12-21/08/2042	USD	3.657.966,37	0,55
					4.150.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.575.363,20	0,54
					4.400.000,00	VONOVIA BV 2.25% 15-15/12/2023	EUR	4.365.724,00	0,66
								46.669.524,42	7,06
						Pérou			
					3.050.000,00	REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026	EUR	3.030.175,00	0,46
								3.030.175,00	0,46
						Royaume-Uni			
					5.100.000,00	BOING GROUP 6.625% 14-15/07/2019	EUR	4.743.408,00	0,72
					2.900.000,00	INTL GAME TECH 6.5% 15-15/02/2025	USD	2.331.745,09	0,35
					1.400.000,00	KCA DEUTAG UK FI 7.25% 14-15/05/2021	USD	869.107,07	0,13
					3.612.000,00	LLOYDS BANKING 7.625% 14-29/12/2049	GBP	5.135.981,24	0,77
					3.200.000,00	LYNX I CORP 5.375% 13-15/04/2021	USD	2.724.698,77	0,41
					2.500.000,00	MARLIN IMDT 10.5% 13-01/08/2020	GBP	3.769.706,44	0,57
					3.400.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	3.286.754,94	0,50
					1.500.000,00	SENSATA TECH UK 6.25% 15-15/02/2026	USD	1.429.422,28	0,22
					2.400.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15-15/01/2025	USD	2.116.644,52	0,32
					2.900.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	2.755.406,00	0,42
					2.350.000,00	WESTERN POWER DI 3.625% 15-06/11/2023	GBP	3.174.735,66	0,48
								32.337.610,01	4,89
						Singapour			
					3.200.000,00	PAKUWON PRIMA 7.125% 14-02/07/2019	USD	2.917.923,53	0,44
					3.500.000,00	STATS CHIPPAK 8.5% 15-24/11/2020	USD	3.069.028,73	0,47
								5.986.952,26	0,91

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suède				
32.000.000,00	NORCELL SWEDEN 5.25% 14-04/11/2019	SEK	3.610.069,05	0,55
2.420.000,00	VERISURE HOLDING 6% 15-01/11/2022	EUR	2.515.590,00	0,38
			6.125.659,05	0,93
Suisse				
6.400.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	6.964.608,00	1,05
			6.964.608,00	1,05
Turquie				
2.400.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	2.311.815,64	0,35
			2.311.815,64	0,35
			612.394.289,43	92,69
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Jersey				
4.000.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.978.640,00	0,60
			3.978.640,00	0,60
Luxembourg				
3.200.000,00	CONVATEC FIN 8.25% 13-15/01/2019	USD	2.748.888,99	0,42
			2.748.888,99	0,42
Pérou				
4.700.000,00	TRANSPORT GAS PE 4.25% 13-30/04/2028	USD	4.026.664,22	0,61
			4.026.664,22	0,61
Royaume-Uni				
2.115.000,00	ARQIVA FINANCE 4.882% 13-31/12/2032	GBP	3.074.858,75	0,47
4.850.000,00	CHANNEL LINK ENT 07-30/06/2050 FRN	EUR	4.837.875,00	0,73
			7.912.733,75	1,20
			18.666.926,96	2,83
Total du portefeuille-titres			631.061.216,39	95,52

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats à terme						
(337,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	44.035.790,00	303.300,00		
12,00	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	1.895.040,00	(21.720,00)		
(180,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2016	GBP	28.484.914,38	262.836,69		
(24,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 21/03/2016	USD	3.467.723,46	3.436,11		
(48,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 21/03/2016	USD	6.740.275,81	29.321,49		
(206,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/03/2016	USD	23.709.654,33	160.365,15		
(652,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2016	USD	70.603.524,60	242.152,49		
				979.691,93		
Total des contrats à terme				979.691,93		
Contrats de change à terme						
1.516.998,76	EUR	1.630.000,00	CHF	17/02/16	1.516.998,76	7.640,44
16.776.568,97	EUR	115.963.000,00	CNY	17/02/16	16.776.568,97	484.185,37
42.508.000,00	CNY	6.010.439,73	EUR	17/02/16	6.010.439,73	(37.382,84)
6.248.000,00	GBP	8.846.640,39	EUR	17/02/16	8.846.640,39	(364.332,68)
40.368.000,00	PLN	9.240.584,13	EUR	17/02/16	9.240.584,13	244.870,82
56.547.000,00	USD	52.408.281,31	EUR	17/02/16	52.408.281,31	(656.261,23)
54.416.826,54	EUR	38.575.000,00	GBP	17/02/16	54.416.826,54	2.049.468,73

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
5.426.455,18	8.960.000,00	17/02/16	5.426.455,18	(165.136,28)		
9.466.534,25	40.368.000,00	17/02/16	9.466.534,25	(18.965,62)		
3.305.823,84	30.766.000,00	17/02/16	3.305.823,84	(40.212,68)		
574.407,76	628.000,00	04/01/16	574.407,76	(986,86)		
475.744.484,01	510.130.000,00	17/02/16	475.744.484,01	8.882.244,62		
				10.385.131,79		
Total des contrats de change à terme				10.385.131,79		
A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR	
Interest Rate Swaps						
Floating	1,504	27/01/20	USD	58.000.000,00	256.457,20	
					256.457,20	
Total des Interest Rate Swaps					256.457,20	
Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
BRAZIL REP OF 12.25% 00-06/03/2030	Achat	1,000	USD	20/06/20	5.500.000,00	734.075,37
CDX HY CDSI S25 5Y PRC CORP 20/12/2020	Achat	5,000	USD	20/12/20	96.600.000,00	(968.212,21)
CENTURY TEL ENTP 6% 07-01/04/2017	Achat	1,000	USD	20/09/20	5.000.000,00	594.092,59
FRONTIER COMMUNICATION 9% 02-15/08/2031	Vente	5,000	USD	20/09/20	5.000.000,00	(219.845,61)
ITRX XOVER CDSI S24 5Y 20/12/2020	Achat	5,000	EUR	20/12/20	21.800.000,00	(1.783.415,26)
ITRX XOVER CDSI S24 5Y 20/12/2020	Achat	5,000	EUR	20/12/20	44.000.000,00	(3.599.553,74)
SCHAEFFLER FIN 3.25% 14-15/05/2019	Achat	5,000	EUR	20/12/20	4.750.000,00	(794.680,96)
						(6.037.539,82)
Total des Credit Default Swaps					(6.037.539,82)	
Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR		
Inflation Linked Swaps						
ILS CPI URBAN CONSUMER NSA	30/11/20	USD	14.700.000,00	(19.375,29)		
ILS CPI URBAN CONSUMER NSA	15/12/20	USD	14.800.000,00	28.699,02		
				9.323,73		
Total des Inflation Linked Swaps				9.323,73		
Total des instruments financiers dérivés				5.593.064,83		

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	631.061.216,39	95,52
Total des instruments financiers dérivés	5.593.064,83	0,85
Avoirs en banque	14.647.964,85	2,22
Autres actifs et passifs	9.361.401,93	1,41
Total des actifs nets	660.663.648,00	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	41,00	39,17
Pays-Bas	7,40	7,06
Royaume-Uni	6,38	6,09
Iles Cayman	5,50	5,25
Luxembourg	5,43	5,19
France	5,27	5,04
Allemagne	4,16	3,97
Italie	3,13	2,99
Iles Vierges américaines	2,76	2,64
Autres	18,97	18,12
	100,00	95,52

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	13,35	12,74
Energie	13,13	12,56
Cosmétiques	8,39	8,01
Télécommunications	6,59	6,29
Services financiers	6,40	6,13
Gouvernements	5,12	4,90
Média	4,41	4,20
Immobilier	4,39	4,19
Accessoires & Equipements automobiles	4,28	4,08
Assurances	3,58	3,43
Services diversifiés	3,30	3,15
Chimie	3,22	3,08
Matériaux de construction	3,11	2,95
Alimentation	3,01	2,87
Autres	17,72	16,94
	100,00	95,52

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MEDTRONIC INC 3.5% 15-15/03/2025	Cosmétiques	8.633.425,12	1,31
NOVARTIS CAPITAL 3.7% 12-21/09/2042	Cosmétiques	8.400.584,96	1,27
RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	Banques	8.079.719,20	1,22
CHINA GOVT BOND 3.39% 15-21/05/2025	Gouvernements	7.740.919,43	1,17
APPLE INC 4.45% 14-06/05/2044	Bureautique	7.048.766,85	1,07
WANDA PROPERTIES 7.25% 14-29/01/2024	Immobilier	6.997.402,30	1,06
CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	Banques	6.964.608,00	1,05
UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	Média	6.808.000,00	1,02
SINOPEC GRP OVER 3.9% 12-17/05/2022	Energie	6.584.624,55	1,00
MCKESSON CORP 4.883% 14-15/03/2044	Cosmétiques	6.302.358,27	0,95

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
3.000,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	7.219.920,00	12,18
25.000,00	DWS INVEST EURO-GOV BONDS -FC	EUR	4.758.500,00	8,03
66.000,00	EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	11.148.060,00	18,80
15.000,00	GENERALI INV-EURO BONDS-BX	EUR	2.921.220,00	4,93
700.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	10.766.000,00	18,16
55.850,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	11.379.437,50	19,19
900.000,00	SCHRÖDER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	10.944.000,00	18,46
			59.137.137,50	99,75
			59.137.137,50	99,75
Total du portefeuille-titres			59.137.137,50	99,75

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	59.137.137,50	99,75
Avoirs en banque	121.005,34	0,20
Autres actifs et passifs	28.004,26	0,05
Total des actifs nets	59.286.147,10	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100,00	99,75
	100,00	99,75

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	99,75
	100,00	99,75

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PARVEST BD EUR GOV-IN	OPC de type ouvert	11.379.437,50	19,19
EPSILON FUND-EURO BD-I	OPC de type ouvert	11.148.060,00	18,80
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	10.944.000,00	18,46
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	10.766.000,00	18,16
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	OPC de type ouvert	7.219.920,00	12,18
DWS INVEST EURO-GOV BONDS -FC	OPC de type ouvert	4.758.500,00	8,03
GENERALI INV-EURO BONDS-BX	OPC de type ouvert	2.921.220,00	4,93

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
1.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	244.680,17	2,46
10.195,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	1.522.317,40	15,28
39.300,00	HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	EUR	1.077.291,60	10,81
3.992,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	164.306,73	1,65
89.476,94	INVESCO EURO CORP BOND -C-	EUR	1.569.989,23	15,76
1.332,24	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.735.588,98	17,42
44.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.756.811,15	17,62
82.422,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.787.745,76	17,93
			9.858.731,02	98,93
			9.858.731,02	98,93
Total du portefeuille-titres			9.858.731,02	98,93

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	9.858.731,02	98,93
Avoirs en banque	99.273,85	1,00
Autres actifs et passifs	6.918,21	0,07
Total des actifs nets	9.964.923,08	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100,00	98,93
	100,00	98,93

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	98,93
	100,00	98,93

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.787.745,76	17,93
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	OPC de type ouvert	1.756.811,15	17,62
KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	OPC de type ouvert	1.735.588,98	17,42
INVESCO EURO CORP BOND -C-	OPC de type ouvert	1.569.989,23	15,76
HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	OPC de type ouvert	1.522.317,40	15,28
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	OPC de type ouvert	1.077.291,60	10,81
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	OPC de type ouvert	244.680,17	2,46
HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	OPC de type ouvert	164.306,73	1,65

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
7.100,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	USD	685.050,63	7,17
115.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDA	USD	1.113.837,54	11,65
			1.798.888,17	18,82
Luxembourg				
544,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.122.584,61	11,74
82.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.422.330,14	14,88
121.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.461.064,20	15,28
25.914,25	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	836.707,23	8,75
272,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.586.567,39	16,61
12.297,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.134.093,60	11,86
			7.563.347,17	79,12
			9.362.235,34	97,94
Total du portefeuille-titres			9.362.235,34	97,94

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	9.362.235,34	97,94
Avoirs en banque	185.674,59	1,94
Autres actifs et passifs	11.538,26	0,12
Total des actifs nets	9.559.448,19	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	80,79	79,12
Irlande	19,21	18,82
	100,00	97,94

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	97,94
	100,00	97,94

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	1.586.567,39	16,61
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.461.064,20	15,28
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.422.330,14	14,88
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.134.093,60	11,86
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.122.584,61	11,74
NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	OPC de type ouvert	1.113.837,54	11,65
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	OPC de type ouvert	836.707,23	8,75
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	OPC de type ouvert	685.050,63	7,17

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Taiwan				
1.101.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4.390.013,36	0,37
			4.390.013,36	0,37
			253.122.653,36	21,48
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Jersey				
4.000.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.978.640,00	0,34
			3.978.640,00	0,34
Luxembourg				
6.610.000,00	PLAY TOPCO 7.75% 14-28/02/2020	EUR	6.742.200,00	0,57
			6.742.200,00	0,57
Royaume-Uni				
5.000.000,00	CHANNEL LINK ENT 07-30/06/2050 FRN	EUR	4.987.500,00	0,42
			4.987.500,00	0,42
			15.708.340,00	1,33
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Royaume-Uni				
2.700.000,00	ALGECO SCOTSMAN 9% 12-15/10/2018	EUR	2.200.635,00	0,19
			2.200.635,00	0,19
			2.200.635,00	0,19
Actions				
Royaume-Uni				
26.510.346,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS-ENTITL	GBP	36.029,29	0,00
			36.029,29	0,00
			36.029,29	0,00
Total du portefeuille-titres			1.096.988.605,65	93,10

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.001.051,77 EUR	1.500.000,00 AUD	09/02/16	1.001.051,77	1.701,69
673.552,17 EUR	1.000.000,00 AUD	25/01/16	673.552,17	6.585,43
2.297.553,38 EUR	2.500.000,00 CHF	01/02/16	2.297.553,38	(17.035,53)
925.917,83 EUR	1.000.000,00 CHF	01/03/16	925.917,83	(156,32)
1.382.361,07 EUR	1.500.000,00 CHF	09/02/16	1.382.361,07	(6.515,92)
6.946.174,78 EUR	7.500.000,00 CHF	19/01/16	6.946.174,78	3.972,41
1.390.663,27 EUR	1.500.000,00 CHF	20/01/16	1.390.663,27	2.196,59
6.455.426,66 EUR	7.000.000,00 CHF	25/01/16	6.455.426,66	(24.681,99)
3.228.921,92 EUR	3.500.000,00 CHF	27/01/16	3.228.921,92	(11.258,42)
25.551.159,81 EUR	18.000.000,00 GBP	01/02/16	25.551.159,81	1.105.214,41
12.469.646,24 EUR	9.000.000,00 GBP	09/02/16	12.469.646,24	248.907,68
18.965.088,66 EUR	14.000.000,00 GBP	13/01/16	18.965.088,66	(56.691,64)
10.489.960,45 EUR	7.500.000,00 GBP	19/01/16	10.489.960,45	301.121,88
7.082.925,47 EUR	5.000.000,00 GBP	20/01/16	7.082.925,47	290.546,26
9.961.661,83 EUR	7.000.000,00 GBP	25/01/16	9.961.661,83	453.378,81
12.096.734,02 EUR	8.500.000,00 GBP	26/01/16	12.096.734,02	551.225,05
12.014.457,69 EUR	8.500.000,00 GBP	27/01/16	12.014.457,69	469.149,14
1.582.209,92 EUR	13.000.000,00 HKD	01/02/16	1.582.209,92	46.090,85
594.119,03 EUR	5.000.000,00 HKD	11/02/16	594.119,03	3.376,71
966.948,89 EUR	8.500.000,00 HKD	13/01/16	966.948,89	(37.759,01)
354.026,51 EUR	3.000.000,00 HKD	15/01/16	354.026,51	(564,45)
717.518,13 EUR	6.000.000,00 HKD	19/01/16	717.518,13	8.380,90
1.203.210,45 EUR	10.000.000,00 HKD	20/01/16	1.203.210,45	21.335,88
1.444.518,05 EUR	12.000.000,00 HKD	25/01/16	1.444.518,05	26.390,15
481.500,97 EUR	4.000.000,00 HKD	26/01/16	481.500,97	8.800,26
1.176.353,23 EUR	10.000.000,00 HKD	27/01/16	1.176.353,23	(5.387,00)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
955.418,92 EUR	124.000.000,00 JPY	01/02/16	955.418,92	13.252,05
920.065,74 EUR	123.000.000,00 JPY	09/02/16	920.065,74	(14.485,98)
492.294,13 EUR	67.000.000,00 JPY	13/01/16	492.294,13	(16.842,64)
428.417,37 EUR	58.000.000,00 JPY	14/01/16	428.417,37	(12.324,84)
75.169,88 EUR	10.000.000,00 JPY	15/01/16	75.169,88	(819,53)
999.931,54 EUR	133.000.000,00 JPY	19/01/16	999.931,54	(10.701,06)
1.035.229,78 EUR	136.000.000,00 JPY	26/01/16	1.035.229,78	1.850,22
400.637,09 EUR	53.000.000,00 JPY	27/01/16	400.637,09	(2.074,88)
217.025,88 EUR	2.000.000,00 NOK	01/02/16	217.025,88	9.597,21
1.062.883,37 EUR	10.000.000,00 NOK	09/02/16	1.062.883,37	26.011,59
321.366,43 EUR	3.000.000,00 NOK	14/01/16	321.366,43	10.004,69
268.351,74 EUR	2.500.000,00 NOK	19/01/16	268.351,74	8.932,02
1.193.861,51 EUR	11.000.000,00 NOK	25/01/16	1.193.861,51	52.692,18
542.654,37 EUR	5.000.000,00 NOK	26/01/16	542.654,37	23.961,99
590.163,57 EUR	5.500.000,00 NOK	27/01/16	590.163,57	19.618,76
325.106,90 EUR	3.000.000,00 SEK	01/02/16	325.106,90	(1.147,22)
159.589,32 EUR	1.500.000,00 SEK	15/01/16	159.589,32	(3.526,98)
374.914,93 EUR	3.500.000,00 SEK	19/01/16	374.914,93	(5.696,03)
1.508.547,38 EUR	14.000.000,00 SEK	25/01/16	1.508.547,38	(13.931,65)
215.512,53 EUR	2.000.000,00 SEK	26/01/16	215.512,53	(1.985,27)
967.622,68 EUR	9.000.000,00 SEK	27/01/16	967.622,68	(11.120,65)
61.294.097,57 EUR	65.000.000,00 USD	01/02/16	61.294.097,57	1.782.462,80
18.421.074,45 EUR	20.000.000,00 USD	09/02/16	18.421.074,45	113.259,18
30.337.510,66 EUR	34.500.000,00 USD	14/01/16	30.337.510,66	(1.266.567,88)
8.139.610,60 EUR	9.000.000,00 USD	15/01/16	8.139.610,60	(104.669,72)
79.717.097,00 EUR	86.000.000,00 USD	19/01/16	79.717.097,00	947.167,82
21.424.925,20 EUR	23.000.000,00 USD	20/01/16	21.424.925,20	359.179,39
57.851.039,17 EUR	62.000.000,00 USD	25/01/16	57.851.039,17	1.073.691,12
41.996.024,38 EUR	45.000.000,00 USD	26/01/16	41.996.024,38	788.009,89
37.168.265,19 EUR	40.000.000,00 USD	27/01/16	37.168.265,19	540.013,58
			7.692.133,98	
Total des contrats de change à terme				7.692.133,98

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.096.988.605,65	93,10
Total des instruments financiers dérivés	7.692.133,98	0,65
Avoirs en banque	62.085.246,73	5,27
Autres actifs et passifs	11.549.859,55	0,98
Total des actifs nets	1.178.315.845,91	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	18,94	17,62
Etats-Unis	16,58	15,42
France	12,25	11,41
Pays-Bas	10,27	9,57
Allemagne	9,30	8,66
Luxembourg	7,70	7,17
Suisse	4,48	4,16
Italie	3,74	3,48
Canada	3,45	3,21
Espagne	3,16	2,94
Autres	10,13	9,46
	100,00	93,10

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	19,07	17,79
Télécommunications	11,52	10,72
Energie	9,39	8,74
Assurances	5,60	5,22
Commerce & Distribution	5,11	4,76
Alimentation	5,10	4,74
Cosmétiques	4,75	4,41
Accessoires & Equipements automobiles	3,96	3,68
Stockage & Entrepôt	3,44	3,20
Gouvernements	3,21	2,99
Services financiers	3,15	2,92
Média	3,07	2,86
Chimie	2,54	2,38
Métal	2,48	2,32
Autres	17,61	16,37
	100,00	93,10

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
RWE AG 15-21/04/2075 FRN	Energie	15.203.534,80	1,30
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	Banques	12.654.240,00	1,08
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Stockage & Entrepôt	11.495.922,48	0,97
FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	Gouvernements	11.253.400,00	0,97
DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	Banques	11.130.864,00	0,95
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	10.858.140,00	0,93
TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	Alimentation	10.310.804,05	0,89
BT GROUP PLC	Télécommunications	8.928.130,76	0,75
VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	Cosmétiques	8.895.420,00	0,76
UPCB FINANCE IV 5.375% 15-15/01/2025	Télécommunications	8.722.453,84	0,74

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.930.000,00	ARCELOMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	1.618.133,50	0,29
2.495.000,00	BEV PCK HD LU/IN 6% 13-15/06/2017	USD	2.209.001,47	0,39
540.000,00	DUFREY FINANCE 5.5% 12-15/10/2020	USD	512.365,42	0,09
2.400.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	2.664.480,00	0,47
2.300.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	2.635.823,00	0,47
1.150.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	1.174.920,97	0,21
2.000.000,00	GAZPROM 3.7% 13-25/07/2018	EUR	1.990.000,00	0,35
3.350.000,00	GCS HOLDCO FINAN 6.5% 13-15/11/2018	EUR	3.462.359,00	0,60
3.400.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.25% 14-12/03/2019	EUR	3.491.800,00	0,61
425.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 10-15/10/2020	USD	339.774,13	0,06
1.185.000,00	INTELSAT LUXEMB 6.75% 13-01/06/2018	USD	803.500,25	0,14
425.000,00	INTELSAT LUXEMB 7.75% 13-01/06/2021	USD	181.083,06	0,03
2.967.000,00	LECTA SA 12-15/05/2018 FRN	EUR	2.898.759,00	0,50
635.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	554.210,38	0,10
2.570.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.237.137,49	0,40
1.175.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	1.104.910,20	0,20
2.600.000,00	PLAY FIN 2 SA 5.25% 14-01/02/2019	EUR	2.658.500,00	0,47
500.000,00	TNK-BP FINANCE 7.875% 07-13/03/2018	USD	487.927,80	0,09
2.350.000,00	WIND ACQ 4.75% 14-15/07/2020	USD	2.131.763,41	0,38
			36.593.004,91	6,45
Mexique				
700.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.125% 14-23/01/2019	USD	617.284,10	0,11
			617.284,10	0,11
Pays-Bas				
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	319.821,00	0,06
2.250.000,00	BITE FINANCE 13-15/02/2018 FRN	EUR	2.232.000,00	0,39
3.166.000,00	CELESIO FINANCE 4.5% 10-26/04/2017	EUR	3.304.537,83	0,58
1.105.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	1.017.569,98	0,18
700.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	734.776,00	0,13
3.350.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	3.335.733,02	0,59
3.335.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	3.411.371,50	0,60
2.750.000,00	KPN NV 7.5% 09-04/02/2019	EUR	3.313.569,33	0,59
550.000,00	LUKOIL INTL FIN 3.416% 13-24/04/2018	USD	489.474,05	0,09
2.410.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	2.219.315,53	0,39
1.800.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 4.125% 15-15/06/2020	USD	1.649.333,39	0,29
2.500.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	1.800.000,00	0,32
2.650.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	2.142.873,51	0,38
			25.970.375,14	4,59
Royaume-Uni				
1.000.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.477.826,86	0,26
1.000.000,00	BAKKAVOR FIN 2 8.25% 11-15/02/2018	GBP	804.492,47	0,14
2.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	2.214.704,80	0,39
1.000.000,00	EDU UK BONDCO 8.875% 13-15/09/2018	GBP	1.327.126,94	0,23
580.000,00	HANSON PLC 6.125% 06-15/08/2016	USD	545.402,48	0,10
1.000.000,00	INFINIS PLC 7% 13-15/02/2019	GBP	1.393.634,14	0,25
485.000,00	INTL GAME TECH 5.625% 15-15/02/2020	USD	434.404,64	0,08
1.981.000,00	KERLING PLC 10.625% 10-01/02/2017	EUR	1.980.603,80	0,35
2.100.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.278.500,00	0,40
580.000,00	LYNX I CORP 5.375% 13-15/04/2021	USD	493.851,65	0,09
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	2.239.632,00	0,40
3.400.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	3.509.514,00	0,62
1.310.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	1.252.861,03	0,22
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.515.357,43	0,27
1.600.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	1.546.708,21	0,27
1.000.000,00	VOYAGE CARE 6.5% 13-01/08/2018	GBP	1.359.064,96	0,24
			24.373.685,41	4,31
Russie				
2.800.000,00	RUSSIA 3.5% 13-16/01/2019	USD	2.550.235,95	0,45
			2.550.235,95	0,45
Singapour				
795.000,00	FLEXTRONICS INTL 5% 13-15/02/2023	USD	735.740,14	0,13
			735.740,14	0,13
Slovénie				
1.500.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	1.444.884,78	0,26
			1.444.884,78	0,26
Turquie				
600.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	576.579,47	0,10
400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	375.223,35	0,07

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.150.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	2.026.675,68	0,36
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.676.135,06	0,30
750.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 07-02/04/2019	EUR	840.750,00	0,15
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	3.405.140,42	0,60
1.000.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	926.604,66	0,16
			9.827.108,64	1,74
			535.072.490,30	94,52
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Etats-Unis				
980.000,00	PETCO HOLDINGS 8.5% 12-15/10/2017	USD	915.929,81	0,16
			915.929,81	0,16
			915.929,81	0,16
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Kazakhstan				
5.400.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	5.436.615,20	0,96
			5.436.615,20	0,96
			5.436.615,20	0,96
Total du portefeuille-titres			541.425.035,31	95,64

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
20.535.453,77 USD	18.714.363,12 EUR	16/03/16	18.714.363,12	66.558,24
12.186.592,95 USD	8.098.811,53 GBP	16/03/16	11.166.530,40	157.691,18
450.699.931,17 EUR	493.705.167,77 USD	16/03/16	450.699.931,17	(825.031,69)
				(600.782,27)
Total des contrats de change à terme				(600.782,27)

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur	% VNI
Total du portefeuille-titres	541.425.035,31	95,64
Total des instruments financiers dérivés	(600.782,27)	(0,11)
Avoirs en banque	14.222.376,18	2,51
Autres actifs et passifs	11.075.692,87	1,96
Total des actifs nets	566.122.322,09	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	57,37	54,86
Luxembourg	6,76	6,45
France	5,90	5,64
Pays-Bas	4,80	4,59
Royaume-Uni	4,50	4,31
Autres	20,67	19,79
	100,00	95,64

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	10,73	10,27
Cosmétiques	10,32	9,90
Télécommunications	9,87	9,44
Matériaux de construction	9,80	9,36
Services financiers	8,53	8,16
Services diversifiés	6,37	6,09
Banques	6,15	5,88
Accessoires & Equipements automobiles	5,90	5,63
Média	5,87	5,63
Private Equity	3,46	3,30
Gouvernements	3,41	3,27
Bois & Papier	2,44	2,33
Métal	2,30	2,19
Hôtels & Restaurants	2,10	2,01
Autres	12,75	12,18
	100,00	95,64

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Services financiers	7.812.159,25	1,39
DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	Média	7.803.793,19	1,39
STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	Matériaux de construction	7.551.802,81	1,33
DONNELLEY & SONS 8.25% 12-15/03/2019	Services diversifiés	7.529.647,91	1,33
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Télécommunications	7.261.041,37	1,28
AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	Services financiers	7.251.706,60	1,28
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Services financiers	7.080.588,26	1,25
ADT CORP 4.125% 14-15/04/2019	Services diversifiés	6.914.263,30	1,22
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmétiques	6.862.666,97	1,21
MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	Hôtels & Restaurants	6.826.428,05	1,21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2015

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
4.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	4.006.058,80	13,16
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	1.072.661,30	3,52
200.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	284.870,66	0,94
200.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033	EUR	300.545,50	0,99
7.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	7.000.000,00	23,01
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	5.000.118,50	16,43
			17.664.254,76	58,05
			17.664.254,76	58,05
Instruments du marché monétaire				
Italie				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/04/2016	EUR	3.000.986,10	9,86
			3.000.986,10	9,86
			3.000.986,10	9,86
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
15.000,00	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	1.541.850,00	5,07
4.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	327.539,29	1,08
15.000,00	ISHARES USD TREASURY BD 1-3	EUR	1.817.850,00	5,97
			3.687.239,29	12,12
Luxembourg				
35.000,00	DBX EUY+ 1-3 ETF	EUR	4.968.250,00	16,32
			4.968.250,00	16,32
			8.655.489,29	28,44
Total du portefeuille-titres			29.320.730,15	96,35

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2015

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(40,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	5.516.800,00	(39.800,00)
				(39.800,00)
Total des contrats à terme				(39.800,00)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	29.320.730,15	96,35
Total des instruments financiers dérivés	(39.800,00)	(0,13)
Avoirs en banque	1.190.690,83	3,91
Autres actifs et passifs	(40.727,19)	(0,13)
Total des actifs nets	30.430.893,79	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	70,48	67,91
Luxembourg	16,94	16,32
Irlande	12,58	12,12
	100,00	96,35

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	70,48	67,91
OPC de type ouvert	29,52	28,44
	100,00	96,35

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Gouvernements	7.000.000,00	23,01
ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	Gouvernements	5.000.118,50	16,43
DBX EUY+ 1-3 ETF	OPC de type ouvert	4.968.250,00	16,32
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	Gouvernements	4.006.058,80	13,16
ITALY BOTS 0% 15-14/04/2016	Gouvernements	3.000.986,10	9,86
ISHARES USD TREASURY BD 1-3	OPC de type ouvert	1.817.850,00	5,97
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	OPC de type ouvert	1.541.850,00	5,07
ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	Gouvernements	1.072.661,30	3,52
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	327.539,29	1,08
ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033	Gouvernements	300.545,50	0,99

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 - Généralités

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND (en abrégé « Eurofundlux ») (la « Société ») a été constituée en date du 13 juin 2001 conformément à la loi du 30 mars 1988 pour une durée indéterminée. Son siège social est établi à Luxembourg, 10-12 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND est actuellement organisée comme une société d'investissement à capital variable autogérée soumise à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'amendée et à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif.

Les statuts initiaux de la Société ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations en date du 13 juillet 2001. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 27 novembre 2014 et les modifications ont été publiées au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations en date du 15 décembre 2014.

La Société est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 82.461.

L'objectif de la Société est de permettre aux investisseurs de bénéficier de la gestion professionnelle de compartiments distincts investissant en valeurs mobilières et/ou en d'autres actifs financiers liquides mentionnés à l'article 41, §1 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, en vue de la réalisation de revenus élevés, compte tenu de la préservation du capital, de la stabilité de la valeur et d'un haut coefficient de liquidité des avoirs, tout en respectant le principe de la diversification des risques d'investissement et d'offrir aux investisseurs l'option entre plusieurs compartiments et la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre.

Changements significatifs durant l'exercice :

- a) En date du 16 février 2015, les compartiments suivants ont changé de dénomination :
 - EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 est devenu EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017
 - EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT est devenu EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS
 - EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY est devenu EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE
 - EUROFUNDLUX - QFUND 97 est devenu EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
- b) En date du 18 mai 2015, le compartiment EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL a été lancé.
- c) En date du 15 septembre 2015, EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY est devenu EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED.
- d) En date du 16 novembre 2015, EUROFUNDLUX - TR FLEX 5 est devenu EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI.

Au 31 décembre 2015, la Société comprend vingt-et-un compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe P
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)	EUR	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)	EUR	x	x	-	x
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)	EUR	x	x	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 1 – Généralités (suite)

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe P
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	X	X	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUR	X	X	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	EUR	X	X	X	X
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	X	X	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUR	X	X	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)	EUR	X	X	-	X
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)	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 (lancé le 18 mai 2015)	EUR	-	X	-	-

Les actions de classe A sont souscrites par une clientèle privée, les actions de classe B sont souscrites par une clientèle institutionnelle, telle que définie par l'autorité de contrôle à Luxembourg et par les lois et règlements applicables à Luxembourg et les actions de classe D sont souscrites par une clientèle privée privilégiant les actions susceptibles de donner lieu à des distributions de capital ou autres bénéfiques. Les actions de la classe P sont souscrites par une clientèle procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 500.000 et toute souscription ultérieure de EUR 25.000. Les actions des classes A, D ou P peuvent être souscrites via Internet. Les investisseurs institutionnels ne peuvent pas souscrire via Internet.

Le Conseil d'Administration de la Société peut décider à tout moment de créer de nouveaux compartiments ou d'émettre une ou plusieurs classes d'actions dans chaque compartiment suivant des critères spécifiques à déterminer. Le Conseil d'Administration de la Société peut également décider de créer dans chaque classe d'actions deux ou plusieurs sous-classes dont les avoirs seront également investis selon la politique d'investissement spécifique de la classe concernée, mais avec des structures spécifiques de commissions ou la réservation de certaines sous-classes à certaines catégories d'investisseurs spécifiques.

Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principes comptables généralement acceptés au Luxembourg.

a) Combinaison

Les différents postes des états financiers combinés de la Société sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment et sont établis en Euro (EUR).

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public dans un Etat membre de l'Union Européenne ou dans un Etat non-membre de l'Union Européenne sont évalués sur base du dernier cours connu à Luxembourg. Si la même valeur mobilière ou l'instrument du marché monétaire est admis à la cote officielle sur plusieurs marchés, le cours retenu sera celui du marché principal pour ce titre.

Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire en portefeuille au Jour d'Evaluation qui ne sont pas cotés à une bourse ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont cotées mais pour lesquels le prix n'est pas représentatif de leur valeur réelle, sont évalués avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société ou son délégué sur base de leur valeur probable de réalisation.

Les parts d'Organismes de Placement Collectif sont évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

c) Bénéfice ou perte net réalisé sur ventes d'investissements de chaque compartiment

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes d'investissements sont calculés sur base du coût moyen des investissements vendus.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

d) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille, exprimés dans une autre devise que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 31 décembre 2015 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille de chaque compartiment

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus de chaque compartiment sont évalués aux dates d'évaluation ou à la date de clôture aux cours de change à terme applicables à ces dates. Les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés dans l'Etat des Actifs Nets.

g) Evaluation des contrats de swaps

Les *Credit Default Swaps*, les *Total Return Swaps*, les *Interest Rate Swaps*, les *Inflation Linked Swaps* et les *Equity Swaps* sont évalués à leur juste valeur basée sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente et/ou des éléments caractéristiques de chaque contrat; de plus, suivant les principes de « *best practice* », une appréciation de la juste valeur est faite sur base d'évaluations indépendantes.

h) Evaluation des contrats à terme et options

Les contrats à terme et les options sont évalués sur base des cours de clôture du jour précédent sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés à terme.

Les options négociées de gré-à-gré sont évaluées sur base de modèles mathématiques.

i) Revenus

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « *ex-dividende* ». Les intérêts (y inclus les intérêts sur swaps) sont provisionnés lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire.

Note 3 - Taux de change au 31 décembre 2015

La comptabilité des compartiments est tenue en EUR et les états financiers de la Société sont établis dans cette devise.

Les avoirs en banque, les autres actifs/passifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que l'EUR sont convertis dans cette devise au cours de change disponible lors du calcul des valeurs nettes d'inventaires le 31 décembre 2015, comme suit :

1 EUR	=	1,49655	AUD	1 EUR	=	4,68410	MYR
1 EUR	=	4,36895	BRL	1 EUR	=	9,63050	NOK
1 EUR	=	1,51560	CAD	1 EUR	=	1,59600	NZD
1 EUR	=	1,08070	CHF	1 EUR	=	51,35345	PHP
1 EUR	=	7,08310	CNY	1 EUR	=	4,24570	PLN
1 EUR	=	7,46185	DKK	1 EUR	=	9,19650	SEK
1 EUR	=	0,73580	GBP	1 EUR	=	1,54495	SGD
1 EUR	=	8,45895	HKD	1 EUR	=	39,27225	THB
1 EUR	=	313,55000	HUF	1 EUR	=	3,18770	TRY
1 EUR	=	15.041,53175	IDR	1 EUR	=	35,86390	TWD
1 EUR	=	131,58410	JPY	1 EUR	=	1,09135	USD
1 EUR	=	1.279,66250	KRW	1 EUR	=	16,97980	ZAR
1 EUR	=	18,93220	MXN				

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société

a) Souscription

Aucune commission de souscription n'est prélevée au cours de la période initiale de souscription de chaque compartiment. Il est prélevé une commission de souscription, revenant à l'Agent Placeur Principal ou à l'Agent Placeur par l'intermédiaire duquel les ordres de souscription auront été reçus, calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque classe de chaque compartiment, suivant le tableau ci-après :

Compartiments	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe P*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	Max. 4%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	0%	Max. 4%	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	-	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)	Max. 2%	0%	-	Max. 2%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	Max. 4%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	Max. 4%	0%	Max. 4%	Max. 4%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)	Max. 2%	0%	-	Max. 2%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)	-	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 (lancé le 18 mai 2015)	-	0%	-	-

* Pas de commission de souscription en cas de souscription d'actions de la classe A, D et P via internet.

b) Rachat

Tout actionnaire a la faculté de demander à tout moment le rachat de tout ou partie de ses actions quelle que soit la classe concernée. Les actions sont rachetées par la Société à leur Valeur Nette d'Inventaire correspondante de la classe d'actions du compartiment concerné qui suit immédiatement le jour de réception de la demande de rachat, à condition que les demandes de rachat parviennent à l'agent administratif la veille du jour d'évaluation à considérer avant 14:00 heures heure locale, sans aucune commission de rachat.

c) Conversion

Tout actionnaire peut demander par écrit la conversion de tout ou partie de ses actions d'une classe et d'un compartiment donné, avec un nombre minimum d'actions de cette classe, en actions de la même classe ou autre classe d'un autre compartiment.

La conversion se fait, d'une classe d'actions d'un compartiment, en actions de la même classe ou d'une autre classe d'un autre compartiment de la manière suivante :

Les investisseurs institutionnels titulaires d'actions de la classe B d'un compartiment ne peuvent convertir leurs actions qu'en actions de la classe B d'un autre compartiment, du fait que les actions de la classe B leur sont réservées.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société (suite)

c) Conversion (suite)

Commissions de conversion

Les actionnaires ne sont pas redevables de la différence de commission de souscription entre les compartiments qu'ils quittent et ceux dont ils deviennent actionnaires, au cas où la commission de souscription pour le compartiment dans lequel ils convertissent leurs actions serait supérieure à la commission de souscription applicable au compartiment qu'ils quittent.

Cependant, pour les demandes de conversion, une commission de conversion, destinée à couvrir les frais administratifs, d'un montant maximal de 0,5% calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire des actions à convertir est applicable et payable par l'investisseur.

La commission précitée revient à l'Agent Placeur Principal ou respectivement à l'Agent Placeur Principal ou à l'Agent par l'intermédiaire duquel la conversion a été sollicitée.

Aucune commission n'est prélevée dans le cas d'investisseurs institutionnels qui convertissent des actions de la classe B d'un compartiment en actions de la classe B d'un autre compartiment.

Note 5 - Commissions de gestion et de performance

a) Gestionnaire en Investissements

La Société a désigné, contractuellement pour une durée indéterminée, la société Credem International (Lux) S.A. pour agir en qualité de Gestionnaire en Investissements.

Aux termes de cet accord, Credem International (Lux) S.A. a pour mission de conseiller la Société sur tous les aspects relatifs aux investissements et à la politique d'investissement et de gérer les avoirs de la Société sur une base journalière sous le contrôle et la responsabilité finale des administrateurs de la Société.

Le Gestionnaire en Investissements peut faire appel ponctuellement à des spécialistes externes afin de se faire assister dans sa mission de gestionnaire.

Pareillement, le Gestionnaire en Investissements peut déléguer tout ou partie de ses fonctions, pouvoirs, prérogatives, privilèges et devoirs à une société approuvée par les administrateurs de la Société (Sous-Gestionnaire en Investissements) en vertu d'une convention de sous-gestion en investissements sous sa propre responsabilité, sous son propre contrôle et à ses propres frais.

b) Commission de gestion

Le Gestionnaire en Investissement reçoit, à partir de la fin de la période initiale de souscription, en rémunération de ses services, une commission de gestion calculée sur la valeur nette d'inventaire par action de chaque classe et de chaque compartiment suivant le tableau ci-après :

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)	Max. 2,00%	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	Max. 2,00%	Max. 2,10%	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				-
- jusqu'au 14.02.2015	-	Max. 0,60%	Max. 0,90%	-
- à partir du 15.02.2015	-	Max. 0,60%	Max. 0,70%	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97)	Max. 1,50%	Max. 0,80%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	Max. 0,50%	Max. 0,30%	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)				-
- jusqu'au 15.02.2015	Max. 0,70%	Max. 0,70%	-	-
- du 16.02.2015 au 31.12.2015	Max. 0,90%	Max. 0,60%	-	-
- à partir du 01.01.2016	Max. 0,70%	Max. 0,60%	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)

b) Commission de gestion (suite)

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 0,90%	Max. 0,90%	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	Max. 2,20%	Max. 1,50%	Max. 2,20%	Max 1,50%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
- jusqu'au 31.12.2015	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-	-
- à partir du 01.01.2016	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)	Max. 1,70%	Max. 0,80%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)				
- jusqu'au 15.02.2015	-	Max. 0,70%	Max. 0,70%	-
- du 16.02.2015 au 31.12.2015	-	Max. 1,40%	Max. 1,40%	-
- à partir du 01.01.2016	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Max. 1,50%	Max. 0,80%	Max. 1,50%	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	Max. 1,00%	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	Max. 1,10%	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	Max. 1,25%	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 1,70%	Max. 0,90%	Max. 1,70%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
- jusqu'au 29.04.2015	Max. 1,40%	Max. 1,40%	-	-
- à partir du 30.04.2015	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lancé le 18 mai 2015)	-	Max. 1,00%	-	-

Les compartiments EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER, EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND et EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND investissent principalement leurs actifs dans d'autres OPCVM et/ou autres OPC. Le montant maximum de frais de gestion porté à charge de ces compartiments et aux OPCVM/OPC dans lesquels ils investissent ne peut excéder 6% p.a. de leurs actifs nets.

c) Commission de performance

Une commission de performance est appliquée lorsque le rendement d'un compartiment au cours d'une période déterminée dépasse celui enregistré par des paramètres de référence préétablis, à l'exception des compartiments, EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (anciennement EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY), EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 et EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lancé le 18 mai 2015) pour lesquels aucune commission de performance n'est appliquée.

La commission de performance appliquée aux compartiments concernés est calculée et versée au Gestionnaire en Investissements lorsque l'augmentation en pourcentage de la valeur de l'action du compartiment concerné relevée à la fin de chaque mois par rapport à la valeur de l'action du mois correspondant de l'année précédente est supérieure à la variation en pourcentage au cours de la même période d'un paramètre de référence pour chaque compartiment.

Chaque calcul pour une nouvelle période de détermination recommence à zéro. Pour la détermination de la variation du pourcentage des différents indices qui composeront lesdits paramètres, il est tenu compte des dernières valeurs de l'indice relatif au mois de référence publiées ou disponibles entre le deuxième jour ouvrable suivant le mois de référence et celles qui correspondent au même mois de l'année précédente.

Toutefois, le Gestionnaire en Investissements ne reçoit pas de commission de performance si, pendant la période de détermination, la performance du compartiment concerné est négative et, comme décrit ci-dessus, le calcul pour la nouvelle période de détermination recommencera à zéro.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)

c) Commission de performance (suite)

La commission de performance, lorsqu'elle est appliquée, est proportionnelle à la différence positive entre l'augmentation en termes de pourcentage de la valeur de l'action du compartiment et la variation en termes de pourcentage du paramètre de référence, exprimée en points de pour cent et en fractions centésimales, et elle est égale à 1,666% par mois, ce qui correspond à 20% sur base annuelle, de la susdite différence.

Le taux mensuel de la commission de performance est ainsi calculé à la fin de chaque mois et est appliqué prorata temporis au total des actifs nets du compartiment, à chaque calcul de la Valeur Nette d'Inventaire qui suit le mois de référence. Le taux mensuel de la commission de performance est calculé sur la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment avant imputation de la commission de performance.

Toutefois, la première année, la commission de performance est calculée en comparant les valeurs des actions et des paramètres de référence à la fin de chaque mois avec les valeurs correspondantes relevées à la fin du mois précédent. La commission de performance ne peut pas être supérieure à 0,1241% par mois (1,5% sur base annuelle) de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 0,1241% de la valeur nette totale n'est payé au Gestionnaire en Investissements.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN, la variation du paramètre de référence est augmentée de 1% et le taux annuel applicable est de 30%.

En ce qui concerne les compartiments EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5) et EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (Classe D) le taux annuel applicable est de 30%. Dès le 1^{er} janvier 2016, la commission de performance du compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5) sera calculée sur la performance annuelle absolue qui résulte de la différence entre la valeur nette d'inventaire du 1^{er} janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la valeur nette d'inventaire du 1^{er} janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions; elle sera ajustée pour prendre en compte les distributions éventuelles de dividendes, toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de l'exercice de référence. Elle sera égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse 6%.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe A lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par le « benchmark » constitué à 100% par l'indice « MSCI A.C. Far East Free Ex Japan » valorisé en Euro.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe A lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par le « benchmark » constitué à 100% par l'indice « MSCI World Price Index » valorisé en Euro.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe D lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse le rendement de l'indice « FTSE MTS Ex-Bank Italy BOT Index » augmenté de 0,5%.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (anciennement EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY), le gestionnaire reçoit une commission de performance pour les classes A et P lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse le rendement de l'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » augmenté de 3%.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97), le gestionnaire reçoit une commission de performance pour les classes A et P lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse le rendement de l'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » augmenté de 2%.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT), EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, une commission de performance est calculée selon un mécanisme différent des autres compartiments.

Elle est calculée sur la performance annuelle absolue qui résulte de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions; elle est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de l'exercice de référence. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 4% pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 et EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 3,25% pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT) et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 3% pour le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)

c) Commission de performance (suite)

La commission de performance due correspond à la somme des montants provisionnés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire et est payée mensuellement, excepté pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT), EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, pour lesquels le paiement est fait annuellement.

Note 6 - Commission allouée à l'agent en charge des paiements en Italie

En ce qui concerne l'Italie, BNP Paribas Securities Services Succursale de Milan, agit en tant qu'Agent en charge des paiements en Italie et perçoit une commission annuelle, payée trimestriellement, calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire des actifs nets totaux de chaque compartiment de la Société apportés par l'Agent en charge des paiements en Italie de 0,069%.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN et EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (anciennement EUROFUNDLUX - QFUND97), aucune commission annuelle n'est payée à l'agent payeur.

Note 7 - Taxe d'abonnement

En vertu de la législation et des règlements en vigueur, la Société est soumise au Luxembourg à une taxe (« Taxe d'abonnement ») de 0,05%, payable trimestriellement et calculée sur les actifs nets de la Société à la fin de chaque trimestre.

Toutefois, en ce qui concerne les actions de la classe B, réservée aux investisseurs institutionnels, cette taxe est réduite à 0,01% par an des actifs nets attribuables à cette classe d'actions.

Note 8 - Frais de transaction

La Société s'expose à des frais de transaction tel que des frais de courtage, certaines taxes et certains frais dépositaires relatif aux achats et ventes d'investissements, de produits dérivés et autres actifs qualifiés.

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2015, les compartiments suivants détiennent des contrats de change à terme et n'ont pas reçu de garantie.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	BNP Paribas
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	BNP Paribas, Bank of New York, Credito Emiliano S.p.A., KBL European Private Bankers, Landesbank Baden-Württemberg
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH, CitiBank, Deutsche Bank, HSBC Bank, Morgan Stanley, National Australia Bank, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, Société Générale, State Street Bank
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	CitiBank, JP Morgan, Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lancé le 18 mai 2015)	JP Morgan

Note 10 - Contrats d'options

Au 31 décembre 2015, le compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX 5) détient des contrats d'option OTC et n'a pas reçu de garantie. Les contreparties sont Bank of America Merrill Lynch, HSBC Bank, JP Morgan et Morgan Stanley.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015 (suite)

Note 11 - Contrats de swaps

Au 31 décembre 2015, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats de *Interest Rate Swaps*, *Inflation Linked Swaps* et des contrats de *Credit Default Swaps* et n'a pas reçu de garantie. Les contreparties sont CitiBank, Deutsche Bank et JP Morgan.

Note 12 - Distribution

La société a délibéré la distribution de dividendes aux actionnaires de la classe D des compartiments détaillés ci-dessous :

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	11/05/2015	Classe D	0,130	12.722.989,715	1.653.988,66
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	11/05/2015	Classe D	0,120	74.270.932,758	8.912.511,93
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	11/05/2015	Classe D	0,530	4.206.795,112	2.229.601,41
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/01/2015	Classe D	0,074	88.686.580,182	6.562.806,93
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2015	Classe D	0,074	77.425.668,639	5.729.499,48
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/07/2015	Classe D	0,074	73.120.063,064	5.410.884,67
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/10/2015	Classe D	0,072	67.945.973,937	4.892.110,12
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	10/03/2015	Classe D	0,079	34.278.640,676	2.708.012,61
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/06/2015	Classe D	0,081	41.563.654,686	3.366.656,03
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/09/2015	Classe D	0,079	43.159.542,334	3.409.603,84
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/12/2015	Classe D	0,077	44.592.064,219	3.433.588,94

Note 13 - Evénement postérieur à la clôture

Distribution

Compartiment	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	11/01/2016	Classe D	0,082	63.546.115,867	5.210.781,50

Note 14 - Gestion du risque global

En vertu de la Circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'administration doit déterminer l'exposition globale aux risques de la Société en appliquant soit l'approche par les engagements, soit le calcul de la VaR. En termes de gestion des risques, le Conseil d'administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements afin de déterminer l'exposition globale pour l'ensemble des compartiments de la Société.

