

# Rapport Annuel 2017

R.C.S. B 82.461

Révisé au **Décembre 2017**



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	15
Etat des actifs nets au 31 décembre 2017	18
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017	24
Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017	30
Statistiques	32
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	38
Les dix principales positions	38
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*</b>	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	39
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	40
Les dix principales positions	40
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	41
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	41
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	42
Les dix principales positions	42
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)*</b>	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	43
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	47
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	48
Les dix principales positions	48
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	49
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	50
Les dix principales positions	50
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	51
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	52
Les dix principales positions	52
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	53
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	54
Les dix principales positions	54

\* Voir Note 1 pour plus de détails.

## Table des matières

### EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	55
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	55
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	56
Les dix principales positions	56

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	57
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	57
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	58
Les dix principales positions	58

### EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	59
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	59
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	62
Les dix principales positions	62

### EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	63
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	64
Les dix principales positions	64

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\*

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	65
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	67
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	68
Les dix principales positions	68

### EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	69
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	70
Les dix principales positions	70

### EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	71
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	73
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	74
Les dix principales positions	74

### EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	75
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	77
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	78
Les dix principales positions	78

\* Voir Note 1 pour plus de détails.

## Table des matières

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	79
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	80
Les dix principales positions	80
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	81
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	82
Les dix principales positions	82
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	83
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	84
Les dix principales positions	84
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	85
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	88
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	89
Les dix principales positions	89
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	90
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	92
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	93
Les dix principales positions	93
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	94
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	94
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	95
Les dix principales positions	95
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	96
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	97
Les dix principales positions	97
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2017	98
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017	99
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	100
Les dix principales positions	100
Notes aux états financiers au 31 décembre 2017	101
Informations additionnelles (non auditées)	112

\* 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 (jusqu'au 13 avril 2017)  
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

## Management et administration (suite)

### AGENT PLACEUR PRINCIPAL

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

### 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

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

RWC Asset Management LLP

60 Petty France

UK - London SW1H 9EU

pour le compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Neuberger Berman Europe Limited

Lansdowne House

57 Berkeley Square

UK - London W1J 6ER

pour les compartiments suivants :

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Fil Pensions Management

Oakhill House

130 Tonbridge Road Hildenborough

UK - Kent TN11 9DZ

pour le compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

## Management et administration (suite)

### **SOUS-GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS (suite)**

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

pour le compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Deutsche Asset Management Investment GmbH  
Mainzer Landstrasse 11-17  
D-60329 Frankfurt

pour le Compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lancé le 10 avril 2017)

Lord Abbett & Co. LLC  
Hudson Street 90,  
Jersey City, NJ 07302, USA

pour le Compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017, géré par Euromobiliare Asset Management SGR jusqu'en avril 2017)

### **CONSEILLER JURIDIQUE**

Bonn & Schmitt  
148, avenue de la Faïencerie  
L-1511 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, B, D, G, I, P et Q 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.

La Banque Dépositaire recevra sur base annuelle, en rémunération de ses services, une commission de 0,032% au maximum.

## Rapport du Conseil d'Administration

### EUROFUNDLUX - EURO CASH

#### COMMENTAIRE

Au cours de l'année, la stratégie de gestion a en premier lieu eu pour objectif de faire face à une exigence de liquidité fréquente provenant d'énormes flux de remboursement et, en second lieu, d'augmenter progressivement l'exposition du portefeuille au secteur des entreprises afin d'obtenir un meilleur rendement à l'échéance. À cette fin, l'investissement dans des titres ayant une échéance supérieure à un an a été privilégié, en conservant une durée de portefeuille marginalement supérieure à celle de l'indice de référence. Concernant le secteur des entreprises, l'exposition a été essentiellement axée sur les obligations d'émetteurs italiens et espagnols. À l'approche d'événements politiques potentiellement importants le positionnement a été modifié en suivant une politique d'investissement plus défensive.

Dans un contexte de rendements négatifs des titres d'État et d'investissement grade d'entreprises pour la période de référence du produit, ce dernier a souffert de forts flux de remboursement, enregistrant un résultat annuel négatif et légèrement inférieur par rapport au paramètre de référence.

#### PERSPECTIVES

Il est estimé que le positionnement du portefeuille est, à l'heure actuelle, adéquat et aucune variation substantielle de l'exposition au compartiment des entreprises n'est donc envisagée. La gestion se concentrera sur l'identification d'éventuelles opportunités offertes par le marché, de manière à réinvestir la liquidité provenant des titres à l'échéance.

### EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

#### COMMENTAIRE

Au cours de la première partie de l'année, afin de profiter du renforcement du cycle, l'exposition sectorielle du compartiment a privilégié les secteurs industriels et technologiques, accompagnés d'une sous-pondération correspondante sur les secteurs financiers et de l'énergie.

Par la suite, du fait des faibles évaluations, le poids du secteur financier a été progressivement augmenté, principalement pour les banques, au détriment du secteur industriel et technologique, dont les évaluations sont peu attrayantes.

Au cours de la dernière partie de l'année, la surpondération sur le secteur financier a progressivement été réduite, suite à la bonne performance relative du secteur, alors que des opportunités d'investissement dans les consommations discrétionnaires ont été saisies, principalement dans le secteur automobile revenu à des niveaux attrayants.

À la fin de la période le portefeuille enregistre une surpondération plus importante dans le secteur de la santé, alors que celui des services d'utilité publique enregistre une sous-pondération.

Le résultat annuel s'avère positif et supérieur à celui du paramètre de référence.

#### PERSPECTIVES

Une approche équilibrée en termes d'exposition globale et sectorielle sera maintenue au cours de la première partie de l'année, en continuant à privilégier l'activité d'analyse et de sélection des titres individuels.

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

#### COMMENTAIRE

L'activité de gestion a suivi deux lignes directrices: la réduction de l'exposition à des titres ayant des échéances allant au-delà du terme normal du mandat du compartiment et le réinvestissement progressif de la marge de liquidité provenant des flux de remboursement.

En termes d'allocation dans les différents segments du marché obligataire, aucune variation importante n'est à signaler: le portefeuille reste caractérisé par une allocation importante aux catégories les plus hautes de notation de dette à haut rendement (high yield) et à la dette financière subordonnée d'émetteurs présentant une qualité de crédit de première importance.

#### PERSPECTIVES

À l'avenir, l'activité de gestion sera caractérisée par des choix conservateurs. Nous nous efforcerons de liquider l'exposition de titres à longue durée et au degré de notation faible, en conservant la quasi-totalité du portefeuille investi dans des obligations du compartiment monétaire, conformément à la politique de gestion et au profil de risque du produit.

### EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

#### COMMENTAIRE

Au cours de l'année le portefeuille est demeuré principalement investi dans des fonds Long-Short Equity, en privilégiant des stratégies ayant un profil de volatilité moyen-faible, visant la préservation du capital. De nouvelles stratégies ont initialement été introduites, réduisant l'exposition au marché boursier américain et les fonds dont le poids au portefeuille est plus important. Au cours du mois de juin le fonds market neutral caractérisé par une sur-exposition aux secteurs de la défense, a été mis à zéro en raison de la vulnérabilité potentielle à une augmentation des taux d'intérêt de ces derniers; en revanche le poids des compartiments spécialisés dans les titres européens à capitalisation moyenne et faible a été augmenté. Au cours de la deuxième partie de l'année le poids des fonds les plus exposés aux titres cycliques et financiers a progressivement été augmenté, réduisant l'exposition aux fonds caractérisés par un résultat insatisfaisant. En 2017, le compartiment a enregistré un résultat positif grâce à l'apport de presque toutes les stratégies, qui ont bénéficié du contexte favorable aux marchés boursiers. Les compartiments Long-Short Equity plus agressifs et un fonds Market Neutral quantitatif font partie des principaux acteurs aux résultats.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (suite)

#### PERSPECTIVES

L'allocation actuelle sera maintenue au cours de la première partie de l'année, en privilégiant les fonds Long-Short européens caractérisés par une exposition plus importante aux titres cycliques et financiers, qui devraient bénéficier du contexte de croissance économique et d'une augmentation des taux d'intérêt.

### EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

#### COMMENTAIRE

Les expositions au compartiment des titres à haut rendement (high yield), convertibles et dette émergente ont été réduites au cours de la première partie de l'année afin de tirer avantage de la bonne évolution des marchés de référence, conduisant à une augmentation de la liquidité au portefeuille. Une exposition aux obligations des pays émergents libellées en dollars, au crédit et aux titres d'État indexés sur l'inflation (inflation linked) a été conservée.

Le poids des titres d'État américains et allemands et des obligations d'entreprise ayant une qualité de crédit élevée, plus vulnérables à une augmentation des rendements des titres d'État, a été réduit au cours des mois suivant; simultanément l'exposition aux titres d'entreprise à haut rendement à court terme, aux titres inflation linked, aux convertibles et à la dette émergente à couverture de change ouverte (y compris en monnaie locale) a été augmentée, portant le poids du dollar à près de 40%.

Le rebond du billet vert a été pleinement utilisé pour le réduire à un peu plus de 30%, portant l'exposition monétaire globale sous la barre des 40%.

Au mois de décembre, certaines positions sur les obligations à haut rendement européennes, convertibles et émergentes en monnaie locale ont été réduites afin d'abaisser le profil de risque du produit, avec pour résultat un portefeuille final principalement investi dans des titres d'entreprise ayant une qualité de crédit élevée, des titres inflation linked et des obligations émergentes.

Le compartiment a enregistré un rendement négatif au cours de l'année, intégralement imputable à la dépréciation du dollar et des autres monnaies face à l'euro. L'apport de tous les actifs au portefeuille, plus particulièrement des titres convertibles, des titres d'entreprise à haut rendement et des obligations des pays émergents, qui ont bénéficié d'une forte augmentation des marchés boursiers et de la diminution significative des spreads, se révèle être positif.

#### PERSPECTIVES

Compte tenu du contexte actuel de reflation, une allocation de portefeuille favorable aux obligations indexées sur l'inflation, sur les titres d'entreprise à court terme, sur les obligations émergentes et les convertibles sera maintenue en limitant l'exposition aux titres d'État à long terme, plus vulnérables à une augmentation des rendements des titres d'État.

### EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

#### COMMENTAIRE

Au début de l'année la durée du portefeuille a été réduite, passant de 2,8 à 2,2 ans environ, suite à la faible exposition aux titres d'État à long terme et à la concentration plus importante des investissements dans les titres d'État italiens et dans les obligations d'entreprises. L'augmentation des taux d'intérêt et l'élargissement des écarts de rendement entre les titres d'État italiens et français comparativement aux titres d'État allemands ont contribué de façon négative au résultat du fonds. Au cours du mois de février le poids des obligations italiennes et françaises a été réduit, portant la durée à près d'un an, compte tenu du climat d'incertitude lié aux élections politiques aux Pays-Bas et en France. Suite au résultat des élections en France, qui a eu des effets positifs sur les titres d'État français et périphériques, la durée sous-pondérant les titres d'État allemands à long terme a été davantage réduite, en prévision d'une politique moins expansive des banques centrales. Une sous-pondération sur les titres d'État italiens à court terme a été conservée, en raison du risque de possibles élections anticipées. Les phases caractérisées par une augmentation des rendements ont été pleinement utilisées afin d'augmenter légèrement l'exposition obligataire, en adoptant une approche de gestion prudente en termes de durée et d'allocation géographique. Le poids de la composante corporate (en prévalence avec rating Investment grade) s'est maintenu à environ 20%. En novembre-décembre la durée a été réduite davantage à des niveaux proches de zéro. Le compartiment a enregistré un rendement négatif au cours de l'année, pénalisé par la faiblesse des titres d'État italiens et français au cours du premier trimestre et par le positionnement excessivement prudent sur les titres d'État italiens au cours du second semestre. La composante obligataire corporate a contribué de façon positive au résultat grâce à la régression des spreads.

#### PERSPECTIVES

À l'avenir une approche de gestion extrêmement prudente tant en termes de risque de taux que de risque de crédit sera maintenue. On estime que la réelle perspective de la fin du programme d'achat de titres corporate de la part de la Banque Centrale Européenne d'ici la fin de l'année a pour but d'exercer une pression croissante sur les rendements.

### EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

#### COMMENTAIRE

Au cours de la première partie de l'année, l'exposition à la composante en actions est restée conforme à son indice de référence, en augmentant progressivement le poids des actions individuelles de la zone euro au détriment des fonds d'actions mondiaux, grâce également à la faiblesse du dollar. Au cours du dernier trimestre des profits sur certaines actions au portefeuille ont été réalisés, conduisant à une exposition globale en légère sous-pondération. Concernant la composante obligataire, le portefeuille a été moyennement caractérisé par une sous-pondération de durée, répartie sur la courbe des rendements entre les pays «centraux» et les pays «périphériques». Au cours de l'année une exposition à la dette financière subordonnée, axée sur des émetteurs considérés comme étant de haute qualité, a été introduite, au titre de la composante d'entreprise.

Le résultat de l'année a été positif bien qu'il soit marginalement inférieur à celui du paramètre de référence.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (suite)

#### PERSPECTIVES

À l'avenir, l'exposition actuelle aux actions sera maintenue en privilégiant l'exposition à différents titres aux fonds globaux.

Concernant la composante obligataire, la sous-pondération de durée et l'allocation à la dette d'entreprise seront maintenues, en se concentrant sur des émetteurs au standing élevé de crédit et des échéances courtes (tant la dette senior que la dette industrielle subordonnée).

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

#### COMMENTAIRE

Au début de l'année certaines positions sur les titres technologiques, financiers et de consommation cycliques ont été réduites, réduisant la surpondération sur la Chine, Hong-Kong, la Corée et Taiwan, afin de saisir la bonne évolution des marchés de référence. En termes d'allocation sectorielle une surpondération sur le compartiment technologique, financier, téléphonique, du pétrole et des services publics a été conservée face à une sous-pondération sur les consommations discrétionnaires, pharmaceutiques et industrielles.

À partir du 29 mai le fonds a modifié sa politique d'investissement, prenant la dénomination d'Emerging Market Equity et élargissant les secteurs susceptibles de faire l'objet d'un investissement à tous les marchés boursiers émergents. Les titres asiatiques au portefeuille ont été liquidés, par l'achat de fonds spéciaux et d'instruments passifs qui investissent dans des actions des pays émergents. Le portefeuille a été construit en ayant pour objectif une diversification appropriée en termes de styles de gestion et de processus d'investissement. Les choix des allocations d'actifs ont privilégié une exposition plus importante aux fonds ayant un style de gestion visant la croissance exerçant l'activité de sélection des titres basée sur l'analyse fondamentale; au niveau géographique une exposition plus importante aux zones émergentes asiatique et européenne, qui ont été préférées à l'Amérique du Sud, l'Afrique et la Turquie a été maintenue. Au cours du troisième trimestre l'exposition aux actions s'est maintenue à environ 98%. Un nouveau compartiment caractérisé par un profil de volatilité plus importante a été introduit et le nombre de fonds a été réduit, afin de concentrer davantage le portefeuille sur des compartiments plus efficaces. Certaines opérations de rééquilibrage visant à diminuer le risque, réduisant le poids des actions à 95%, ont été effectuées à la fin de l'année. Le compartiment a clôturé l'année avec un résultat particulièrement positif, grâce aux hausses importantes des marchés boursiers émergents dans un contexte caractérisé par une accélération de la croissance au niveau mondial et par l'augmentation du prix du pétrole et des matières premières.

#### PERSPECTIVES

Il est prévu de maintenir la structure actuelle du portefeuille au début de l'année. Les phases de faiblesse des marchés seront pleinement utilisées pour investir la liquidité et augmenter l'exposition aux actions, à un niveau actuel inférieur à la neutralité. D'éventuelles variations de l'allocation géographique dépendront de l'évolution du cadre macroéconomique.

### EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

#### COMMENTAIRE

En 2017 le compartiment a enregistré un rendement positif, grâce au contexte favorable des actifs à risques. Les fonds d'actions de direction, flexibles et absolute return, les obligations convertibles, le crédit à haut rendement et l'investment grade ont été les principaux acteurs du résultat. Le compartiment inflation linked et les obligations des pays émergents à couverture de change ouverte ont en revanche contribué de façon négative.

Suite à la bonne évolution des marchés au cours de la première partie de l'année, l'exposition aux actions a été réduite en augmentant le pourcentage investi dans des obligations d'entreprise à haut rendement, en equity absolute return, en convertibles et en titres d'entreprise à court terme. Les ventes ont concerné les fonds d'actions de défense et de direction, réduisant de moitié le poids sur les stratégies de type value.

En ce qui concerne la composante en actions, à partir du deuxième trimestre, la part investie dans des titres européens (en privilégiant les compartiments spécialisés en small cap et style value) et japonais a été augmentée, parallèlement à une réduction des fonds d'actions mondiaux flexibles. Au mois d'octobre, l'exposition aux actions européennes et japonaises a été réduite afin de profiter de l'évolution positive des marchés de référence.

La composante obligataire a enregistré une hausse des investissements en convertibles et en titres d'entreprise à haut rendement à durée courte, au détriment du segment d'entreprise crossover, de la dette émergente et des obligations indexées sur l'inflation.

Au mois de novembre la position sur un fonds market neutral a été allégée suite aux excellents résultats enregistrés; un compartiment Long-Short Equity a été inséré au portefeuille en augmentant de façon tactique l'exposition sectorielle aux titres du pétrole et des services financiers.

Enfin, en décembre la faiblesse des bourses européennes a donné l'occasion d'augmenter à nouveau l'exposition aux actions. La liquidité excédentaire a été investie dans des fonds monétaires et obligataires à court terme. À la fin de l'année le portefeuille est alloué à près de 40% en titres actionnaires et à 60% en titres obligataires, principalement des titres convertibles, d'entreprise à haut rendement et d'investment grade à court terme (les composantes de dette émergente et d'obligations agrégées restent résiduelles).

#### PERSPECTIVES

Une allocation favorable aux actifs à risque sera maintenue au début de l'année, en privilégiant les actions, les convertibles et les titres d'entreprise à haut rendement, en limitant l'exposition au risque de taux sur les obligations d'État et investment grade d'entreprise. D'éventuelles variations de l'allocation stratégique et tactique seront évaluées en fonction de l'évolution des marchés et de l'évolution du cadre économique.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

#### COMMENTAIRE

Le positionnement du portefeuille n'a pas subi de modifications substantielles au cours de l'année. La politique monétaire des banques centrales et l'évolution du cycle des matières premières ont été les principaux facteurs à avoir guidé les marchés émergents. Un contexte de fort rétrécissement des écarts sur les titres des pays développés a favorisé d'énormes flux d'investissement vers les obligations des pays émergents, plus particulièrement dans le compartiment en devise forte. Par la suite, le climat a été moins favorable pour les marchés émergents: une nouvelle baisse des prix du pétrole a en effet déclenché une hausse générale des rendements obligations en portefeuille. Le portefeuille a souffert de ces faiblesses, en enregistrant un résultat négatif même s'il est meilleur que celui de son indice de référence.

#### PERSPECTIVES

À l'avenir, l'investissement dans des fonds en devises fortes continuera à être privilégié et la possibilité de changer l'exposition au compartiment obligataire émergent sera évaluée.

### EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

#### COMMENTAIRE

Dans un contexte macroéconomique caractérisé par une inflation extrêmement faible (principalement en Europe), les politiques monétaires adoptées par les banques centrales ont été amplement expansives, maintenant les rendements obligataires à des niveaux extrêmement contenus.

La gestion a été centrée sur la sélection des compartiments ayant des positionnements axés sur ceux censés offrir un meilleur profil de risque-rendement.

Au niveau tactique, sur la base de l'évolution du contexte macroéconomique, des réductions temporaires du niveau d'investissement ont été effectuées, pour essayer de réduire la duration.

Le résultat annuel du compartiment est négatif et inférieur au paramètre de référence. La sous-performance est imputable à l'évolution de certains des fonds inclus au portefeuille et à la sous-pondération de duration du compartiment.

#### PERSPECTIVES

À l'avenir, on estime que la dynamique de marché sera étroitement liée à l'évolution des taux et aux choix des banques centrales. Il est jugé utile de maintenir une sous-pondération de duration y compris par des réductions du niveau d'investissement.

### EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

#### COMMENTAIRE

L'allocation du portefeuille n'a pas subi de modifications substantielles au cours de l'année. Dans un contexte caractérisé par des dynamiques de l'inflation et des rendements des titres d'État de la zone euro faibles, le compartiment des entreprises européennes a enregistré un résultat nettement positif. Concernant l'évolution du compartiment, l'effort a été concentré sur la sélection précise des fonds inclus au portefeuille avec des positionnements majoritairement axés sur des produits considérés comme offrant un profil risque / rendement. Le portefeuille a clôturé l'année en enregistrant un résultat positif et supérieur à son indice de référence.

#### PERSPECTIVES

À l'avenir, il n'est pas envisagé d'introduire de modifications substantielles au positionnement actuel du portefeuille.

### EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

#### COMMENTAIRE

En 2017 le fonds a enregistré un résultat négatif, principalement dû à la duration négative.

Au cours du premier semestre la gestion a eu une exposition négative au compartiment obligataire, afin de bénéficier d'une éventuelle hausse des taux d'intérêt de la zone euro. Le faible niveau de duration, augmenté au cours du semestre, a concerné le marché italien ainsi que, de façon plus prononcée, la zone allemande. Au cours de la seconde partie de l'année l'exposition courte de duration sur les Bund allemands a été progressivement réduite jusqu'à sa mise à zéro complète, alors que l'exposition courte de duration sur les BTP est restée en vigueur. Cette position a été progressivement réduite au mois de septembre et définitivement mise à zéro en octobre.

L'exposition du compartiment aux actions, qui concerne exclusivement la zone euro, a été négative au cours des deux premiers mois de l'année, pour être ensuite réduite et définitivement mise à zéro au début du second trimestre. Au cours des mois qui ont suivi, l'exposition au marché boursier, toujours limitée, a été gérée de façon tactique. D'un point de vue monétaire, au cours du dernier trimestre, le fond a eu une exposition négative au dollar américain, jamais supérieure à 10% et gérée de façon tactique.

#### PERSPECTIVES

Au début de l'année la gestion du portefeuille continuera à faire preuve de prudence, pour adopter par la suite une gestion de type tactique. À l'avenir, on saisira les éventuelles opportunités offertes par le marché afin d'augmenter le poids de la composante en actions. La duration du portefeuille aura tendance à être maintenue en négatif, en augmentant la courte durée en réponse à d'éventuelles baisses des taux d'intérêt.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

#### COMMENTAIRE

2017 s'est révélée être une année extrêmement positive pour le crédit, bien qu'elle ait été caractérisée par une volatilité plus importante au cours de la fin de l'année. Le compartiment a enregistré un résultat annuel positif, par ailleurs limité par la courte vie résiduelle du mandat.

Le premier semestre a été caractérisé par d'importants flux en souscription et par des remboursements anticipés d'émissions présentes dans le portefeuille, générant fréquemment un excès de liquidité. L'investissement de cette liquidité a représenté une priorité de gestion, en préférant des obligations à haut rendement, si possible correspondant à l'échéance du mandat. La difficulté d'identifier des émissions à court terme ayant des rendements intéressants a souvent imposé des positionnements sur des émissions à plus long terme, contribuant à rallonger la vie résiduelle moyenne du produit. Le portefeuille ne présente aucune exposition à des émetteurs du secteur financier. Au cours du premier semestre une position résiduelle sur des émissions subordonnées du secteur industriel, qui a été maintenue et renforcée au cours du deuxième semestre, a été prise.

#### PERSPECTIVES

À l'avenir, des repositionnements marginaux sur des catégories de notation plus élevées sont envisagés. L'activité sur le fonds aura tendance à être limitée, compte tenu de la vie résiduelle faible du mandat qui rend les coûts de transaction particulièrement onéreux.

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

#### COMMENTAIRE

Au cours de la première partie de l'année, le compartiment a été investi en obligations à court terme, à la volatilité réduite et au profil de risque cohérent avec la fin du mandat. L'activité de gestion a été essentiellement axée sur le réinvestissement de la liquidité provenant des émissions à l'échéance sur des émissions des titres d'État à court terme et sur la gestion des flux de remboursement.

Le 4 septembre le compartiment a pris la dénomination d'Obiettivo 2021. Au cours du dernier trimestre la mise en place du portefeuille a été finalisée. Celle-ci est caractérisée par une marge de liquidité élevée. L'investissement en obligations d'entreprise présente le poids le plus important (avoisinant les 50%) et il est physiologiquement caractérisé par une composante élevée d'émissions investment grade au rendement relativement inférieur. Les investissements au sein du secteur financier ont une composition équilibrée entre des instruments ayant différents degrés de subordination. Les hybrides industriels et les obligations émergentes ont une exposition équivalente et ont tant un poids qu'une durée inférieure à ceux des autres composantes du portefeuille.

Le résultat du compartiment depuis le changement de politique d'investissement est positif grâce à la bonne évolution des catégories d'actifs, en particulier des émissions subordonnées, principalement de nature financière.

#### PERSPECTIVES

À l'avenir des repositionnements sur des catégories de notation moyennement plus élevées au sein du compartiment High Yield sont envisagés afin de réduire la volatilité potentielle se prospectant sur le produit.

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

#### COMMENTAIRE

En 2017, le compartiment a enregistré un résultat positif et supérieur à son paramètre de référence. Depuis le 23 janvier le compartiment a changé sa dénomination et sa politique de gestion, en conservant la dimension actionnaire mondiale, à travers l'investissement dans l'indice Smart Beta BofA ML Global Style. Au niveau géographique, le résultat du compartiment a bénéficié de la sélection des titres européens, alors que celle des titres américains l'a privé de valeur. En Europe tous les facteurs d'investissement ont contribué de façon positive au résultat, en particulier value et momentum; en revanche, dans la zone américaine tous les facteurs ont contribué de façon négative. Au global le facteur momentum est celui qui a généré le meilleur résultat, alors que value et size ont quant à eux obtenu des résultats inférieurs à ceux attendus.

D'un point de vue sectoriel, le portefeuille a enregistré une surpondération de sociétés d'utilité publique et immobilières et une sous-pondération des sociétés financières et technologiques, en particulier américaines.

#### PERSPECTIVES

Au niveau provisionnel, le portefeuille conservera une exposition aux actions proche de 100% en investissant dans des facteurs d'investissement qui caractérisent l'indice smart beta BofA ML Global Style. De cette façon des moteurs de performances spécifiques pourront être identifiés et devraient ainsi maximiser les effets de la diversification selon le contexte économique et de marché.

#### Gestionnaires tiers délégués

### EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

#### COMMENTAIRE

En 2017 le fonds a réalisé un résultat positif. Au niveau sectoriel l'apport le plus important a été celui de l'énergie, qui a bénéficié de l'augmentation du prix du pétrole. L'exposition à ce secteur a été augmentée au cours de l'année.

Les titres de la consommation de base et de l'informatique ont fourni un apport positif au rendement réalisé.

Au contraire, le secteur de la santé l'a privé de valeur et son poids au portefeuille a été réduit suite à des évaluations qui n'étaient plus attrayantes.

Les stratégies en options ont contribué de façon négative au résultat du fait des faibles niveaux de volatilité implicite mais aussi de l'évolution positive des marchés boursiers.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Gestionnaires tiers délégués (suite)

#### **EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI (suite)**

##### PERSPECTIVES

Au cours des premiers mois de 2018, la gestion fera preuve de prudence vis-à-vis des évaluations des marchés boursiers élevées dans une perspective historique et du risque que la croissance économique puisse être inférieure aux attentes. On continuera à surveiller le marché afin d'investir la liquidité, au cas où se présenteraient de bonnes opportunités d'investissement, notamment en termes d'évaluation.

#### **EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS**

##### COMMENTAIRE

Le compartiment a enregistré un résultat positif en 2017 grâce à la bonne évolution du crédit des titres High Yield.

Le portefeuille est amplement diversifié, présentant une allocation entre environ 200 émetteurs et 34 secteurs. Parmi ces derniers les expositions les plus importantes sont celles des secteurs des services bancaires, des services financiers diversifiés et des soins de santé. Au cours de l'année en revanche l'exposition aux télécommunications a été réduite. En termes de rendements absolus les secteurs de la santé, de l'énergie et des banques sont ceux qui ont principalement contribué au résultat du compartiment. Au contraire l'exposition aux hôtels, restaurants et le secteur aérospatial et de la défense ont été pénalisants.

##### PERSPECTIVES

Aucune modification significative de la structure du portefeuille n'est prévue. Les opportunités d'investissement seront évaluées en fonction du développement du cadre macroéconomique et des éventuelles phases de volatilité du marché. Dans le domaine du crédit les taux de faillite devraient se maintenir à des niveaux inférieurs aux moyennes historiques en raison d'un contexte de bonne croissance économique au niveau mondial.

#### **EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019**

##### COMMENTAIRE

Le compartiment a enregistré un résultat positif en 2017 grâce à la bonne évolution du crédit des titres High Yield.

Le portefeuille est amplement diversifié, présentant une allocation entre environ 200 émetteurs représentant 34 sous-secteurs. Parmi ces derniers les expositions les plus importantes sont celles des secteurs des services bancaires, des services financiers diversifiés et des soins de santé. Au cours de l'année en revanche l'exposition aux télécommunications a été réduite. En termes de rendements absolus les secteurs de la santé, de l'énergie et des banques sont ceux qui ont principalement contribué au résultat du compartiment. Au contraire l'exposition aux hôtels, restaurants et le secteur aérospatial et de la défense ont été pénalisants.

##### PERSPECTIVES

Aucune modification significative de la structure du portefeuille n'est prévue. Les opportunités d'investissement seront évaluées en fonction du développement du cadre macroéconomique et des éventuelles phases de volatilité du marché. Dans le cadre du crédit les taux de faillite devraient se maintenir à des niveaux inférieurs aux moyennes historiques en raison d'un contexte de bonne croissance économique au niveau mondial.

#### **EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4**

##### COMMENTAIRE

Le résultat positif du compartiment est fondamentalement dû à la bonne évolution des titres à haut rendement et des marchés émergents. Au cours de l'année l'exposition au compartiment à haut rendement a progressivement été augmentée. Au niveau sectoriel, le secteur financier et, au cours de la deuxième partie de l'année, celui de l'énergie ont contribué de façon positive. La duration du portefeuille a également été caractérisée par des variations au cours de l'année, atteignant des niveaux n'étant plus significativement élevés par rapport à l'année passée.

##### PERSPECTIVES

Au cours des mois à venir aucune modification significative de l'allocation actuelle du portefeuille n'est prévue. Une exposition significative au compartiment à haut rendement et, dans une mesure moins importante, aux marchés émergents sera conservée, au moins au cours des premiers mois de l'année, en maintenant quoi qu'il en soit une diversification correcte au niveau des secteurs et de chaque émetteur.

#### **EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4**

##### COMMENTAIRE

En 2017 le résultat enregistré par le compartiment a été positif, en particulier grâce à l'apport des titres financiers subordonnés et des obligations corporate high yield en portefeuille.

La composante en actions a également enregistré des résultats positifs et supérieurs à l'indice de référence, grâce aux choix d'allocation sectorielle effectués (surpondération des secteurs financiers, des biens de première nécessité, industriels et du secteur énergétique).

Au contraire, l'exposition aux Bund allemands et aux monnaies autres que l'euro l'ont privé de valeur.

La gestion conserve une allocation du portefeuille défensive avec une position importante en liquidité et en titres d'État investment grade à court terme. La composante des titres high yield se focalise sur des émetteurs de qualité élevée et sur des émissions à faible risque de défaut.

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

Pour la partie actionnaire, la stratégie adoptée vise à identifier des sociétés ayant des évaluations intéressantes, en mesure de fournir des bénéfices et dividendes croissants et durables.

PERSPECTIVES

Début 2018, la gestion conservera une attitude défensive de façon à affronter d'éventuelles périodes de faiblesse des marchés obligataires et avec l'objectif d'être prêts à profiter de toute opportunité d'investissement qui pourrait se présenter. Le portefeuille continuera à être exposé à des actions, à la dette bancaire subordonnée, aux titres hybrides d'entreprise et à certains segments du marché obligataire high yield.

**EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)**COMMENTAIRE

Au cours de la première partie de l'année, le compartiment a été investi en obligations à court terme, à volatilité réduite et au profil de risque conforme à la fin du mandat. L'activité de gestion a été essentiellement axée sur le réinvestissement de la liquidité provenant des émissions à l'échéance et sur la gestion des flux de remboursements.

Au cours des trois premiers trimestres de l'année le compartiment a enregistré un résultat positif grâce à la bonne évolution des obligations à haut rendement. Depuis septembre 2017, le fond a changé de dénomination (en Fixed Income Return Short Term - FIRST) et de politique de gestion. Au cours des derniers mois de l'année la gestion a conservé une allocation neutre entre titres à high yield et Investment grade alors que l'exposition à la dette des pays émergents a été résiduelle. En termes d'exposition géographique les émissions à faible cote de crédit américaines ont été favorisées par rapport aux émissions européennes.

La phase d'élargissement des spreads de crédit qui a caractérisé le mois de novembre a été pénalisante pour le compartiment qui enregistre un rendement annuel quasi-nul.

PERSPECTIVES

Au cours des premiers mois de 2018 la composition du portefeuille ne présentera aucune modification significative. L'allocation restera équilibrée entre titres à haut rendement et investment grade, en préférant la zone américaine à la zone européenne. L'exposition à la dette des pays émergents demeurera résiduelle, mais une hausse éventuelle sera évaluée. Conformément aux objectifs et à la politique d'investissement, la notation moyenne du portefeuille sera quelque peu inférieure à l'investment grade et la duration sera limitée.

**EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND**COMMENTAIRE

Dès sa création, fin mai, le compartiment a enregistré un résultat positif, grâce à la bonne évolution des marchés financiers, en particulier au cours du deuxième semestre.

L'exposition aux secteurs industriels et de consommation discrétionnaire a principalement contribué au rendement réalisé au cours des premiers mois de vie du compartiment. Au cours de la dernière partie de l'année en revanche les rendements principaux provenaient des titres de l'énergie et de la technologie.

En termes géographiques, l'exposition au Japon et aux États-Unis a porté ses fruits, alors que l'apport de l'Europe a été marginal.

Au cours du dernier trimestre le delta du fonds (l'indicateur qui mesure la sensibilité des obligations convertibles aux actions) a été progressivement augmenté jusqu'à 50%. La notation moyenne de crédit s'est maintenue au niveau BBB.

PERSPECTIVES

Au cours des premiers mois de 2018 aucune modification significative à la composition du portefeuille n'est envisagée. Un delta compris entre 40% et 50% et une notation moyenne investment grade seront conservés. La gestion se concentrera sur le monitoring continu des nouvelles émissions sur le marché primaire des obligations convertibles dans le but d'améliorer le profil risque-rendement du compartiment.

Dans le cadre de la restructuration de EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND (la « Société »), la Société a décidé de changer son organisation interne ainsi que son statut de Sicav autogérée et de nommer une société de gestion.

Le conseil d'administration de la Société a décidé le 27 juin 2017 de nommer Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., basée à Milan, 34 Corso Monforte, I-20121, en tant que société de gestion désignée (la « Société de gestion ») à compter du 1<sup>er</sup> février 2018 (la « Date d'efficacité »).

La société de gestion fournit ses services conformément au régime dénommé. "Passeport" décrit à la section 4 de la directive 2009/65 / CE, telle que modifiée (la « Directive OPCVM »).

La société de gestion a établi une succursale au Luxembourg conformément à l'article 17 de la directive OPCVM (la « Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A. Luxembourg Branch »).



## 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

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Euromobiliare International Fund (*le « Fonds »*) et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets, le portefeuille-titres et les instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2017, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration du Fonds considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables du gouvernement d'entreprise de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

## Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé (suite)


Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Bernard Lhoest

Luxembourg, le 25 avril 2018.



## Etat des actifs nets au 31 décembre 2017

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)* EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		5.368.763.690,45	65.965.623,89	36.262.414,59
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(42.630.303,94)	3.434.597,65	2.775.131,89
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		5.326.133.386,51	69.400.221,54	39.037.546,48
Options (position longue) à la valeur de marché		6.509.700,42	-	-
Avoirs en banque		389.264.685,85	9.860.003,29	2.878.226,17
A recevoir sur investissements vendus		91.587,50	-	-
A recevoir sur souscriptions		4.185.568,99	66.450,00	85.716,02
Remboursement fiscal à recevoir		241.689,00	7.391,75	-
Autres actifs		26,44	-	-
A recevoir sur options et swaps		115.337,85	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		28.220.752,99	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		734.437,12	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps		673.389,49	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		54.977.921,59	315.070,32	-
<b>Total des actifs</b>		<b>5.811.148.483,75</b>	<b>79.649.136,90</b>	<b>42.001.488,67</b>
<b>Passifs</b>				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		6.187.751,03	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer		215.561,11	28.437,38	-
Charges à payer		2.563.875,03	33.821,85	17.541,44
A payer pour investissements achetés		2.329.051,35	-	-
A payer sur rachats		3.919.739,67	124.063,68	13.808,62
Montant à payer sur options et swaps		233.556,83	-	-
Commission de gestion à payer	5	6.228.406,00	134.286,37	72.311,15
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps		307.484,01	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		8.384.033,18	-	-
Commission de performance à payer	5	4.385.402,43	-	-
<b>Total des passifs</b>		<b>34.754.860,64</b>	<b>320.609,28</b>	<b>103.661,21</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / période</b>		<b>5.776.393.623,11</b>	<b>79.328.527,62</b>	<b>41.897.827,46</b>

\* Voir note 1 pour plus de détails

**Etat des actifs nets au 31 décembre 2017**

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

\* Voir note 1 pour plus de détails

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2017

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	86.245.865,43	173.971.685,26	33.987.887,55
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(56.446,13)	(6.185.330,62)	1.691.334,81
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	86.189.419,30	167.786.354,64	35.679.222,36
Options (position longue) à la valeur de marché	-	5.575.408,62	-
Avoirs en banque	124.955,19	31.575.452,36	1.653.351,76
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	47.008,08	26.182,91	547,00
Remboursement fiscal à recevoir	-	50.346,02	-
Autres actifs	-	-	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	1.434.832,30	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	673.389,49	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	492.764,81	3.571,51
<b>Total des actifs</b>	<b>87.034.772,06</b>	<b>206.941.341,66</b>	<b>37.336.692,63</b>
<b>Passifs</b>			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	5.478.551,03	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	9,09	-
Charges à payer	28.994,19	260.937,44	15.817,81
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	46.694,53	300.936,43	10.859,98
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	77.782,57	38.575,27
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5	4.472,05	42.444,37
<b>Total des passifs</b>	<b>157.943,34</b>	<b>6.439.855,01</b>	<b>65.253,06</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / période</b>	<b>86.876.828,72</b>	<b>200.501.486,65</b>	<b>37.271.439,57</b>

\* Voir note 1 pour plus de détails

**Etat des actifs nets au 31 décembre 2017**

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)*	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
720.456.862,11	126.592.472,58	707.606.584,49	504.222.594,08	14.192.730,61	6.825.345,09
(4.403.824,06)	3.227.705,48	(56.218.537,55)	(14.720.953,90)	1.872.660,39	878.742,29
716.053.038,05	129.820.178,06	651.388.046,94	489.501.640,18	16.065.391,00	7.704.087,38
-	-	-	-	-	-
60.122.017,78	1.722.461,87	16.631.513,75	14.584.832,99	549.120,17	200.722,22
-	-	-	-	-	-
900.937,22	33.377,00	-	127.690,92	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	16,32	-	-	-
-	-	-	115.337,85	-	-
1.304.569,41	-	3.721.380,89	10.746.035,45	-	-
-	-	-	480.818,28	-	-
-	-	-	-	-	-
8.951.483,92	-	9.579.956,36	6.377.583,77	-	-
<b>787.332.046,38</b>	<b>131.576.016,93</b>	<b>681.320.914,26</b>	<b>521.933.939,44</b>	<b>16.614.511,17</b>	<b>7.904.809,60</b>
-	-	-	-	-	-
-	0,04	-	75.000,00	-	-
348.772,17	48.639,14	321.785,56	228.864,60	4.125,81	2.249,80
-	-	-	-	-	-
148.765,16	96.285,88	912.189,79	310.820,09	-	-
-	-	-	233.556,83	-	-
661.311,54	164.592,98	653.317,20	640.819,67	14.188,22	7.401,57
-	-	-	307.484,01	-	-
-	-	-	8.384.033,18	-	-
-	17.174,00	14.626,09	29.128,54	-	-
<b>1.158.848,87</b>	<b>326.692,04</b>	<b>1.901.918,64</b>	<b>10.209.706,92</b>	<b>18.314,03</b>	<b>9.651,37</b>
<b>786.173.197,51</b>	<b>131.249.324,89</b>	<b>679.418.995,62</b>	<b>511.724.232,52</b>	<b>16.596.197,14</b>	<b>7.895.158,23</b>

\* Voir note 1 pour plus de détails

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2017

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	7.716.151,84	1.015.470.379,01	384.966.512,01
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.400.960,05	25.066.975,74	(15.878.905,16)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.117.111,89	1.040.537.354,75	369.087.606,85
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Avoirs en banque	505.576,14	181.987.693,43	12.135.901,44
A recevoir sur investissements vendus	-	91.587,50	-
A recevoir sur souscriptions	4.296,48	1.017.219,16	-
Remboursement fiscal à recevoir	-	183.951,23	-
Autres actifs	-	-	10,12
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	3.699.513,26	2.126.270,91
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	9.529.333,02	6.337.334,94
<b>Total des actifs</b>	<b>10.626.984,51</b>	<b>1.237.046.652,35</b>	<b>389.687.124,26</b>
<b>Passifs</b>			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	70,29
Charges à payer	2.903,34	523.778,25	185.595,27
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	-	151.478,83	558.319,67
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	11.330,63	1.719.106,04
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5	4.095.814,30	17.677,23
<b>Total des passifs</b>	<b>14.233,97</b>	<b>6.490.177,42</b>	<b>1.098.936,88</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / période</b>	<b>10.612.750,54</b>	<b>1.230.556.474,93</b>	<b>388.588.187,38</b>

\* Voir note 1 pour plus de détails



## Etat des actifs nets au 31 décembre 2017

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

\* Voir note 1 pour plus de détails

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)* EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		17.979.372,26	190.124,50	266.496,92
Intérêts sur obligations, nets		177.921.478,35	576.497,50	-
Intérêts bancaires		12.004,30	-	-
Intérêts sur Interest Rate Swaps		1.599.545,44	-	-
Intérêts sur Credit Default Swaps		3.320,56	-	-
Autres revenus		1.279.982,26	-	-
<b>Total revenus</b>		<b>198.795.703,17</b>	<b>766.622,00</b>	<b>266.496,92</b>
<b>Charges</b>				
Commission de gestion	5	71.003.093,40	1.324.247,64	713.989,86
Commission de banque dépositaire		1.515.549,35	17.538,13	8.834,75
Commission de performance	5	5.308.432,85	-	48.992,47
Frais d'administration		6.148.120,65	82.299,15	57.695,41
Frais professionnels		956.375,26	13.701,70	7.362,61
Frais de transaction	8	872.460,78	24.468,90	32.549,54
Taxe d'abonnement	7	2.450.756,42	26.286,27	10.427,58
Intérêts et charges bancaires		1.833.589,35	38.824,65	7.916,14
Charges sur options et swaps		7.723.088,09	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	3.305.660,92	46.192,94	23.223,45
Frais d'impression et de publication		362.015,72	1.826,72	21.188,06
Autres charges		755.009,16	10.622,75	50.973,73
<b>Total charges</b>		<b>102.234.151,95</b>	<b>1.586.008,85</b>	<b>983.153,60</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>96.561.551,22</b>	<b>(819.386,85)</b>	<b>(716.656,68)</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		268.299,83	494.853,50	12.773.323,02
Change		(14.987.145,96)	(52.122,94)	(211.556,89)
Contrats à terme		(7.922.048,70)	-	332.399,17
Contrats de change à terme		131.980.714,59	42.231,85	-
Options et swaps		(18.034.252,80)	-	-
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période</b>		<b>187.867.118,18</b>	<b>(334.424,44)</b>	<b>12.177.508,62</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(219.116.189,80)	1.178.084,38	(6.213.037,92)
Contrats à terme		3.681.744,48	-	(15.739,72)
Contrats de change à terme		104.623.153,88	-	-
Options et swaps		9.949.859,60	-	-
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>87.005.686,34</b>	<b>843.659,94</b>	<b>5.948.730,98</b>
Souscriptions		2.143.022.255,18	44.924.487,95	17.914.580,86
Rachats		(2.587.845.702,21)	(19.619.102,19)	(12.007.784,84)
Distribution	13	(40.457.476,14)	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		6.174.668.859,94	53.179.481,92	30.042.300,46
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / période</b>		<b>5.776.393.623,11</b>	<b>79.328.527,62</b>	<b>41.897.827,46</b>

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

**Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017**

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

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

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017

	Notes	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)* EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		-	6.660.562,96	119.421,28
Intérêts sur obligations, nets		-	3,37	29.018,31
Intérêts bancaires		2.050,53	68,11	-
Intérêts sur Interest Rate Swaps		-	-	-
Intérêts sur Credit Default Swaps		-	-	-
Autres revenus		-	110.110,06	-
<b>Total revenus</b>		<b>2.050,53</b>	<b>6.770.744,50</b>	<b>148.439,59</b>
<b>Charges</b>				
Commission de gestion	5	836.665,90	5.004.783,14	496.250,23
Commission de banque dépositaire		19.151,55	67.182,03	10.737,97
Commission de performance	5	11.009,75	42.444,37	168.241,71
Frais d'administration		124.907,99	586.563,12	58.538,62
Frais professionnels		13.715,62	61.451,09	8.683,32
Frais de transaction	8	897,47	163.427,46	646,00
Taxe d'abonnement	7	18.121,57	108.349,35	6.027,38
Intérêts et charges bancaires		18.084,23	151.360,49	6.858,80
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	17.045,16	141.005,66	28.145,56
Frais d'impression et de publication		20.272,84	42.162,00	3.579,24
Autres charges		7.118,48	28.856,04	4.283,87
<b>Total charges</b>		<b>1.086.990,56</b>	<b>6.397.584,75</b>	<b>791.992,70</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(1.084.940,03)</b>	<b>373.159,75</b>	<b>(643.553,11)</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		6.046.248,05	5.270.576,49	591.348,25
Change		(15.733,48)	(1.107.403,74)	(49.490,52)
Contrats à terme		-	-	25.619,85
Contrats de change à terme		-	13.869.923,97	(396.892,16)
Options et swaps		4.331.418,24	(9.368.676,57)	-
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période</b>		<b>9.276.992,78</b>	<b>9.037.579,90</b>	<b>(472.967,69)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(5.797.534,53)	(7.616.847,92)	(1.084.874,82)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(418.531,91)	(34.968,95)
Options et swaps		673.389,49	2.994.211,92	-
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>4.152.847,74</b>	<b>3.996.411,99</b>	<b>(1.592.811,46)</b>
Souscriptions		94.406.987,86	57.365.956,09	9.877.316,29
Rachats		(64.336.890,12)	(206.840.731,72)	(14.367.363,05)
Distribution	13	-	(2.705.316,79)	(1.526.182,52)
Actifs nets en début d'exercice / période		52.653.883,24	348.685.167,08	44.880.480,31
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / période</b>		<b>86.876.828,72</b>	<b>200.501.486,65</b>	<b>37.271.439,57</b>

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

**Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017**

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)*	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
587.226,03	92.861,05	33.671,04	447,03	-	-
30.874.031,76	-	35.749.355,66	24.102.217,83	-	-
621,90	-	246,72	8.521,14	-	-
-	-	-	1.599.545,44	-	-
-	-	-	3.320,56	-	-
-	-	-	-	-	1.983,81
<b>31.461.879,69</b>	<b>92.861,05</b>	<b>35.783.273,42</b>	<b>25.714.052,00</b>	<b>-</b>	<b>1.983,81</b>
7.781.961,17	1.996.426,15	8.071.741,25	7.990.875,66	276.871,58	93.933,32
202.649,27	34.730,20	190.257,41	141.507,01	7.355,39	2.219,16
232,76	42.651,64	14.626,09	29.128,54	-	-
697.305,74	143.304,63	674.190,52	542.713,53	35.077,74	18.793,79
123.185,61	23.254,83	97.448,02	74.803,18	4.271,90	1.172,00
2.785,21	886,22	2.311,09	56.391,17	102,99	27,57
373.956,53	10.642,94	367.913,81	258.361,58	77,72	1,38
331.114,06	28.387,69	66.017,72	162.920,45	7.569,69	1.163,93
-	-	-	7.723.088,09	-	-
532.486,09	81.379,58	493.046,71	354.864,79	-	-
55.181,36	8.594,02	24.793,00	41.796,34	1.022,55	336,60
86.377,42	22.502,48	74.602,41	52.802,50	2.502,00	890,81
<b>10.187.235,22</b>	<b>2.392.760,38</b>	<b>10.076.948,03</b>	<b>17.429.252,84</b>	<b>334.851,56</b>	<b>118.538,56</b>
<b>21.274.644,47</b>	<b>(2.299.899,33)</b>	<b>25.706.325,39</b>	<b>8.284.799,16</b>	<b>(334.851,56)</b>	<b>(116.554,75)</b>
(7.593.262,64)	5.504.511,05	(7.807.290,57)	(2.190.362,04)	2.801.132,46	372.436,30
(6.901.416,13)	(73.585,39)	(3.298.034,57)	261.837,28	-	-
-	-	-	(4.605.166,57)	-	-
26.496.159,41	(49.091,75)	43.516.305,35	15.413.702,73	-	-
-	-	-	(12.617.776,74)	-	-
<b>33.276.125,11</b>	<b>3.081.934,58</b>	<b>58.117.305,60</b>	<b>4.547.033,82</b>	<b>2.466.280,90</b>	<b>255.881,55</b>
(47.727.010,52)	501.331,37	(77.550.666,27)	(27.965.730,70)	(2.972.339,46)	(82.365,37)
-	-	-	1.495.455,36	-	-
11.804.913,66	-	23.328.034,07	27.267.744,11	-	-
-	-	-	6.561.457,60	-	-
<b>(2.645.971,75)</b>	<b>3.583.265,95</b>	<b>3.894.673,40</b>	<b>11.905.960,19</b>	<b>(506.058,56)</b>	<b>173.516,18</b>
196.228.783,75	39.700.888,67	393.131.169,34	100.968.061,07	3.029.333,06	878.616,16
(433.801.907,34)	(51.885.218,04)	(253.080.441,53)	(153.505.042,65)	(27.924.468,32)	(3.303.354,72)
-	-	(10.829.391,32)	(12.295.593,70)	-	-
1.026.392.292,85	139.850.388,31	546.302.985,73	564.650.847,61	41.997.390,96	10.146.380,61
<b>786.173.197,51</b>	<b>131.249.324,89</b>	<b>679.418.995,62</b>	<b>511.724.232,52</b>	<b>16.596.197,14</b>	<b>7.895.158,23</b>

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

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		39.652,73	4.720.047,74	-
Intérêts sur obligations, nets		-	29.016.334,24	25.120.556,33
Intérêts bancaires		-	5,02	-
Intérêts sur Interest Rate Swaps		-	-	-
Intérêts sur Credit Default Swaps		-	-	-
Autres revenus		-	124.848,32	-
<b>Total revenus</b>		<b>39.652,73</b>	<b>33.861.235,32</b>	<b>25.120.556,33</b>
<b>Charges</b>				
Commission de gestion	5	138.974,04	18.312.258,57	5.182.485,58
Commission de banque dépositaire		2.881,85	286.813,21	130.290,02
Commission de performance	5	-	4.095.814,19	17.677,23
Frais d'administration		23.745,22	1.041.285,39	464.247,88
Frais professionnels		1.560,19	148.499,28	70.897,02
Frais de transaction	8	41,38	169.440,63	1.860,83
Taxe d'abonnement	7	304,72	539.638,06	230.606,63
Intérêts et charges bancaires		86,12	621.873,42	47.528,81
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	715.222,98	326.228,90
Frais d'impression et de publication		350,27	57.414,14	16.113,49
Autres charges		1.156,45	106.122,05	50.663,52
<b>Total charges</b>		<b>169.100,24</b>	<b>26.094.381,92</b>	<b>6.538.599,91</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(129.447,51)</b>	<b>7.766.853,40</b>	<b>18.581.956,42</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		225.409,03	249.804,25	1.650.659,27
Change		(4.706,61)	(1.541.856,91)	(1.681.147,64)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	13.048.910,82	20.333.047,33
Options et swaps		-	-	-
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période</b>		<b>91.254,91</b>	<b>19.523.711,56</b>	<b>38.884.515,38</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(456.795,58)	10.199.492,96	(60.761.386,19)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	11.945.796,43	25.447.775,44
Options et swaps		-	-	-
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(365.540,67)</b>	<b>41.669.000,95</b>	<b>3.570.904,63</b>
Souscriptions		2.851.095,35	359.949.854,81	53.938.055,45
Rachats		(3.061.391,02)	(174.108.736,63)	(205.144.158,75)
Distribution	13	-	(13.100.991,81)	-
Actifs nets en début d'exercice / période		11.188.586,88	1.016.147.347,61	536.223.386,05
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / période</b>		<b>10.612.750,54</b>	<b>1.230.556.474,93</b>	<b>388.588.187,38</b>

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

**Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2017**

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

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 2017

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

\* 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 2017**

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

\* Voir note 1 pour plus de détails

## Statistiques

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

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

# Statistiques

		31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		11.494.931,30	11.640.831,62	13.056.852,75
Classe B		3.317.489,48	2.468.814,97	2.794.727,34
Classe G		1.417.203,36	1.075.898,12	-
Classe P		851.361,52	974.675,94	2.536.583,13
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	201.941.057,26	562.143.891,16	356.417.118,08
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,78	11,89	11,96
Classe B	EUR	12,22	12,30	12,33
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		8.134.449,09	12.131.144,29	12.819.172,06
Classe B		8.684.075,65	33.980.451,82	16.476.086,21
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	168.427.044,75	294.994.696,86	173.250.621,46
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,63	11,63	11,39
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		14.476.662,63	25.371.734,60	15.206.259,93
<b>EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	28.370.043,23	37.899.031,10	49.244.612,38
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,57	11,82	11,94
Classe B	EUR	12,23	12,49	12,62
Classe D	EUR	9,68	9,89	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		1.164.486,41	1.729.587,11	2.230.373,36
Classe B		1.213.790,66	1.396.881,09	1.791.835,93
Classe D		6.241,75	2.352,61	-
<b>EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	86.876.828,72	52.653.883,24	51.728.489,80
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	13,00	12,32	11,84
Classe B	EUR	14,63	13,70	13,04
Classe I	EUR	10,16	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		2.587.608,04	1.385.751,53	1.716.991,89
Classe B		531.427,97	2.597.022,79	2.406.858,30
Classe I		4.474.924,25	-	-
* voir note 1 pour plus de détails.				
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	200.501.486,65	348.685.167,08	181.547.635,99

## Statistiques

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

## Statistiques

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

# Statistiques

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

\* voir note 1 pour plus de détails.

## EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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				
<b>Allemagne</b>				
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	428.002,17	0,54
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	209.558,14	0,26
1.083.380,00	BUNDESobligation-I/L 0.75% 11-15/04/2018	EUR	1.081.873,02	1,36
791.647,50	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	852.289,28	1,07
1.541.010,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	1.699.362,66	2,14
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	767.482,50	0,97
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.393.336,25	3,03
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022	EUR	820.927,50	1,03
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	649.395,70	0,82
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	275.625,00	0,35
1.000.000,00	KFW 5.5% 98-22/01/2018	EUR	1.003.214,00	1,26
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	528.535,25	0,67
			<b>10.709.601,47</b>	<b>13,50</b>
<b>Autriche</b>				
750.000,00	REP OF AUSTRIA 3.9% 05-15/07/2020	EUR	833.371,88	1,05
			<b>833.371,88</b>	<b>1,05</b>
<b>Belgique</b>				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	253.404,05	0,32
			<b>253.404,05</b>	<b>0,32</b>
<b>Danemark</b>				
200.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	210.400,00	0,27
			<b>210.400,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Espagne</b>				
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	489.250,00	0,62
2.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	2.479.786,10	3,12
			<b>2.969.036,10</b>	<b>3,74</b>
<b>Etats-Unis</b>				
1.000.000,00	AMGEN INC 2.125% 12-13/09/2019	EUR	1.036.756,90	1,31
1.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 0.5% 16-13/03/2020	EUR	1.010.027,00	1,27
1.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023	USD	812.251,83	1,02
545.820,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	458.971,08	0,58
			<b>3.318.006,81</b>	<b>4,18</b>
<b>France</b>				
500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	577.500,00	0,73
700.000,00	DANONE 0.167% 16-03/11/2020	EUR	702.647,05	0,89
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	2.008.230,00	2,52
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.752.822,50	2,21
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	214.817,50	0,27
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	235.096,00	0,30
			<b>5.491.113,05</b>	<b>6,92</b>
<b>Irlande</b>				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	508.173,35	0,64
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.193.456,70	1,50
500.000,00	IRISH GOVT 5% 10-18/10/2020	EUR	576.608,35	0,73
			<b>2.278.238,40</b>	<b>2,87</b>
<b>Italie</b>				
500.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	532.215,90	0,67
500.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	454.319,25	0,57
700.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	605.351,46	0,76
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	762.843,90	0,96
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	576.280,90	0,73
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	546.389,85	0,69
500.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	523.230,00	0,66
			<b>4.000.631,26</b>	<b>5,04</b>
<b>Pays-Bas</b>				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	545.250,00	0,68
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	260.015,50	0,33
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	229.824,80	0,29
250.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	252.450,78	0,32
			<b>1.287.541,08</b>	<b>1,62</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Royaume-Uni</b>				
500.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	560.043,30	0,71
			<b>560.043,30</b>	<b>0,71</b>
<b>Supranational</b>				
1.000.000,00	EFSS 0.125% 15-04/11/2019	EUR	1.010.204,90	1,27
500.000,00	EFSS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	520.795,25	0,66
			<b>1.531.000,15</b>	<b>1,93</b>
			<b>33.442.387,55</b>	<b>42,15</b>
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
27.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.073.250,00	1,35
13.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	845.910,00	1,07
			<b>1.919.160,00</b>	<b>2,42</b>
<b>Italie</b>				
13.000,00	DIASORIN SPA	EUR	962.000,00	1,21
150.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	941.250,00	1,19
			<b>1.903.250,00</b>	<b>2,40</b>
<b>Pays-Bas</b>				
95.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.061.150,00	1,33
11.000,00	HEINEKEN NV	EUR	956.230,00	1,21
			<b>2.017.380,00</b>	<b>2,54</b>
			<b>5.839.790,00</b>	<b>7,36</b>
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
190.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	4.048.900,00	5,11
225.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	3.938.624,25	4,97
15.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	1.430.921,05	1,80
3.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	166.890,00	0,21
40.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	447.035,31	0,56
			<b>10.032.370,61</b>	<b>12,65</b>
<b>Luxembourg</b>				
700,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.654.169,72	2,09
390.000,00	EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	EUR	3.963.180,00	5,00
215.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	3.978.431,05	5,02
55,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	363.402,15	0,46
14.500,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	4.062.175,00	5,12
18.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.992.771,49	2,51
23.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	4.071.543,97	5,12
			<b>20.085.673,38</b>	<b>25,32</b>
			<b>30.118.043,99</b>	<b>37,97</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>69.400.221,54</b>	<b>87,48</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>69.400.221,54</b>	<b>87,48</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>9.831.565,91</b>	<b>12,39</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>96.740,17</b>	<b>0,13</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>79.328.527,62</b>	<b>100,00</b>

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

## EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	28,93	25,32
Allemagne	18,20	15,92
Irlande	17,74	15,52
Italie	8,51	7,44
France	7,91	6,92
Etats-Unis	4,78	4,18
Pays-Bas	4,76	4,16
Espagne	4,28	3,74
Supranational	2,21	1,93
Autres	2,68	2,35
	<b>100,00</b>	<b>87,48</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	43,40	37,97
Gouvernements	33,70	29,46
Cosmétiques	5,89	5,16
Banques	4,20	3,67
Assurances	2,81	2,46
Alimentation	2,76	2,42
Transports	2,65	2,32
Autres	4,59	4,02
	<b>100,00</b>	<b>87,48</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	OPC de type ouvert	4.071.543,97	5,12
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	4.062.175,00	5,12
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	4.048.900,00	5,11
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	3.978.431,05	5,02
EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	OPC de type ouvert	3.963.180,00	5,00
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	OPC de type ouvert	3.938.624,25	4,97
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Gouvernements	2.479.786,10	3,12
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	2.393.336,25	3,03
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Gouvernements	2.008.230,00	2,52
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.992.771,49	2,51

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



## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	39.037.546,48	93,17
Avoirs en banque	2.878.226,17	6,87
Autres actifs et passifs	(17.945,19)	(0,04)
Total des actifs nets	41.897.827,46	100,00

\* voir note 1 pour plus de détails.

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)\* (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	53,72	50,05
Irlande	38,66	36,02
France	7,62	7,10
	<b>100,00</b>	<b>93,17</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	93,17
	<b>100,00</b>	<b>93,17</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	4.023.567,62	9,59
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	3.974.300,00	9,49
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	3.905.479,68	9,32
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	3.728.700,00	8,90
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	OPC de type ouvert	3.616.039,31	8,63
RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	OPC de type ouvert	3.536.135,91	8,44
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	OPC de type ouvert	3.167.950,00	7,56
DELAWARE INV EMR MRKTS-USDI-A	OPC de type ouvert	2.638.057,96	6,30
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	OPC de type ouvert	2.399.100,00	5,73
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	2.263.500,00	5,40

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
400,00	CALL DAIMLER AG-REGISTERED S 15/06/18 76	EUR	689.895,02	43.200,00
800,00	CALL SIEMENS AG-REG 16/03/2018 120	EUR	2.769.164,67	118.400,00
(400,00)	PUT DAIMLER AG-REGISTERED SH 15/06/18 60	EUR	512.674,13	(40.000,00)
(800,00)	PUT SIEMENS AG-REG 16/03/2018 110	EUR	3.544.795,79	(208.800,00)
				<b>(87.200,00)</b>
<b>Total des options</b>				<b>(87.200,00)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(87.200,00)</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>224.308.143,27</b>	<b>97,04</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(87.200,00)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>7.383.794,42</b>	<b>3,19</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(452.823,64)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>231.151.914,05</b>	<b>100,00</b>

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

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Allemagne	33,07	32,08
France	31,54	30,61
Pays-Bas	17,88	17,35
Italie	10,30	10,00
Espagne	6,41	6,22
Autriche	0,80	0,78
	<b>100,00</b>	<b>97,04</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	13,67	13,26
Cosmétiques	12,68	12,30
Appareils électriques & électroniques	10,46	10,15
Energie	10,26	9,96
Alimentation	8,60	8,35
Accessoires & Equipements automobiles	7,70	7,47
Assurances	6,49	6,29
Chimie	5,68	5,51
Matériaux de construction	5,28	5,12
Logiciels	4,58	4,45
Services financiers	3,74	3,63
Télécommunications	3,43	3,33
Textile	3,06	2,97
Autres	4,37	4,25
	<b>100,00</b>	<b>97,04</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ALLIANZ AG REG	Assurances	14.554.000,00	6,29
DANONE GROUPE	Alimentation	11.891.500,00	5,15
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	Appareils électriques & électroniques	11.354.400,00	4,90
SAP SE	Logiciels	10.279.500,00	4,45
BNP PARIBAS	Banques	10.271.250,00	4,44
BAYER AG-REG	Cosmétiques	9.360.000,00	4,05
SANOFI	Cosmétiques	9.340.500,00	4,04
BASF SE	Chimie	8.256.600,00	3,57
BANCO SANTANDER SA	Banques	8.218.500,00	3,55
ENEL SPA	Energie	8.208.000,00	3,55

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

## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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									
<b>Allemagne</b>					<b>Chili</b>				
1.300.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	1.543.750,00	0,30	1.828.000,00	LATAM AIRLINES 7.25% 15-09/06/2020	USD	1.611.602,43	0,31
1.200.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.265.003,52	0,24				<b>1.611.602,43</b>	<b>0,31</b>
1.600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 2.375% 13-11/01/2023	EUR	1.720.092,64	0,33	<b>Corée du Sud</b>				
750.000,00	HEIDELBERGCEMENT 2.25% 16-30/03/2023	EUR	806.891,25	0,15	500.000,00	HYUNDAI CAPITAL 3% 17-29/08/2022	USD	409.622,75	0,08
			<b>5.335.737,41</b>	<b>1,02</b>				<b>409.622,75</b>	<b>0,08</b>
<b>Argentine</b>					<b>Costa Rica</b>				
1.142.000,00	ARGENTINA 6.875% 17-22/04/2021	USD	1.033.059,21	0,20	1.144.000,00	BANCO DE CR 5.25% 13-12/08/2018	USD	955.079,95	0,18
913.000,00	CABLEVISION SA 6.5% 16-15/06/2021	USD	808.797,26	0,16				<b>955.079,95</b>	<b>0,18</b>
1.000.000,00	PROV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024	USD	927.298,47	0,18	<b>Danemark</b>				
1.432.000,00	TECPETROL S.A. 4.875% 17-12/12/2022	USD	1.183.892,41	0,22	500.000,00	AP MOELLER 1.5% 15-24/11/2022	EUR	519.323,25	0,10
1.096.000,00	YPF SOCIEDAD ANO 8.5% 16-23/03/2021	USD	1.029.097,27	0,20	500.000,00	CARLSBERG BREW 2.625% 12-15/11/2022	EUR	552.151,85	0,11
			<b>4.982.144,62</b>	<b>0,96</b>				<b>1.071.475,10</b>	<b>0,21</b>
<b>Australie</b>					<b>Espagne</b>				
3.500.000,00	FMG RES AUG 2006 9.75% 15-01/03/2022	USD	3.225.141,57	0,62	700.000,00	ABERTIS 3.75% 13-20/06/2023	EUR	811.466,39	0,16
2.526.000,00	MACQUARIE GROUP 6% 10-14/01/2020	USD	2.241.126,61	0,43	500.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	504.348,95	0,10
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	898.214,52	0,17	700.000,00	INMOBILIARIA COL 2.728% 15-05/06/2023	EUR	762.333,32	0,15
500.000,00	SCENTRE MGMT 1.375% 16-22/03/2023	EUR	516.914,75	0,10	1.500.000,00	MERLIN PROPRTIE 2.225% 16-25/04/2023	EUR	1.580.398,80	0,30
			<b>6.881.397,45</b>	<b>1,32</b>	1.600.000,00	SANTANDER INTL 1.375% 15-14/12/2022	EUR	1.669.358,40	0,31
<b>Autriche</b>					1.100.000,00	TELEFONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023	EUR	1.284.331,07	0,25
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.452.630,00	0,28				<b>6.612.236,93</b>	<b>1,27</b>
			<b>1.452.630,00</b>	<b>0,28</b>	<b>Etats-Unis</b>				
<b>Bahamas</b>					582.000,00	ACE CASH EXPRESS 12% 17-15/12/2022	USD	501.640,57	0,10
900.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	807.586,61	0,15	1.000.000,00	ACMP/ACMP FIN 4.875% 14-15/03/2024	USD	870.253,16	0,17
			<b>807.586,61</b>	<b>0,15</b>	2.012.000,00	ACTIVISION BLIZZ 6.125% 13-15/09/2023	USD	1.776.302,11	0,34
<b>Bermudes</b>					2.000.000,00	ADT CORP 6.25% 14-15/10/2021	USD	1.823.784,14	0,35
700.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	773.551,10	0,15	1.144.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	895.536,31	0,17
998.000,00	DIGICEL LIMITED 6% 13-15/04/2021	USD	817.607,01	0,16	1.000.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	799.467,02	0,15
952.000,00	KOSMOS ENERGY 7.875% 14-01/08/2021	USD	810.642,90	0,16	675.000,00	ALERIS INTL 9.5% 16-01/04/2021	USD	593.042,14	0,11
275.000,00	VIK CRUISES LTD 6.25% 15-15/05/2025	USD	235.884,41	0,05	1.500.000,00	ALLEGHENY TECH 5.95% 11-15/01/2021	USD	1.274.150,57	0,24
1.500.000,00	WEATHERFORD BERM 7.75% 16-15/06/2021	USD	1.273.369,84	0,23	450.000,00	ALLISON TRANS 5% 16-01/10/2024	USD	386.461,11	0,07
			<b>3.911.055,26</b>	<b>0,75</b>	1.500.000,00	ALLY FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021	USD	1.280.396,40	0,25
<b>Brésil</b>					400.000,00	ALTA MESA HLDGS 7.875% 17-15/12/2024	USD	365.173,22	0,07
924.000,00	BANCO BRADES CI 5.9% 10-16/01/2021	USD	801.228,35	0,15	1.500.000,00	AMC NETWORKS INC 4.75% 12-15/12/2022	USD	1.275.712,03	0,24
1.178.000,00	BRAZIL REP OF 4.875% 10-22/01/2021	USD	1.041.099,68	0,20	375.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	316.195,45	0,06
			<b>1.842.328,03</b>	<b>0,35</b>	2.125.000,00	AMER AXLE & MFG 6.25% 17-01/04/2025	USD	1.862.560,38	0,36
<b>Canada</b>					700.000,00	AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023	EUR	723.167,34	0,14
350.000,00	AIR CANADA 7.75% 14-15/04/2021	USD	330.821,12	0,06	300.000,00	AMER TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022	USD	270.379,50	0,05
775.000,00	BAFFINLAND 12% 17-01/02/2022	USD	677.673,22	0,13	2.000.000,00	AMERICAN TOWER 3.45% 14-15/09/2021	USD	1.702.341,77	0,33
500.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 15-15/03/2025	USD	419.636,91	0,08	1.500.000,00	ANADARKO PETRO 4.85% 16-15/03/2021	USD	1.319.165,56	0,25
2.750.000,00	BOMBARDIER INC 8.75% 16-01/12/2021	USD	2.513.428,55	0,48	1.818.000,00	ANADARKO PETRO 6.95% 09-15/06/2019	USD	1.607.416,01	0,31
825.000,00	BROOKFIELD RESID 6.125% 13-01/07/2022	USD	717.958,86	0,14	1.507.000,00	APX GROUP INC 7.625% 17-01/09/2023	USD	1.320.883,99	0,25
1.000.000,00	CAN NATURAL RES 3.45% 11-15/11/2021	USD	851.806,30	0,16	1.250.000,00	ARC PROP OPER LP 3% 14-06/02/2019	USD	1.045.975,60	0,20
1.150.000,00	ELDORADO CORP 6.125% 12-15/12/2020	USD	948.117,92	0,18	1.475.000,00	ASHTON WOODS USA 6.875% 13-15/02/2021	USD	1.251.379,29	0,24
1.250.000,00	ENCANA CORP 3.9% 11-15/11/2021	USD	1.069.857,59	0,21	1.500.000,00	AT&T INC 2.5% 13-15/03/2023	EUR	1.629.788,70	0,31
1.500.000,00	FIRST QUANTUM 7% 14-15/02/2021	USD	1.294.449,53	0,25	4.000.000,00	AT&T INC 5% 16-01/03/2021	USD	3.567.265,16	0,68
800.000,00	GATEWAY CAS & EN 8.25% 17-01/03/2024	USD	712.858,09	0,14	1.250.000,00	AV HOMES INC 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.094.322,54	0,21
2.000.000,00	GOLDCORP INC 3.625% 14-09/06/2021	USD	1.702.150,23	0,33	850.000,00	BAKERCORP 12-01/06/2019 FRN	USD	647.693,20	0,12
1.100.000,00	GW HONOS CORP 8.75% 17-15/05/2025	USD	984.760,16	0,19	3.282.000,00	BANK OF AMER CRP 17-01/10/2021 FRN	USD	2.725.473,05	0,52
1.425.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	1.257.911,39	0,24	2.211.000,00	BANK OF AMER CRP 17-20/12/2023 FRN	USD	1.845.999,03	0,35
900.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	781.354,10	0,15	1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/07/2021 FRN	USD	831.319,12	0,16
1.050.000,00	LUNDIN MINING CO 7.875% 14-01/11/2022	USD	935.626,25	0,18	1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 2.151% 16-09/11/2020	USD	828.964,02	0,16
1.050.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	737.789,39	0,14	500.000,00	BAXALTA INC 16-22/06/2018 FRN	USD	417.263,07	0,08
1.400.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	1.272.276,82	0,24	861.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	788.724,18	0,15
1.249.000,00	PRECISION DRILL 6.5% 12-15/12/2021	USD	1.059.642,53	0,20	775.000,00	BEAZER HOMES USA 8.75% 17-15/03/2022	USD	711.492,34	0,14
500.000,00	SEVEN GENS ENER 6.75% 15-01/05/2023	USD	442.413,39	0,08	1.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/11/2022	EUR	1.003.769,30	0,19
2.350.000,00	VALEANT PHARMA 5.625% 13-01/12/2021	USD	1.912.995,50	0,37	2.000.000,00	BECTON DICKINSON 2.675% 14-15/12/2019	USD	1.671.575,62	0,32
550.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	480.929,38	0,09	250.000,00	BELLSOUTH CORP 17-26/04/2018 FRN	USD	209.657,10	0,04
5.000.000,00	XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	USD	4.442.963,02	0,86	64.000,00	BLOCK COMMUNICAT 6.875% 17-15/02/2025	USD	55.829,45	0,01
			<b>25.547.420,25</b>	<b>4,90</b>	750.000,00	BLUE CUBE SPINCO 10% 16-15/10/2025	USD	749.500,33	0,14
					300.000,00	BLUE RACER MID/F 6.125% 14-15/11/2022	USD	260.451,37	0,05
					1.025.000,00	BLUELINE RENT 9.25% 17-15/03/2024	USD	911.215,44	0,17
					450.000,00	BRAND ENERGY & I 8.5% 17-15/07/2025	USD	393.487,67	0,08
					2.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 2.2% 17-15/01/2021	USD	1.628.709,19	0,31
					2.500.000,00	BRIXMOR OPERATIN 3.875% 15-15/08/2022	USD	2.133.165,39	0,41
					1.375.000,00	BUCKEYE PARTNERS 4.875% 11-01/02/2021	USD	1.204.393,74	0,23
					275.000,00	BUILDERS FIRSTSO 5.625% 16-01/09/2024	USD	238.334,86	0,05
					1.575.000,00	BUILDING MAT COR 5.375% 14-15/11/2024	USD	1.371.042,22	0,26

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

## EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
575.000,00	BWAY HOLDING CO 7.25% 17-15/04/2025	USD	494.409,98	0,09	3.000.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	2.743.436,04	0,53
500.000,00	CA INC 2.875% 13-15/08/2018	USD	418.417,72	0,08	600.000,00	FORUM ENERGY TEC 6.25% 14-01/10/2021	USD	500.916,06	0,10
873.000,00	CALIFORNIA RESOU 8% 15-15/12/2022	USD	599.787,64	0,12	3.075.000,00	FREEPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	2.531.983,89	0,49
500.000,00	CALLON PETROLEUM 6.125% 17-01/10/2024	USD	428.880,75	0,08	4.633.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	3.974.008,99	0,76
2.050.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.660.247,34	0,32	1.000.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	916.755,50	0,18
1.050.000,00	CARRIZO OIL&GAS 6.25% 15-15/04/2023	USD	907.207,69	0,17	1.550.000,00	FTS INTL INC 6.25% 14-01/05/2022	USD	1.248.854,93	0,24
350.000,00	CBRE SERVICES 5% 13-15/03/2023	USD	299.727,14	0,06	550.000,00	GATES GLOBAL LLC 6% 14-15/07/2022	USD	468.333,61	0,09
2.175.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 15-01/05/2023	USD	1.847.518,32	0,35	850.000,00	GCI INC 6.875% 15-15/04/2025	USD	753.872,42	0,14
1.025.000,00	CDW LLC/CDW FIN 5% 15-01/09/2023	USD	882.406,52	0,17	775.000,00	GCP APPLIED TECH 9.5% 16-01/02/2023	USD	716.397,40	0,14
825.000,00	CEDAR FAIR LP/CA 5.375% 15-01/06/2024	USD	717.958,86	0,14	1.350.000,00	GEN CABLE CORP 14-01/10/2022 FRN	USD	1.165.004,58	0,22
1.000.000,00	CELANESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	911.640,57	0,17	9.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	7.489.172,22	1,43
1.000.000,00	CENTENE CORP 4.75% 14-15/05/2022	USD	864.007,33	0,17	775.000,00	GIBSON BRANDS 8.875% 13-01/08/2018	USD	542.138,57	0,10
1.825.000,00	CENTENE CORP 6.125% 16-15/02/2024	USD	1.607.209,78	0,31	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-31/10/2022 FRN	USD	830.391,41	0,16
1.075.000,00	CENTRAL GARDEN 6.125% 15-15/11/2023	USD	946.712,61	0,18	1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.25% 13-01/02/2023	EUR	1.123.378,00	0,22
1.929.000,00	CENTURY ALUMINUM 7.5% 13-01/06/2021	USD	1.646.589,77	0,32	4.500.000,00	GOLDMAN SACHS 7.5% 09-15/02/2019	USD	3.960.490,92	0,76
975.000,00	CHEMOURS CO 7% 16-15/05/2025	USD	880.975,18	0,17	1.800.000,00	GRAFTECH INTL 6.375% 13-15/11/2020	USD	1.495.253,16	0,29
1.050.000,00	CHENIERE CORP CH 7% 17-30/06/2024	USD	995.195,91	0,19	775.000,00	GRINDING MEDIA/M 7.375% 16-15/12/2023	USD	692.969,27	0,13
750.000,00	CHS/COMMUNITY 8% 12-15/11/2019	USD	527.773,15	0,10	2.900.000,00	HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	USD	2.559.960,03	0,49
3.500.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	2.900.117,84	0,56	2.000.000,00	HEALTHCARE TRUST 3.375% 14-15/07/2021	USD	1.696.342,44	0,33
735.000,00	CLAIRES STORES 9% 12-15/03/2019	USD	399.389,99	0,08	2.105.000,00	HEARTHSIDE GROUP 6.5% 14-01/05/2022	USD	1.788.057,96	0,34
1.375.000,00	CLEAR CHANNEL 9% 11-01/03/2021	USD	818.725,02	0,16	750.000,00	HILLMAN GROUP 6.375% 14-15/07/2022	USD	623.022,15	0,12
700.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	591.688,87	0,11	1.350.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	1.176.247,09	0,23
875.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	821.587,69	0,16	1.000.000,00	HILTON GRAND VAC 6.125% 16-01/12/2024	USD	909.810,13	0,17
1.500.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	1.311.625,58	0,25	850.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	897.055,32	0,17
3.000.000,00	COLUMBIA PIPELIN 3.3% 16-01/06/2020	USD	2.534.018,15	0,49	300.000,00	HOLLY ENERGY PAR 6% 16-01/08/2024	USD	260.451,37	0,05
728.000,00	COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	582.769,82	0,11	300.000,00	INCPN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	266.697,20	0,05
500.000,00	COMPASS BANK 2.75% 14-29/09/2019	USD	417.540,81	0,08	955.000,00	INF ACQ LLC/FIN 7.25% 14-01/08/2022	USD	801.267,90	0,15
517.000,00	CONNIS INC 7.25% 15-15/07/2022	USD	430.546,30	0,08	900.000,00	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 17-01/02/2024	USD	802.902,23	0,15
825.000,00	CONSOL ENERGY 8% 16-01/04/2023	USD	736.508,99	0,14	609.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	478.634,04	0,09
450.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	382.245,17	0,07	2.500.000,00	JEFFERIES GROUP 8.5% 09-15/07/2019	USD	2.261.352,85	0,43
1.000.000,00	COX COMMUN INC 3.25% 12-15/12/2022	USD	834.417,89	0,16	675.000,00	JONES ENERGY HLD 6.75% 15-01/04/2022	USD	421.593,94	0,08
750.000,00	CPG MERGER SUB 8% 13-01/10/2021	USD	644.882,58	0,12	271.000,00	JOSEPH T RYERSON 11% 16-15/05/2022	USD	252.482,72	0,05
1.237.000,00	CURO FINAN TECH 12% 17-01/03/2022	USD	1.133.161,23	0,22	1.225.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 15-26/10/2022	EUR	1.286.509,58	0,25
159.000,00	CURO FINAN TECH 12% 17-01/03/2022	USD	143.666,72	0,03	1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 2.75% 13-01/02/2023	EUR	1.112.223,70	0,21
2.000.000,00	DAIMLER FINANCE 1.75% 16-30/10/2019	USD	1.645.474,68	0,32	725.000,00	JURASSIC HLDINGS 6.875% 14-15/02/2021	USD	513.199,53	0,10
500.000,00	DDR CORP 4.625% 12-15/07/2022	USD	439.013,57	0,08	600.000,00	KELLOGG CO 0.8% 17-17/11/2022	EUR	605.690,70	0,12
775.000,00	DECK CHASSIS 10% 16-15/06/2023	USD	718.010,91	0,14	1.400.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	1.202.323,45	0,23
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.603.311,96	0,50	139.000,00	KILROY REALTY LP 6.625% 10-01/06/2020	USD	126.001,17	0,02
5.600.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 13-01/06/2024	USD	5.105.961,36	0,97	1.000.000,00	KINDER MORGAN EN 9% 08-01/02/2019	USD	889.076,45	0,17
2.461.000,00	DISCOVER BANK 7% 10-15/04/2020	USD	2.233.880,11	0,43	1.110.000,00	KINDER MORGAN 5% 13-15/02/2021	USD	980.774,85	0,19
1.113.000,00	DISCOVER BANK 8.7% 09-18/11/2019	USD	1.019.175,43	0,20	600.000,00	KINDRED HEALTHCA 8.75% 15-15/01/2023	USD	529.646,90	0,10
1.100.000,00	DISH DBS CORP 5.125% 13-01/05/2020	USD	935.522,15	0,18	353.000,00	KOHL'S CORP 4% 11-01/11/2021	USD	302.398,83	0,06
300.000,00	DUQUESNE LIGHT 6.4% 10-15/09/2020	USD	273.203,11	0,05	205.000,00	LADDER CAP FINAN 5.25% 17-01/10/2025	USD	169.865,92	0,03
1.763.000,00	DYNEGY INC 7.625% 15-01/11/2024	USD	1.574.631,50	0,30	1.000.000,00	LADDER CAP FINAN 5.875% 14-01/08/2021	USD	857.761,49	0,16
800.000,00	EASTMAN CHEMICAL 1.5% 16-26/05/2023	EUR	832.229,52	0,16	1.000.000,00	LAZARD GROUP LLC 4.25% 13-14/11/2020	USD	867.404,23	0,17
900.000,00	ECLIPSE RESOURCE 8.875% 16-15/07/2023	USD	769.174,72	0,15	25.000,00	LG&E & KU ENERGY 3.75% 11-15/11/2020	USD	21.479,60	0,00
1.441.000,00	EL PASO NATURAL 7.25% 08-01/06/2018	USD	1.225.312,02	0,23	500.000,00	LIBERTY MUTUAL 5% 11-01/06/2021	USD	445.333,11	0,09
3.500.000,00	EL PASO PIPELINE 5% 11-01/10/2021	USD	3.106.672,63	0,60	425.000,00	LOUISIANA-PACIFI 4.875% 16-15/09/2024	USD	365.433,46	0,07
1.075.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	956.784,02	0,18	1.200.000,00	MANITOWOC CO 12.75% 16-15/08/2021	USD	1.139.240,51	0,22
775.000,00	EMI MUSIC PUBLIS 7.625% 16-15/06/2024	USD	709.943,37	0,14	1.500.000,00	MARTIN MAR MTL 17-22/05/2020 FRN	USD	1.255.814,04	0,24
650.000,00	ENBRIDGE ENERGY 9.875% 08-01/03/2019	USD	585.803,84	0,11	550.000,00	MASTEC INC 4.875% 13-15/03/2023	USD	467.188,54	0,09
750.000,00	ENERGY TRAN PTNR 5.2% 12-01/02/2022	USD	666.826,07	0,13	800.000,00	MATADOR RESOURC 6.875% 15-15/04/2023	USD	701.199,20	0,13
500.000,00	ENERGY TRAN PTNR 9.7% 08-15/03/2019	USD	450.653,73	0,09	776.000,00	MATTEL INC 2.35% 16-15/08/2021	USD	575.757,36	0,11
300.000,00	ENOVA INTL INC 8.5% 17-01/09/2024	USD	256.079,28	0,05	1.000.000,00	MENS WEARHOUSE 7% 15-01/07/2022	USD	835.942,70	0,16
1.750.000,00	ENOVA INTL INC 9.75% 15-01/06/2021	USD	1.541.160,06	0,30	2.275.000,00	MGM RESORTS 6% 14-15/03/2023	USD	2.046.135,91	0,39
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.003.508,08	0,38	1.150.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	981.637,24	0,19
2.300.000,00	ENTERTAINMENT PR 7.75% 11-15/07/2020	USD	2.124.517,74	0,41	600.000,00	MONDELEZ INT INC 1.625% 16-20/01/2023	EUR	630.441,12	0,12
301.000,00	EP ENER/EVEREST 8% 17-15/02/2025	USD	182.986,34	0,04	700.000,00	MONITRONICS INTL 9.125% 12-01/04/2020	USD	483.844,10	0,09
2.225.000,00	EQUINIX INC 5.375% 13-01/04/2023	USD	1.915.931,05	0,37	675.000,00	MORGAN STANLEY 1% 16-02/12/2022	EUR	688.892,11	0,13
825.000,00	EVOLUTION ESCROW 7.5% 15-15/03/2022	USD	717.958,86	0,14	1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 14-30/03/2023	EUR	1.378.884,65	0,26
184.000,00	EXELON GENERATIO 3.4% 17-15/03/2022	USD	155.806,23	0,03	4.000.000,00	MORGAN STANLEY 7.3% 09-13/05/2019	USD	3.551.332,45	0,68
1.000.000,00	EXELON GENERATIO 5.2% 09-01/10/2019	USD	872.262,66	0,17	470.000,00	MOTIVA ENTERPR 5.75% 10-15/01/2020	USD	413.367,51	0,08
1.000.000,00	EXPEDIA INC 5.95% 10-15/08/2020	USD	895.976,02	0,17	625.000,00	MSCI INC 5.75% 15-15/08/2025	USD	558.872,21	0,11
500.000,00	EXPEDIA INC 7.456% 07-15/08/2018	USD	429.451,62	0,08	2.500.000,00	MURPHY OIL USA 6% 14-15/08/2023	USD	2.170.428,05	0,42
275.000,00	EXTERRAN SOL/FIN 8.125% 17-01/05/2025	USD	246.190,04	0,05	1.000.000,00	MYLAN INC 2.55% 13-28/03/2019	USD	832.795,64	0,16
300.000,00	EXTRACTION OIL & 7.375% 17-15/05/2024	USD	266.697,20	0,05	500.000,00	NASDAQ INC 1.75% 16-19/05/2023	EUR	522.662,60	0,10
550.000,00	FBM FINANCE 8.25% 16-15/08/2021	USD	486.654,73	0,09	1.000.000,00	NATIONAL OILWELL 2.6% 12-01/12/2022	USD	813.251,17	0,16
1.000.000,00	FEDEX CORP 1% 16-11/01/2023	EUR	1.017.538,70	0,20	2.400.000,00	NATIONSTAR MORT/ 6.5% 13-01/07/2021	USD	2.026.149,23	0,39
1.400.000,00	FIRST DATA CORP 5.75% 15-15/01/2024	USD	1.206.695,54	0,23	4.750.000,00	NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	USD	4.173.259,49	0,80
1.500.000,00	FIRSTCASH INC 5.375% 17-01/06/2024	USD	1.302.256,83	0,25	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	442.413,39	0,08
1.000.000,00	FLUOR CORP 1.75% 16-21/03/2023	EUR	1.034.298,60	0,20	800.000,00	NEIMAN MARCUS GR LTD 8% 13-15/10/2021	USD	383.211,19	0,07
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 3.2% 15-15/01/2021	USD	3.377.738,17	0,65	2.250.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.229.763,49	0,43
3.000.000,00	FORD MOTOR CRED 5% 11-15/05/2018	USD	2.523.764,99	0,48	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.400.732,84	0,27

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

**EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)\* (en EUR)**

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.175.000,00	NEW HOME CO 7.25% 17-01/04/2022	USD	1.024.993,75	0,20	1.975.000,00	WPX ENERGY INC 6% 12-15/01/2022	USD	1.718.750,00	0,33
275.000,00	NRG YIELD OPERAT 5.375% 15-15/08/2024	USD	237.029,48	0,05	905.000,00	XYLEM INC 2.25% 16-11/03/2023	EUR	966.290,22	0,19
769.000,00	OMEGA US SUB LLC 8.75% 15-15/07/2023	USD	686.835,86	0,13	500.000,00	ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD	468.437,71	0,09
325.000,00	ONEX YORK ACQ 8.5% 14-01/10/2022	USD	263.886,58	0,05	600.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	613.883,76	0,12
823.000,00	OPE KAG FINANCE 7.875% 15-31/07/2023	USD	709.364,59	0,14	2.000.000,00	ZIMMER HLDGS 3.375% 11-30/11/2021	USD	1.687.553,30	0,32
1.625.000,00	ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022	USD	1.360.030,81	0,26	950.000,00	24 HOUR HOLDINGS 8% 14-01/06/2022	USD	773.338,61	0,15
2.750.000,00	PEABODY SEC FIN 6% 17-31/03/2022	USD	2.376.020,15	0,46				<b>291.005.518,52</b>	<b>55,80</b>
1.000.000,00	PEOPLES UNITED 3.65% 12-06/12/2022	USD	852.710,69	0,16		<b>France</b>			
400.000,00	PERFORMANCE FOOD 5.5% 16-01/06/2024	USD	343.937,38	0,07	600.000,00	AUCHAN SA 2.25% 13-06/04/2023	EUR	651.160,98	0,12
500.000,00	PIONEER NATURAL 3.95% 12-15/07/2022	USD	434.001,08	0,08	400.000,00	AUCHAN SA 2.375% 12-12/12/2022	EUR	436.345,56	0,08
275.000,00	PNK ENTERTAINMEN 5.625% 17-01/05/2024	USD	245.044,97	0,05	2.075.000,00	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	2.490.611,09	0,49
550.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	419.095,60	0,08	400.000,00	BOUYGUES 3.625% 12-16/01/2023	EUR	464.372,72	0,09
750.000,00	PRIDE INTL INC 6.875% 10-15/08/2020	USD	651.909,14	0,13	700.000,00	BPCE 1.125% 17-18/01/2023	EUR	717.248,35	0,14
1.375.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	1.271.027,65	0,24	1.200.000,00	BPCE 15-30/11/2027 FRN	EUR	1.296.144,96	0,25
300.000,00	PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	262.325,12	0,05	1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.431.762,96	0,27
500.000,00	QORVO INC 7% 16-01/12/2025	USD	464.794,30	0,09	1.200.000,00	CAP GEMINI SA 2.5% 15-01/07/2023	EUR	1.316.781,60	0,25
825.000,00	RAIN CII CARBON 7.25% 17-01/04/2025	USD	748.016,95	0,14	1.300.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.370.745,22	0,26
475.000,00	REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	417.325,95	0,08	600.000,00	MERCIALYS 1.787% 14-31/03/2023	EUR	621.889,98	0,12
1.000.000,00	RENT-A-CENTER 4.75% 13-01/05/2021	USD	786.975,35	0,15	600.000,00	RENAULT 1% 17-08/03/2023	EUR	609.058,08	0,12
600.000,00	REYNOLDS GROUP 5.75% 13-15/10/2020	USD	491.494,50	0,09	1.900.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	2.195.041,50	0,42
325.000,00	RIVERS PITTSBURG 6.125% 16-15/08/2021	USD	268.623,00	0,05	2.000.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.133.700,00	0,41
6.000.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	5.356.718,85	1,02				<b>15.734.863,00</b>	<b>3,02</b>
925.000,00	SALEM MEDIA GROU 6.75% 17-01/06/2024	USD	766.468,19	0,15		<b>Ghana</b>			
1.600.000,00	SANCHEZ ENERGY 6.125% 15-15/01/2023	USD	1.125.916,06	0,22	1.400.000,00	GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023	USD	1.278.106,26	0,25
1.100.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	916.055,96	0,18				<b>1.278.106,26</b>	<b>0,25</b>
1.000.000,00	SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	863.520,15	0,17		<b>Grèce</b>			
775.000,00	SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020	USD	685.129,56	0,13	450.000,00	NAVIOS MARIT 8.125% 13-15/11/2021	USD	317.600,77	0,06
2.925.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	2.673.						

45

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)\* (en EUR)

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Jersey</b>					<b>Porto Rico</b>				
3.000.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	2.629.497,00	0,50	1.900.000,00	POPULAR INC 7% 14-01/07/2019	USD	1.645.569,62	0,32
500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	518.708,55	0,10				<b>1.645.569,62</b>	<b>0,32</b>
			<b>3.148.205,55</b>	<b>0,60</b>	<b>République Dominicaine</b>				
<b>Luxembourg</b>					872.000,00	DOMINICAN REPUB. 7.5% 10-06/05/2021	USD	789.204,30	0,15
1.750.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.475.578,78	0,28				<b>789.204,30</b>	<b>0,15</b>
1.359.000,00	ALROSA FINANCE 7.75% 10-03/11/2020	USD	1.263.310,92	0,24	<b>Royaume-Uni</b>				
1.311.000,00	GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021	USD	1.172.290,35	0,22	725.000,00	AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	900.402,88	0,17
1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.204.099,00	0,23	1.000.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	995.632,00	0,19
800.000,00	HOLCIM FINANCE L 1.375% 16-26/05/2023	EUR	829.302,96	0,16	1.000.000,00	BAT HOLDINGS BV 2.375% 12-19/01/2023	EUR	1.084.924,20	0,21
340.000,00	HOLCIM US FINANC 6% 09-30/12/2019	USD	300.386,94	0,06	1.900.000,00	BP CAPITAL PLC 1.109% 15-16/02/2023	EUR	1.960.015,11	0,38
675.000,00	INTELSAT CONNECT 12.5% 16-01/04/2022	USD	491.859,59	0,09	1.500.000,00	BRITISH TELECOMM 1.125% 16-10/03/2023	EUR	1.531.427,55	0,29
2.425.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 10-15/10/2020	USD	1.898.317,79	0,37	1.550.000,00	CEVA GROUP PLC 7% 14-01/03/2021	USD	1.252.081,95	0,24
500.000,00	INTELSAT JACKSON 7.5% 12-01/04/2021	USD	378.914,06	0,07	600.000,00	EASYJET PLC 1.75% 16-09/02/2023	EUR	627.869,28	0,12
1.825.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.671.802,13	0,32	2.075.000,00	FERROGLBE / SPEC 9.375% 17-01/03/2022	USD	1.861.935,79	0,36
1.895.000,00	MHP SA 8.25% 13-02/04/2020	USD	1.714.226,97	0,34	900.000,00	G4S INTL FIN PLC 1.5% 16-09/01/2023	EUR	922.037,31	0,18
1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.319.859,68	0,25	500.000,00	HAMMERSON PLC 1.75% 16-15/03/2023	EUR	521.086,20	0,10
550.000,00	SIMON INTL FIN S 1.375% 15-18/11/2022	EUR	572.264,00	0,11	2.250.000,00	LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021	USD	1.892.656,98	0,36
850.000,00	TYCO ELECTRONICS 1.1% 15-01/03/2023	EUR	868.683,60	0,17	676.000,00	PPL WEM LTD 5.375% 11-01/05/2021	USD	603.338,44	0,12
			<b>15.160.896,77</b>	<b>2,91</b>	1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 17-15/05/2023 FRN	USD	834.593,60	0,16
<b>Malaisie</b>					1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	912.793,14	0,18
2.000.000,00	PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.675.966,02	0,32	4.000.000,00	SANTANDER UK GRP 3.125% 16-08/01/2021	USD	3.362.445,04	0,63
			<b>1.675.966,02</b>	<b>0,32</b>	800.000,00	SMITHS GROUP PLC 1.25% 15-28/04/2023	EUR	821.249,44	0,16
<b>Mexique</b>					1.646.000,00	VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022	USD	1.429.009,83	0,27
1.375.000,00	AMERICA MOVIL SA 3.259% 13-22/07/2023	EUR	1.559.896,25	0,30	1.000.000,00	VEDANTA RESOURCE 8.25% 11-07/06/2021	USD	923.342,77	0,18
849.000,00	BBVA BANCOMER SA 6.75% 12-30/09/2022	USD	798.093,94	0,15				<b>22.436.841,51</b>	<b>4,30</b>
1.900.000,00	FEMSA 1.75% 16-20/03/2023	EUR	1.984.426,50	0,39	<b>Singapour</b>				
904.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.375% 16-13/03/2022	USD	799.883,41	0,15	2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.066.830,59	0,40
			<b>5.142.300,10</b>	<b>0,99</b>				<b>2.066.830,59</b>	<b>0,40</b>
<b>Monaco</b>					<b>Sri Lanka</b>				
1.300.000,00	NAVIOS MARITIME 7.375% 13-15/01/2022	USD	868.795,80	0,17	905.000,00	NATIONAL SAVINGS 8.875% 13-18/09/2018	USD	784.813,17	0,15
			<b>868.795,80</b>	<b>0,17</b>				<b>784.813,17</b>	<b>0,15</b>
<b>Nigeria</b>					<b>Suède</b>				
1.450.000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 17-30/05/2022	USD	1.258.848,27	0,24	1.000.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	1.076.710,00	0,21
			<b>1.258.848,27</b>	<b>0,24</b>	800.000,00	SVENSKA CELLULOS 2.5% 13-09/06/2023	EUR	875.842,72	0,17
<b>Paraguay</b>					1.000.000,00	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	996.531,50	0,19
922.000,00	BANCO REGIONAL 8.125% 14-24/01/2019	USD	803.333,19	0,15	1.450.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.532.119,01	0,29
			<b>803.333,19</b>	<b>0,15</b>				<b>4.481.203,23</b>	<b>0,86</b>
<b>Pays-Bas</b>					<b>Suisse</b>				
1.300.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.414.844,99	0,27	1.500.000,00	UBS AG LONDON 2.45% 17-01/12/2020	USD	1.245.402,23	0,24
1.350.000,00	ALCOA NEDERLAND 6.75% 16-30/09/2024	USD	1.225.433,04	0,23	1.250.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.75% 15-16/11/2022	EUR	1.323.481,38	0,25
1.200.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	1.265.356,80	0,24				<b>2.568.883,61</b>	<b>0,49</b>
2.000.000,00	BUNGE FINANCE EU 1.85% 16-16/06/2023	EUR	2.066.314,00	0,40	<b>Turquie</b>				
600.000,00	EDP FINANCE BV 2.375% 16-23/03/2023	EUR	651.984,24	0,13	981.000,00	AKBANK 4% 15-24/01/2020	USD	818.930,76	0,16
309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	253.559,88	0,05	970.000,00	HALKBANK 4.75% 14-04/06/2019	USD	794.668,14	0,15
500.000,00	ENEL FIN INTL NV 4.875% 12-17/04/2023	EUR	615.236,30	0,12	2.076.000,00	IS BANKASI 3.75% 13-10/10/2018	USD	1.731.077,65	0,33
700.000,00	GAS NATURAL FIN 3.875% 13-17/01/2023	EUR	814.867,90	0,16	907.000,00	TURKIYE GARANTI 6.25% 11-20/04/2021	USD	797.817,08	0,15
1.600.000,00	HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	1.641.600,00	0,31				<b>4.142.493,63</b>	<b>0,79</b>
1.568.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	1.402.425,05	0,27	<b>Uruguay</b>				
1.800.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.970.338,14	0,38	8.141.000,00	URUGUAY 8.5% 17-15/03/2028	UYU	231.483,13	0,04
1.200.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 16-25/05/2023	EUR	1.261.589,40	0,24				<b>231.483,13</b>	<b>0,04</b>
1.808.000,00	MYLAN NV 2.5% 17-07/06/2019	USD	1.504.106,04	0,29				<b>493.192.193,56</b>	<b>94,57</b>
4.000.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 5.75% 13-15/03/2023	USD	3.439.373,75	0,66	<b>P.I.K. Bonds</b>				
2.328.000,00	PETROBRAS GLOB 6.125% 17-17/01/2022	USD	2.057.453,36	0,39	<b>Etats-Unis</b>				
1.750.000,00	RABOBANK 3.875% 13-25/07/2023	EUR	2.037.299,43	0,39	1.325.000,00	EAGLE HOLDING II 7.625% 17-15/05/2022	USD	1.114.465,36	0,21
650.000,00	REN FINANCE BV 1.75% 16-01/06/2023	EUR	682.690,39	0,13	2.022.000,00	POLARIS INT 8.5% 17-01/12/2022	USD	1.747.022,82	0,34
1.750.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 15-16/01/2023	EUR	1.774.009,83	0,34	750.000,00	STERIGENICS NORD 8.125% 16-01/11/2021	USD	630.829,45	0,12
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 2.125% 13-20/11/2018	USD	1.664.163,89	0,32				<b>3.492.317,63</b>	<b>0,67</b>
1.000.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	876.499,00	0,17					
			<b>28.619.145,43</b>	<b>5,49</b>					
<b>Pérou</b>									
1.700.000,00	SAN MIGUEL INDUS 4.5% 17-18/09/2022	USD	1.435.189,04	0,28					
			<b>1.435.189,04</b>	<b>0,28</b>					

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



## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Singapour</b>				
1.000.000,00	ETERNA CAPITAL 8% 17-11/12/2022	USD	803.635,08	0,15
			803.635,08	0,15
			<b>4.295.952,71</b>	<b>0,82</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
2.000.000,00	SYNGENTA WILMINGTON IN 0% 16/01/2018	USD	1.663.474,38	0,32
			<b>1.663.474,38</b>	<b>0,32</b>
			<b>1.663.474,38</b>	<b>0,32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>499.151.620,65</b>	<b>95,71</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats à terme</b>				
27,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2018	USD	3.003.154,15	(11.031,71)
(182,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2018	USD	17.606.478,57	82.650,55
				<b>71.618,84</b>
<b>Total des contrats à terme</b>				<b>71.618,84</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
70.946.098,73 EUR	84.384.000,00 USD	07/03/18	70.361.043,94	945.021,77
68.609.854,35 EUR	82.400.000,00 USD	08/01/18	68.706.745,61	18.703,23
43.809.817,55 EUR	52.087.000,00 USD	13/03/18	43.431.168,19	617.328,08
69.932.716,57 EUR	83.150.000,00 USD	20/03/18	69.332.110,40	1.012.591,72
67.409.460,74 EUR	80.243.000,00 USD	22/02/18	66.908.196,46	790.810,93
82.493.516,21 EUR	97.300.000,00 USD	31/01/18	81.130.659,56	1.611.355,25
				<b>4.995.810,98</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>4.995.810,98</b>

<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>5.067.429,82</b>
---	--	--	---------------------

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>499.151.620,65</b>	<b>95,71</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>5.067.429,82</b>	<b>0,97</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>12.138.564,52</b>	<b>2,33</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>5.164.733,63</b>	<b>0,99</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>521.522.348,62</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)\* (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	59,34	56,79
Pays-Bas	5,73	5,49
Canada	5,12	4,90
Royaume-Uni	4,49	4,30
France	3,15	3,02
Luxembourg	3,04	2,91
Autres	19,13	18,30
	<b>100,00</b>	<b>95,71</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	15,60	14,89
Energie	14,94	14,32
Accessoires & Equipements automobiles	7,09	6,80
Métal	6,79	6,51
Cosmétiques	5,99	5,74
Immobilier	5,40	5,17
Services financiers	4,51	4,30
Télécommunications	4,21	4,02
Matériaux de construction	3,74	3,58
Services diversifiés	3,30	3,15
Média	2,88	2,74
Logiciels	2,81	2,69
Chimie	2,62	2,50
Assurances	2,51	2,42
Autres	17,61	16,88
	<b>100,00</b>	<b>95,71</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Accessoires & Equipements automobiles	7.489.172,22	1,43
SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	Energie	5.356.718,85	1,02
DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	Bureautique	5.105.961,36	0,97
XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	Métal	4.442.963,02	0,86
NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	Services financiers	4.173.259,49	0,80
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmétiques	3.974.008,99	0,76
GOLDMAN SACHS 7.5% 09-15/02/2019	Banques	3.960.490,92	0,76
AT&T INC 5% 16-01/03/2021	Télécommunications	3.567.265,16	0,68
MORGAN STANLEY 7.3% 09-13/05/2019	Banques	3.551.332,45	0,68
NXP BV/NXP FUNDI 5.75% 13-15/03/2023	Appareils électriques & électroniques	3.439.373,75	0,66

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

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	199.786.907,46	98,74
Avoirs en banque	2.788.958,61	1,38
Autres actifs et passifs	(243.562,57)	(0,12)
Total des actifs nets	202.332.303,50	100,00

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Irlande	45,63	45,06
Luxembourg	38,54	38,05
Royaume-Uni	7,98	7,88
France	4,83	4,77
Italie	3,02	2,98
	<b>100,00</b>	<b>98,74</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	99,00	97,75
Gouvernements	1,00	0,99
	<b>100,00</b>	<b>98,74</b>

## 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	23.911.470,00	11,81
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	OPC de type ouvert	19.283.500,00	9,53
JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	OPC de type ouvert	19.147.500,00	9,46
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	OPC de type ouvert	18.360.100,00	9,07
SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	OPC de type ouvert	18.294.750,00	9,04
BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	OPC de type ouvert	17.856.800,00	8,83
ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	OPC de type ouvert	15.940.280,00	7,88
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	OPC de type ouvert	15.721.070,00	7,77
MAN EURP EUR INC ACC EUR	OPC de type ouvert	10.108.800,00	5,00
SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	OPC de type ouvert	9.648.750,00	4,77

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

## EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Suède</b>				
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 16-20/06/2018 FRN	EUR	3.999.628,00	1,98
			<b>3.999.628,00</b>	<b>1,98</b>
			<b>157.577.453,14</b>	<b>78,03</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	15.001.800,00	7,44
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	EUR	5.013.636,00	2,48
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	2.006.064,20	0,99
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/11/2018	EUR	2.007.806,60	0,99
			<b>24.029.306,80</b>	<b>11,90</b>
			<b>24.029.306,80</b>	<b>11,90</b>
<b>P.I.K. Bonds</b>				
<b>Italie</b>				
296.800,00	ABEST 10 A 14-10/12/2028 FRN	EUR	297.168,92	0,15
			<b>297.168,92</b>	<b>0,15</b>
			<b>297.168,92</b>	<b>0,15</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>181.903.928,86</b>	<b>90,08</b>

## Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>181.903.928,86 90,08</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>18.032.951,24 8,93</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>2.004.177,16 0,99</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>201.941.057,26 100,00</b>

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	78,96	71,13
Luxembourg	4,11	3,70
Pays-Bas	3,47	3,13
Allemagne	3,31	2,98
France	2,96	2,66
Suède	2,20	1,98
Autres	4,99	4,50
	<b>100,00</b>	<b>90,08</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	52,17	47,01
Banques	11,40	10,27
Accessoires & Equipements automobiles	9,54	8,59
Energie	5,13	4,63
Matériaux de construction	3,00	2,70
Services financiers	2,97	2,68
Immobilier	2,75	2,47
Autres	13,04	11,73
	<b>100,00</b>	<b>90,08</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 4.5% 07-01/02/2018	Gouvernements	25.096.500,00	12,44
ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	Gouvernements	25.064.300,00	12,41
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Gouvernements	15.001.800,00	7,44
ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	Gouvernements	12.421.440,00	6,15
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Gouvernements	8.292.600,00	4,11
REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	Energie	6.317.703,00	3,13
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Matériaux de construction	5.456.330,00	2,70
ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	Gouvernements	5.013.636,00	2,48
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	Immobilier	4.995.550,00	2,47
INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	Banques	4.846.977,00	2,40

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

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					6.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	6.180.000,00	3,68
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					4.800.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.238.076,80	3,11
<b>Allemagne</b>					<b>20.729.633,25</b>				<b>12,32</b>
1.500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	1.510.218,00	0,90	<b>Pays-Bas</b>				
3.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.075.684,00	1,82	5.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	5.181.375,00	3,08
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	522.875,00	0,31	7.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	7.010.038,00	4,15
			<b>5.108.777,00</b>	<b>3,03</b>	1.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.168% 16-18/05/2020	EUR	1.023.308,00	0,61
<b>Bulgarie</b>					2.000.000,00	MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018	EUR	2.053.128,00	1,22
3.500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR	3.593.100,00	2,13	<b>15.267.849,00</b>				<b>9,06</b>
			<b>3.593.100,00</b>	<b>2,13</b>	<b>République Tchèque</b>				
<b>Croatie</b>					2.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	2.120.284,00	1,26
4.000.000,00	CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	EUR	4.125.000,00	2,45	4.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	4.057.361,20	2,41
			<b>4.125.000,00</b>	<b>2,45</b>	<b>6.177.645,20</b>				<b>3,67</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>					<b>Royaume-Uni</b>				
2.000.000,00	GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12-19/11/2018	EUR	2.046.632,00	1,22	44.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	49.783,92	0,03
			<b>2.046.632,00</b>	<b>1,22</b>	1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	1.003.350,00	0,60
<b>Etats-Unis</b>					850.000,00	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	850.302,60	0,50
2.000.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.109.000,00	1,25	1.000.000,00	ICAP GR HLD PLC 3.125% 14-06/03/2019	EUR	1.032.800,00	0,61
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	1.028.780,00	0,61	3.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	3.014.370,00	1,79
			<b>3.137.780,00</b>	<b>1,86</b>	5.100.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	5.238.097,80	3,11
<b>France</b>					<b>11.188.704,32</b>				<b>6,64</b>
4.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.25% 12-18/01/2018	EUR	4.009.952,00	2,38	<b>155.120.512,07</b>				<b>92,10</b>
1.550.000,00	CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	EUR	1.624.551,90	0,96	<b>Total du portefeuille-titres</b>				
5.583.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	5.624.090,88	3,34					
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.081.396,00	1,83					
			<b>14.339.990,78</b>	<b>8,51</b>					
<b>Hong Kong</b>									
500.000,00	BAO-TRANS 1.625% 15-23/02/2018	EUR	500.935,00	0,30					
3.555.000,00	DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018	EUR	3.594.673,80	2,13					
			<b>4.095.608,80</b>	<b>2,43</b>					
<b>Italie</b>									
3.163.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.235.590,85	1,92					
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.034.336,00	0,61					
629.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	659.208,98	0,39					
1.200.000,00	BANCA POP MILANO 4.25% 14-30/01/2019	EUR	1.244.280,00	0,74					
1.500.000,00	BANCO POPOLARE 2.375% 14-22/01/2018	EUR	1.501.620,00	0,89					
6.250.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	6.244.437,50	3,72					
4.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	4.180.440,00	2,48					
272.000,00	CASSA DEPO PREST 1% 14-26/01/2018	EUR	272.130,29	0,16					
3.000.000,00	FCA BANK SPA IRE 2.875% 14-26/01/2018	EUR	3.005.802,00	1,78					
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	1.032.438,00	0,61					
1.500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	1.579.290,00	0,94					
1.500.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	1.520.935,50	0,90					
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	4.603.500,00	2,73					
5.030.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	5.202.529,00	3,09					
1.000.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	1.046.780,00	0,62					
2.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	2.576.250,00	1,53					
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	2.031.252,00	1,21					
4.600.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	4.734.301,60	2,81					
1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.592.490,00	0,95					
5.800.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	6.017.326,00	3,58					
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.875% 13-25/09/2020	EUR	1.120.490,00	0,67					
4.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	4.228.264,00	2,51					
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 6.7% 08-05/06/2018	EUR	3.083.580,00	1,83					
500.000,00	UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR	EUR	528.200,00	0,31					
			<b>62.275.471,72</b>	<b>36,98</b>					
<b>Jersey</b>									
3.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	3.034.320,00	1,80					
			<b>3.034.320,00</b>	<b>1,80</b>					
<b>Luxembourg</b>									
2.000.000,00	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	2.003.768,00	1,19					
2.104.000,00	CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	EUR	2.126.748,45	1,26					
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	5.181.040,00	3,08					

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

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	40,16	36,98
Luxembourg	13,36	12,32
Pays-Bas	9,84	9,06
France	9,24	8,51
Royaume-Uni	7,21	6,64
République Tchèque	3,98	3,67
Allemagne	3,29	3,03
Croatie	2,66	2,45
Hong Kong	2,64	2,43
Bulgarie	2,32	2,13
Etats-Unis	2,02	1,86
Autres	3,28	3,02
	<b>100,00</b>	<b>92,10</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	15,40	14,17
Matériaux de construction	13,78	12,69
Energie	10,27	9,47
Banques	9,55	8,79
Métal	7,21	6,64
Télécommunications	6,79	6,26
Services financiers	6,62	6,09
Assurances	5,19	4,79
Alimentation	4,42	4,07
Immobilier	4,03	3,72
Transports	3,95	3,64
Gouvernements	2,66	2,45
Cosmétiques	2,09	1,92
Autres	8,04	7,40
	<b>100,00</b>	<b>92,10</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	Accessoires & Equipements automobiles	7.010.038,00	4,15
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	Immobilier	6.244.437,50	3,72
GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	Energie	6.180.000,00	3,68
SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	Assurances	6.017.326,00	3,58
ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	Matériaux de construction	5.624.090,88	3,34
TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	Alimentation	5.238.097,80	3,11
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Matériaux de construction	5.238.076,80	3,11
LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	Services financiers	5.202.529,00	3,09
BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	Télécommunications	5.181.375,00	3,08
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Accessoires & Equipements automobiles	5.181.040,00	3,08

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



## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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				
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	1.170.777,96	4,13
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.023.310,00	3,61
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	1.276.446,00	4,49
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	541.082,50	1,91
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	542.697,85	1,91
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.108.266,00	3,91
100.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	129.879,14	0,46
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 0.75% 17-15/06/2023	EUR	398.403,44	1,40
			<b>6.190.862,89</b>	<b>21,82</b>
Belgique				
250.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	EUR	253.771,68	0,89
			<b>253.771,68</b>	<b>0,89</b>
Espagne				
250.000,00	SPANISH GOVT 0.75% 16-30/07/2021	EUR	255.976,13	0,90
			<b>255.976,13</b>	<b>0,90</b>
France				
100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	134.832,50	0,48
500.000,00	THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	EUR	532.200,00	1,87
			<b>667.032,50</b>	<b>2,35</b>
Irlande				
500.000,00	GE CAP EUR FUND 2.875% 12-18/06/2019	EUR	521.855,25	1,84
			<b>521.855,25</b>	<b>1,84</b>
Italie				
1.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	1.006.740,00	3,55
1.245.337,50	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.319.712,79	4,66
500.000,00	ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022	EUR	515.958,90	1,82
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	995.913,20	3,51
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	986.432,00	3,48
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.036.575,00	3,65
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/06/2018	EUR	508.128,00	1,79
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	517.560,00	1,82
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	556.784,05	1,96
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.192.840,00	4,20
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.183.678,00	4,17
300.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	391.635,15	1,38
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.219.282,70	4,30
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	1.223.698,30	4,31
1.500.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	1.525.755,00	5,39
550.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	575.553,00	2,03
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	509.292,50	1,80
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	519.158,20	1,83
			<b>15.784.696,79</b>	<b>55,65</b>
Supranational				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	848.996,50	2,99
			<b>848.996,50</b>	<b>2,99</b>
			<b>24.523.191,74</b>	<b>86,44</b>
Instruments du marché monétaire				
Italie				
1.500.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	1.501.755,00	5,29
			<b>1.501.755,00</b>	<b>5,29</b>
			<b>1.501.755,00</b>	<b>5,29</b>
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
5.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	679.850,00	2,40
5.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	536.900,00	1,89

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	654.750,00	2,31
			<b>1.871.500,00</b>	<b>6,60</b>
			<b>1.871.500,00</b>	<b>6,60</b>
Total du portefeuille-titres			<b>27.896.446,74</b>	<b>98,33</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2018	EUR	3.290.250,00	18.200,00
(35,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2018	EUR	4.764.900,00	117.600,00
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	EUR	2.425.200,00	20.100,00
(45,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2018	EUR	5.086.800,00	26.100,00
				<b>182.000,00</b>
Total des contrats à terme				<b>182.000,00</b>
Total des instruments financiers dérivés				<b>182.000,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	<b>27.896.446,74</b>	<b>98,33</b>
Total des instruments financiers dérivés	<b>182.000,00</b>	<b>0,64</b>
Avoirs en banque	<b>98.577,95</b>	<b>0,35</b>
Autres actifs et passifs	<b>193.018,54</b>	<b>0,68</b>
Total des actifs nets	<b>28.370.043,23</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	61,97	60,94
Allemagne	22,19	21,82
Irlande	8,58	8,44
Supranational	3,04	2,99
France	2,39	2,35
Autres	1,83	1,79
	<b>100,00</b>	<b>98,33</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	75,69	74,42
OPC de type ouvert	6,71	6,60
Energie	5,43	5,35
Organisation supranationale	3,04	2,99
Appareils électriques & électroniques	2,06	2,03
Autres	7,07	6,94
	<b>100,00</b>	<b>98,33</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	Gouvernements	1.525.755,00	5,39
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Gouvernements	1.501.755,00	5,29
ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	Gouvernements	1.319.712,79	4,66
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	1.276.446,00	4,49
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Gouvernements	1.223.698,30	4,31
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	Gouvernements	1.219.282,70	4,30
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Gouvernements	1.192.840,00	4,20
ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	Gouvernements	1.183.678,00	4,17
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Gouvernements	1.170.777,96	4,13
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Gouvernements	1.108.266,00	3,91

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

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins value non réalisée en EUR
Total Return Swaps				
EQUITY INDEX BOFAML	25/01/18	EUR	81.000.000,00	673.389,49
GLOB STYLE INDEX				<b>673.389,49</b>
Total des Total Return Swaps				<b>673.389,49</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	86.189.419,30	99,21
Total des instruments financiers dérivés	673.389,49	0,78
Avoirs en banque	124.955,19	0,14
Autres actifs et passifs	(110.935,26)	(0,13)
Total des actifs nets	86.876.828,72	100,00

\* voir note 1 pour plus de détails.

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)\* (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	100,00	99,21
	<b>100,00</b>	<b>99,21</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	99,21
	<b>100,00</b>	<b>99,21</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Gouvernements	13.056.505,80	15,04
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Gouvernements	13.046.725,90	15,02
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Gouvernements	13.016.012,10	14,98
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Gouvernements	12.036.385,20	13,85
ITALY BOTS 0% 17-30/04/2018	Gouvernements	11.017.179,80	12,68
ITALY BOTS 0% 17-28/02/2018	Gouvernements	10.008.434,00	11,52
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Gouvernements	9.001.080,00	10,36
ITALY BOTS 0% 17-13/04/2018	Gouvernements	5.007.096,50	5,76

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/05/2018	EUR	10.017.960,00	5,00
			<b>10.017.960,00</b>	<b>5,00</b>
			<b>10.017.960,00</b>	<b>5,00</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	20,82	0,00
			<b>20,82</b>	<b>0,00</b>
			<b>20,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,06	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			<b>1,06</b>	<b>0,00</b>
			<b>1,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>167.786.354,64</b>	<b>83,68</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
23.602.900,17 EUR	27.446.160,41 CHF	31/01/18	23.454.247,49	139.884,72
5.117.611,83 USD	4.329.327,82 EUR	31/01/18	4.267.165,70	(75.081,29)
49.263.702,01 EUR	43.438.761,88 GBP	31/01/18	48.959.978,68	365.572,03
9.848.696,43 EUR	1.310.024.356,00 JPY	31/01/18	9.703.165,37	167.203,10
3.822.266,62 EUR	37.624.405,00 NOK	31/01/18	3.823.501,82	(4.929,14)
6.590.734,63 EUR	10.502.072,00 SGD	31/01/18	6.553.964,05	55.559,72
42.544.684,57 EUR	50.234.210,86 USD	31/01/18	41.886.276,04	786.623,16
			<b>1.434.832,30</b>	
<b>Total des contrats de change à terme</b>			<b>1.434.832,30</b>	
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement* en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
(16.074,00)	CALL ABB LTD-REG 01/02/2018 27.99	CHF	360.607,74	(716,55)
(24.172,00)	CALL ABB LTD-REG 04/01/2018 26.23	CHF	542.280,10	(3.600,73)
(24.113,00)	CALL ABB LTD-REG 13/03/2018 27.99	CHF	540.956,48	(3.690,13)
(16.590,00)	CALL ABB LTD-REG 18/01/2018 26.53	CHF	372.183,80	(2.716,10)
(24.112,00)	CALL ABB LTD-REG 20/02/2018 27.13	CHF	540.934,05	(5.811,14)
(185.332,00)	CALL BP PLC 01/02/2018 556.44	GBP	1.081.928,75	(3.084,86)
(177.032,00)	CALL BP PLC 04/01/2018 523.74	GBP	1.033.475,13	(3.511,92)
(206.204,00)	CALL BP PLC 13/03/2018 544.08	GBP	1.203.775,05	(13.053,12)
(71.754,00)	CALL BP PLC 18/01/2018 527.68	GBP	418.884,58	(2.854,23)
(237.926,00)	CALL BP PLC 20/02/2018 547.09	GBP	1.388.961,33	(8.110,36)
(8.085,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 04/01/2018 78.52	USD	508.884,81	(184,46)
(6.011,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 18/01/2018 79.07	USD	378.343,42	(1.032,11)
(11.918,00)	CALL CVS HEALTH CORP 01/02/2018 80.55	USD	729.275,92	(2.160,54)
(13.637,00)	CALL CVS HEALTH CORP 04/01/2018 87.88	USD	834.463,48	(0,03)
(7.910,00)	CALL CVS HEALTH CORP 18/01/2018 84.78	USD	484.021,86	(95,31)
(11.919,00)	CALL CVS HEALTH CORP 20/02/2018 81.09	USD	729.337,11	(4.670,22)

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

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

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement* en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement* en EUR	Valeur de marché en EUR
(9.050,00)	CALL DOVER CORP 01/02/2018 104.67	USD	768.999,56	(11.671,27)	(11.472,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 20/02/2018 89.71	CHF	811.751,39	(1.502,08)
(7.869,00)	CALL DOVER CORP 04/01/2018 101.46	USD	668.647,24	(5.338,56)	(77.292,00)	CALL ORKLA ASA 04/01/2018 82.14	NOK	682.714,96	(38.306,68)
(7.963,00)	CALL DOVER CORP 13/03/2018 107.04	USD	676.634,64	(17.561,86)	(59.508,00)	CALL ORKLA ASA 13/03/2018 92.09	NOK	525.630,10	(4.104,25)
(3.110,00)	CALL DOVER CORP 18/01/2018 97.19	USD	264.263,93	(12.670,00)	(52.815,00)	CALL ORKLA ASA 18/01/2018 85.47	NOK	466.511,29	(10.905,95)
(9.953,00)	CALL DOVER CORP 20/02/2018 104.73	USD	845.729,57	(21.538,92)	(24.384,00)	CALL PFIZER INC 01/02/2018 38.08	USD	735.500,07	(1.383,36)
(9.232,00)	CALL ELI LILLY & CO 01/02/2018 89.64	USD	657.715,97	(1.825,65)	(15.937,00)	CALL PFIZER INC 04/01/2018 38.49	USD	480.711,31	(2,37)
(9.020,00)	CALL ELI LILLY & CO 04/01/2018 93.56	USD	642.612,44	(0,13)	(22.927,00)	CALL PFIZER INC 13/03/2018 39.4	USD	691.552,25	(2.086,46)
(10.156,00)	CALL ELI LILLY & CO 13/03/2018 92.65	USD	723.544,55	(2.383,71)	(3.588,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 01/02/2018 251.84	CHF	759.504,80	(6.103,09)
(6.236,00)	CALL ELI LILLY & CO 18/01/2018 92.87	USD	444.271,74	(84,95)	(3.951,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 04/01/2018 268.33	CHF	836.344,33	(1,77)
(10.151,00)	CALL ELI LILLY & CO 20/02/2018 89.98	USD	723.188,34	(2.799,64)	(2.973,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 13/03/2018 259.87	CHF	629.322,12	(3.719,27)
(15.048,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 04/01/2018 68.25	USD	882.106,44	(23.189,25)	(3.588,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 20/02/2018 266.54	CHF	759.504,80	(1.794,99)
(4.646,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 18/01/2018 70.26	USD	272.346,26	(3.499,23)	(3.553,00)	CALL ROCHE HOLDING AG-GEN 18/01/2018 258	CHF	752.096,03	(1.050,75)
(44.870,00)	CALL ENI SPA 01/02/2018 15.44	EUR	626.385,20	(447,44)	(41.473,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 01/02/2018 2642.06	GBP	1.160.832,75	(2.892,29)
(66.472,00)	CALL ENI SPA 04/01/2018 15.18	EUR	927.949,12	(1,26)	(38.282,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 04/01/2018 2487.61	GBP	1.071.516,39	(6.565,28)
(71.233,00)	CALL ENI SPA 13/03/2018 15.04	EUR	994.412,68	(6.611,99)	(43.592,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 13/03/2018 2612.74	GBP	1.220.143,74	(9.489,86)
(49.299,00)	CALL ENI SPA 18/01/2018 15.06	EUR	688.214,04	(287,51)	(16.073,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 18/01/2018 2518.43	GBP	449.884,62	(2.876,79)
(61.066,00)	CALL ENI SPA 20/02/2018 15.24	EUR	852.481,36	(2.115,39)	(45.605,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 20/02/2018 2582.84	GBP	1.276.487,79	(8.297,32)
(32.701,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 01/02/2018 1470.85	GBP	482.223,16	(402,40)	(9.425,00)	CALL SANOFI 01/02/2018 85.6	EUR	680.013,75	(44,22)
(59.054,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 04/01/2018 1609.22	GBP	870.835,96	0,00	(9.418,00)	CALL SANOFI 04/01/2018 91.38	EUR	679.508,70	0,00
(43.190,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 13/03/2018 1404.63	GBP	636.898,52	(3.645,15)	(9.887,00)	CALL SANOFI 13/03/2018 79.84	EUR	713.347,05	(1.980,16)
(35.820,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 18/01/2018 1640.45	GBP	528.217,29	(6,17)	(6.990,00)	CALL SANOFI 18/01/2018 91.42	EUR	504.328,50	(0,93)
(41.530,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 20/02/2018 1415.82	GBP	612.419,43	(1.713,56)	(10.365,00)	CALL SANOFI 20/02/2018 83.19	EUR	747.834,75	(316,05)
(5.106,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 01/02/2018 152.54	USD	601.188,73	(393,71)	(2.530,00)	CALL SIEMENS AG-REG 01/02/2018 134.71	EUR	295.504,00	(105,53)
(5.111,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 04/01/2018 143.77	USD	601.777,44	(197,26)	(4.273,00)	CALL SIEMENS AG-REG 04/01/2018 131.42	EUR	499.086,40	(0,05)
(7.300,00)	CALL KAO CORP 01/02/2018 7469.28	JPY	412.745,44	(17.031,38)	(4.536,00)	CALL SIEMENS AG-REG 13/03/2018 123.79	EUR	529.804,80	(2.584,74)
(11.100,00)	CALL KAO CORP 04/01/2018 7067.66	JPY	627.599,23	(48.706,15)	(2.848,00)	CALL SIEMENS AG-REG 18/01/2018 127.18	EUR	332.646,40	(123,28)
(6.600,00)	CALL KAO CORP 13/03/2018 8579.76	JPY	373.167,11	(2.463,42)	(4.456,00)	CALL SIEMENS AG-REG 20/02/2018 119.98	EUR	520.460,80	(3.271,37)
(7.400,00)	CALL KAO CORP 18/01/2018 7882.56	JPY	418.399,49	(3.683,52)	(1.274,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 04/01/2018 536.86	CHF	566.282,81	(31,36)
(9.900,00)	CALL KAO CORP 20/02/2018 7780.16	JPY	559.750,67	(14.998,43)	(1.107,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 13/03/2018 567.73	CHF	492.052,64	(994,09)
(30.300,00)	CALL KDDI CORP 01/02/2018 3361.39	JPY	630.608,07	(113,34)	(1.275,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 18/01/2018 537.31	CHF	566.727,30	(684,31)
(45.900,00)	CALL KDDI CORP 04/01/2018 3322.44	JPY	955.277,57	(0,05)	(23.966,00)	CALL TOTAL SA 01/02/2018 51.48	EUR	1.110.464,61	(293,56)
(36.200,00)	CALL KDDI CORP 13/03/2018 3574.68	JPY	753.399,74	(336,51)	(20.921,00)	CALL TOTAL SA 04/01/2018 48.32	EUR	969.374,54	(15,61)
(30.600,00)	CALL KDDI CORP 18/01/2018 3339.98	JPY	636.851,71	(24,07)	(28.496,00)	CALL TOTAL SA 13/03/2018 50.2	EUR	1.320.362,16	(4.762,85)
(31.000,00)	CALL KDDI CORP 20/02/2018 3356.15	JPY	645.176,57	(421,08)	(11.624,00)	CALL TOTAL SA 18/01/2018 48.92	EUR	538.598,04	(219,40)
(11.811,00)	CALL MERCK & CO. INC. 01/02/2018 59.49	USD	559.978,52	(2.535,45)	(28.497,00)	CALL TOTAL SA 20/02/2018 51.19	EUR	1.320.408,50	(1.438,19)
(13.074,00)	CALL MERCK & CO. INC. 04/01/2018 68.8	USD	619.859,39	0,00	(18.695,00)	CALL UNILEVER PLC 01/02/2018 4565.54	GBP	867.880,37	(670,23)
(13.598,00)	CALL MERCK & CO. INC. 13/03/2018 61.14	USD	644.703,07	(3.870,64)	(20.196,00)	CALL UNILEVER PLC 04/01/2018 4663.06	GBP	937.561,48	(0,18)
(13.073,00)	CALL MERCK & CO. INC. 18/01/2018 67.78	USD	619.811,97	(5,90)	(20.408,00)	CALL UNILEVER PLC 13/03/2018 4535.6	GBP	947.403,19	(2.903,63)
(14.381,00)	CALL MERCK & CO. INC. 20/02/2018 58.72	USD	681.826,36	(8.541,91)	(12.464,00)	CALL UNILEVER PLC 18/01/2018 4556.94	GBP	578.617,86	(146,30)
(18.054,00)	CALL MICROSOFT CORP 01/02/2018 92.93	USD	1.296.354,77	(3.153,24)	(21.084,00)	CALL UNILEVER PLC 20/02/2018 4502.64	GBP	978.785,22	(1.980,61)
(21.167,00)	CALL MICROSOFT CORP 04/01/2018 81.43	USD	1.519.881,55	(76.182,83)	(287.048,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 01/02/2018 235.68	GBP	757.081,36	(11.134,61)
(17.453,00)	CALL MICROSOFT CORP 13/03/2018 94.74	USD	1.253.200,39	(7.093,38)	(201.412,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 13/03/2018 250.55	GBP	531.218,72	(3.399,94)
(6.542,00)	CALL MICROSOFT CORP 18/01/2018 83.68	USD	469.743,71	(13.900,57)	(158.172,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 18/01/2018 228.62	GBP	417.174,39	(11.733,76)
(12.337,00)	CALL MICROSOFT CORP 20/02/2018 90.65	USD	885.849,61	(8.518,26)	(180.136,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 20/02/2018 244.69	GBP	475.103,84	(3.727,33)
(12.243,00)	CALL NESTLE SA-REG 04/01/2018 89.6	CHF	878.877,21	(0,14)	(310.971,00)	CALL VODAFONE GROUP PLC 04/01/2018 222.4	GBP	820.177,62	(41.656,77)
(8.767,00)	CALL NESTLE SA-REG 13/03/2018 92.41	CHF	629.348,73	(887,48)	(250,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 2750	EUR	8.759.900,00	(7.000,00)
(13.608,00)	CALL NEXT PLC 01/02/2018 5022	GBP	695.909,52	(528,01)	250,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3100	EUR	8.759.900,00	35.250,00
(13.707,00)	CALL NEXT PLC 04/01/2018 5908.76	GBP	700.972,35	0,00	(215,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/09/18 2800	EUR	7.533.513,99	(91.590,00)
(12.343,00)	CALL NEXT PLC 13/03/2018 5020.11	GBP	631.217,76	(1.548,18)	215,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/09/18 3150	EUR	7.533.513,99	214.355,00
(10.123,00)	CALL NEXT PLC 18/01/2018 5504.86	GBP	517.687,54	(1,21)	(145,00)	PUT FTSE 100 INDEX 15/06/2018 5950	GBP	12.548.277,73	(35.120,82)
(14.958,00)	CALL NEXT PLC 20/02/2018 4795.27	GBP	764.948,16	(7.082,24)	145,00	PUT FTSE 100 INDEX 15/06/2018 6650	GBP	12.548.277,73	84.126,63
(11.491,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 01/02/2018 88.96	CHF	813.095,82	(810,04)	(190,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 5900	GBP	16.442.570,82	(7.491,69)
(11.492,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 04/01/2018 90.35	CHF	813.166,58	(0,28)					
(9.563,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 13/03/2018 87.48	CHF	676.671,78	(1.929,43)					
(11.187,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 18/01/2018 90.34	CHF	791.584,98	(125,41)					

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

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

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement* en EUR	Valeur de marché en EUR
190,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 6675	GBP	16.442.570,82	27.826,28
(123,00)	PUT FTSE 100 INDEX 21/09/2018 5800	GBP	10.644.401,10	(50.577,37)
123,00	PUT FTSE 100 INDEX 21/09/2018 6550	GBP	10.644.401,09	129.561,20
(175,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018	USD	39.192.627,20	(81.757,99)
1950				
175,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018	USD	39.192.627,19	205.488,01
2200				
(265,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018	USD	59.348.835,48	(22.068,62)
1900				
265,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018	USD	59.348.835,48	58.481,85
2125				
(165,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/09/2018	USD	36.953.048,50	(208.860,76)
2000				
165,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/09/2018	USD	36.953.048,50	439.706,86
2250				
				<b>96.857,59</b>
<b>Total des options</b>				<b>96.857,59</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>1.531.689,89</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>167.786.354,64</b>	<b>83,68</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1.531.689,89</b>	<b>0,77</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>31.575.443,27</b>	<b>15,75</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(392.001,15)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>200.501.486,65</b>	<b>100,00</b>

\* Un delta de 1 a été appliqué pour le calcul de l'engagement sur option

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

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	24,86	20,80
Etats-Unis	22,46	18,79
Suisse	13,00	10,88
Italie	9,88	8,27
France	7,78	6,51
Japon	5,60	4,68
Pays-Bas	5,57	4,66
Singapour	3,52	2,95
Canada	2,93	2,45
Norvège	2,43	2,04
Allemagne	1,97	1,65
	<b>100,00</b>	<b>83,68</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	28,38	23,75
Energie	23,33	19,51
Télécommunications	11,67	9,77
Gouvernements	5,97	5,00
Alimentation	5,31	4,45
Commerce & Distribution	5,13	4,30
Logiciels	4,94	4,13
Média	4,91	4,10
Matériel divers	4,61	3,86
Métal	2,93	2,45
Accessoires & Equipements automobiles	2,14	1,79
Autres	0,68	0,57
	<b>100,00</b>	<b>83,68</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 17-31/05/2018	Gouvernements	10.017.960,00	5,00
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	Energie	9.353.131,53	4,66
BP PLC	Energie	9.340.357,22	4,65
TOTAL SA	Energie	8.747.629,10	4,36
MICROSOFT CORP	Logiciels	8.283.232,56	4,13
SKY PLC	Média	8.232.377,45	4,10
ENI SPA	Energie	6.553.482,00	3,27
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Télécommunications	5.905.766,63	2,95
JOHNSON & JOHNSON	Cosmétiques	5.714.696,94	2,85
KDDI CORP	Télécommunications	5.637.192,18	2,81

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



## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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				
Etats-Unis				
1.500.000,00	WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	1.238.188,29	3,32
			<b>1.238.188,29</b>	<b>3,32</b>
			<b>1.238.188,29</b>	<b>3,32</b>
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
10.000,00	AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	EUR	871.500,00	2,34
1.000,00	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	229.170,00	0,61
10.000,00	AMUNDI FLOT R EUR CORP 1-3	EUR	1.015.600,00	2,73
			<b>2.116.270,00</b>	<b>5,68</b>
Irlande				
1.000,00	ISHARES BGE GOVT BOND 7-10	EUR	210.060,00	0,56
9.000,00	ISHARES GLB IN GO USD-AC ACC SHS USD ETF	EUR	1.195.740,00	3,21
4.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	381.840,00	1,02
1.000,00	ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	EUR	97.270,00	0,26
12.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	2.053.920,00	5,51
10.000,00	ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	EUR	2.095.500,00	5,63
			<b>6.034.330,00</b>	<b>16,19</b>
Luxembourg				
5.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	682.600,00	1,83
25.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.166.264,16	5,81
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	1.330.440,00	3,57
20.000,00	AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	EUR	2.005.800,00	5,38
300,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	554.703,00	1,49
500,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.181.549,80	3,17
2.500,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	468.900,00	1,26
15.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	2.104.200,00	5,65
6.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.526.460,00	4,10
80.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.512.325,12	4,06
73.059,09	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	EUR	1.061.402,40	2,85
8.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	909.120,00	2,44
500,00	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	701.975,00	1,88
12.000,00	LYX EUROMTS INFL IG DR ETF	EUR	1.812.840,00	4,86
100.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	2.421.140,00	6,49
100.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	1.029.971,69	2,76
15.000,00	TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	EUR	1.710.600,00	4,59
100.000,00	UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	EUR	1.449.500,00	3,89
15.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.660.642,90	4,46
			<b>26.290.434,07</b>	<b>70,54</b>
			<b>34.441.034,07</b>	<b>92,41</b>
Total du portefeuille-titres			<b>35.679.222,36</b>	<b>95,73</b>
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			<b>35.679.222,36</b>	<b>95,73</b>
Avoirs en banque			<b>1.653.351,76</b>	<b>4,44</b>
Autres actifs et passifs			<b>(61.134,55)</b>	<b>(0,17)</b>
Total des actifs nets			<b>37.271.439,57</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	73,69	70,54
Irlande	16,91	16,19
France	5,93	5,68
Etats-Unis	3,47	3,32
	<b>100,00</b>	<b>95,73</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	96,53	92,41
Gouvernements	3,47	3,32
	<b>100,00</b>	<b>95,73</b>

## 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	2.421.140,00	6,49
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	OPC de type ouvert	2.166.264,16	5,81
EPSILON FUND-EMG BND T-I	OPC de type ouvert	2.104.200,00	5,65
ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	OPC de type ouvert	2.095.500,00	5,63
ISHARES USD TIPS	OPC de type ouvert	2.053.920,00	5,51
AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	OPC de type ouvert	2.005.800,00	5,38
LYX EUROMTS INFL IG DR ETF	OPC de type ouvert	1.812.840,00	4,86
TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	OPC de type ouvert	1.710.600,00	4,59
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.660.642,90	4,46
EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	OPC de type ouvert	1.526.460,00	4,10

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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					7.000.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	7.364.000,00	0,93
Obligations et autres titres de créance								<b>11.905.416,00</b>	<b>1,51</b>
Afrique du Sud					Espagne				
1.000.000,00	SOUTH AFRICA 5.875% 07-30/05/2022	USD	909.810,13	0,12	2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.101.676,00	0,27
			<b>909.810,13</b>	<b>0,12</b>	2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.162.200,00	0,28
Albanie					3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	3.555.000,00	0,45
1.500.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020	EUR	1.682.992,50	0,21	2.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	2.192.500,00	0,28
			<b>1.682.992,50</b>	<b>0,21</b>	5.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	5.916.482,00	0,74
Allemagne					2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.017.395,80	0,26
3.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	3.466.711,50	0,44	3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.552.605,00	0,45
6.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	6.286.744,20	0,80	1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022	EUR	1.462.500,00	0,19
2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	2.059.607,60	0,26					
5.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	6.435.298,16	0,83	2.000.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	2.109.000,00	0,27
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	995.864,42	0,13	3.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	3.016.081,50	0,38
1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.102.500,00	0,14	3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.715.203,30	0,47
4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.303.450,00	0,55				<b>31.800.643,60</b>	<b>4,04</b>
3.000.000,00	HAPAG-LLOYD 6.75% 17-01/02/2022	EUR	3.210.000,00	0,41	Etats-Unis				
1.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.037.910,00	0,13	8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.314.400,00	1,06
1.000.000,00	K&S AG 2.625% 17-06/04/2023	EUR	1.039.994,00	0,13	3.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	3.203.400,00	0,41
2.400.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	2.564.592,00	0,33	2.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	2.305.880,00	0,29
2.800.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	3.101.660,80	0,39	1.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	1.003.769,30	0,13
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.112.500,00	0,14	3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.603.311,96	0,33
2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.501.230,75	0,32	6.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	5.990.835,00	0,76
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	1.014.500,00	0,13	3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.166.077,60	0,40
1.000.000,00	UNITYMEDIA 4% 14-15/01/2025	EUR	1.055.400,00	0,13	3.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	3.022.070,10	0,38
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	2.003.564,00	0,25	1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	1.002.066,00	0,13
6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	6.010.497,00	0,76	2.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	2.211.800,00	0,28
			<b>49.302.024,43</b>	<b>6,27</b>	2.000.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	2.016.560,00	0,26
Arabie Saoudite					4.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	5.137.470,00	0,65
2.000.000,00	SAUDI INT BOND 2.375% 16-26/10/2021	USD	1.623.917,39	0,21	2.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	2.118.346,00	0,27
			<b>1.623.917,39</b>	<b>0,21</b>	3.000.000,00	XEROX CORP 3.625% 17-15/03/2023	USD	2.437.170,22	0,31
Argentine								<b>44.533.156,18</b>	<b>5,66</b>
2.000.000,00	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022	EUR	2.109.920,00	0,27	Finlande				
			<b>2.109.920,00</b>	<b>0,27</b>	1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.025.815,00	0,13
Autriche					3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.549.825,76	0,45
2.000.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.317.700,00	0,29				<b>4.575.640,76</b>	<b>0,58</b>
			<b>2.317.700,00</b>	<b>0,29</b>	France				
Barhain					3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.229.320,00	0,41
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020	USD	853.597,60	0,11	3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.159.192,00	0,40
			<b>853.597,60</b>	<b>0,11</b>	3.000.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	3.282.210,00	0,42
Bermudes					4.000.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.620.000,00	0,59
1.165.000,00	FIDELITY INTL 6.75% 10-19/10/2020	GBP	1.486.984,40	0,19	2.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	2.038.192,00	0,26
			<b>1.486.984,40</b>	<b>0,19</b>	9.200.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	9.817.577,60	1,24
Brésil					5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	5.810.150,00	0,74
2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.117.500,00	0,27	2.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	2.097.000,00	0,27
			<b>2.117.500,00</b>	<b>0,27</b>	5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	5.656.350,00	0,72
Bulgarie					2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.512.375,00	0,32
2.000.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	2.187.500,00	0,28	5.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	EUR	5.828.900,00	0,74
			<b>2.187.500,00</b>	<b>0,28</b>	2.000.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	2.261.125,00	0,29
Canada					1.000.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	1.023.145,00	0,13
1.500.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.597.500,00	0,20	2.000.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	2.086.314,00	0,27
			<b>1.597.500,00</b>	<b>0,20</b>	2.000.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	2.102.500,00	0,27
Colombie					3.000.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	3.139.980,00	0,40
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.757.161,89	0,22	2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.663.750,00	0,34
			<b>1.757.161,89</b>	<b>0,22</b>	3.000.000,00	NUMERICABLE 5.625% 14-15/05/2024	EUR	3.123.000,00	0,40
Croatie					7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.739.666,90	0,97
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022	EUR	1.118.750,00	0,14	4.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	3.992.910,80	0,51
			<b>1.118.750,00</b>	<b>0,14</b>	5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.776.425,00	0,73
Danemark					2.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.241.000,00	0,29
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.541.416,00	0,58	4.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	4.191.080,00	0,53
					2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	2.112.440,00	0,27
					6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.263.925,00	0,80
								<b>96.768.528,30</b>	<b>12,31</b>
Grèce					Grèce				
					3.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	3.026.829,00	0,39
								<b>3.026.829,00</b>	<b>0,39</b>

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

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Hong Kong</b>					3.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	3.103.954,20	0,39
5.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	5.806.875,00	0,74	2.000.000,00	LINCOLN FINANCE 6.875% 16-15/04/2021	EUR	2.099.200,00	0,27
			<b>5.806.875,00</b>	<b>0,74</b>				<b>9.376.938,20</b>	<b>1,19</b>
<b>Hongrie</b>					<b>Kazakhstan</b>				
2.000.000,00	REP OF HUNGARY 6.375% 11-29/03/2021	USD	1.848.900,73	0,24	2.000.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 6.375% 10-09/04/2021	USD	1.819.620,25	0,23
			<b>1.848.900,73</b>	<b>0,24</b>				<b>1.819.620,25</b>	<b>0,23</b>
<b>Iles Cayman</b>					<b>Luxembourg</b>				
2.500.000,00	BRASKEM FIN LTD 7% 10-07/05/2020	USD	2.256.412,39	0,29	3.000.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	2.940.000,00	0,37
2.000.000,00	VALE OVERSEAS 5.875% 16-10/06/2021	USD	1.820.525,98	0,23	1.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.013.080,00	0,13
			<b>4.076.938,37</b>	<b>0,52</b>	4.000.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.137.712,00	0,53
<b>Indonésie</b>					2.000.000,00	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	2.183.184,00	0,28
2.000.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.690.539,64	0,22	2.000.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	2.087.100,00	0,27
			<b>1.690.539,64</b>	<b>0,22</b>	2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.200.324,00	0,28
<b>Irlande</b>					2.000.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	2.108.480,00	0,27
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	2.117.680,00	0,27	1.968.000,00	CONS ENERGY FIN 6.75% 14-15/10/2019	USD	1.660.573,75	0,21
1.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.120.040,00	0,14	4.000.000,00	DUFYR FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	4.190.000,00	0,53
1.000.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	1.034.601,00	0,13	1.000.000,00	EVRAZ GROUP SA 6.5% 13-22/04/2020	USD	882.744,84	0,11
1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	USD	835.901,07	0,11	5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.644.160,00	0,72
2.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	2.152.500,00	0,27	4.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	4.438.032,00	0,56
			<b>7.260.722,07</b>	<b>0,92</b>	2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.308.880,00	0,29
<b>Italie</b>					3.000.000,00	GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	3.165.000,00	0,40
2.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	2.028.358,00	0,26	1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.209.654,71	0,15
2.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	2.066.854,00	0,26	2.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	2.090.820,00	0,27
6.000.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	6.222.360,00	0,79	2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	2.018.729,80	0,26
4.350.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020	EUR	4.388.280,00	0,56	3.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	3.199.647,00	0,41
6.000.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	6.558.720,00	0,83	2.000.000,00	LECTA SA 6.5% 16-01/08/2023	EUR	2.055.000,00	0,26
3.300.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.559.050,00	0,45	3.500.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.900.149,90	0,37
2.250.000,00	BENI STABILI 1.625% 17-17/10/2024	EUR	2.256.529,50	0,29	1.000.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	3.048.450,00	0,39
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.577.872,50	0,20	1.000.000,00	SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-15/07/2022	EUR	1.060.320,00	0,13
1.500.000,00	COOPERATIVA MURA 6% 17-15/02/2023	EUR	1.488.540,00	0,19	2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.696.785,48	0,22
4.000.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	4.338.352,00	0,55				<b>58.238.827,48</b>	<b>7,41</b>
3.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	3.002.469,90	0,38	<b>Macédoine</b>				
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	4.001.109,20	0,51	1.000.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021	EUR	1.075.000,00	0,14
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRELAND 1.625% 16-29/09/2021	GBP	1.124.934,38	0,14				<b>1.075.000,00</b>	<b>0,14</b>
1.000.000,00	GAMENET GROUP 6% 16-15/08/2021	EUR	1.030.400,00	0,13	<b>Maroc</b>				
1.000.000,00	GRUPPO ESPRESSO 2.625% 14-09/04/2019 CV	EUR	1.004.370,00	0,13	2.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020	EUR	2.225.000,00	0,28
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	7.160.665,20	0,91				<b>2.225.000,00</b>	<b>0,28</b>
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	4.343.272,00	0,55	<b>Mexique</b>				
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	8.153.717,00	1,04	5.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.949.000,00	0,63
3.000.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.043.515,00	0,39	4.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	4.200.000,00	0,53
3.000.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	3.353.430,00	0,43				<b>9.149.000,00</b>	<b>1,16</b>
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	2.030.000,00	0,26	<b>Namibie</b>				
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.182.112,00	0,28	2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	USD	1.769.653,56	0,23
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.982.030,20	0,25				<b>1.769.653,56</b>	<b>0,23</b>
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	4.072.488,00	0,52	<b>Oman</b>				
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.165.000,00	0,15	2.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.625% 16-15/06/2021	USD	1.667.638,24	0,21
1.500.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	1.595.434,50	0,20				<b>1.667.638,24</b>	<b>0,21</b>
6.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	7.280.222,22	0,93	<b>Panama</b>				
1.000.000,00	SAFILO GROUP 1.25% 14-22/05/2019 CV	EUR	952.780,00	0,12	3.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	3.189.438,00	0,41
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.711.000,00	0,47	1.000.000,00	PANAMA 4% 14-22/09/2024	USD	884.826,78	0,11
4.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	4.565.138,00	0,58				<b>4.074.264,78</b>	<b>0,52</b>
1.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	1.078.428,00	0,14	<b>Pays-Bas</b>				
1.000.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	1.072.722,00	0,14	5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	6.390.583,00	0,80
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.235.680,00	0,41	2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 5.125% 13-11/03/2023	USD	1.769.931,21	0,23
8.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	10.451.090,00	1,33	1.000.000,00	CABLE COMM SYST 5% 16-15/10/2023	EUR	1.069.570,00	0,14
5.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	4.979.220,50	0,63	4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.625.000,00	0,59
2.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	2.059.712,00	0,26	3.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.276.900,00	0,42
5.600.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	5.480.664,00	0,70	2.000.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.034.992,00	0,26
			<b>128.596.520,10</b>	<b>16,36</b>	3.800.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	3.769.888,80	0,48
<b>Japon</b>					2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.950.000,00	0,25
1.000.000,00	ASAHI GROUP 0.321% 17-19/09/2021	EUR	998.538,50	0,13	6.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	7.413.509,60	0,93
3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.270.000,00	0,41	2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.804.853,24	0,36
			<b>4.268.538,50</b>	<b>0,54</b>	4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	4.003.978,80	0,51
<b>Jersey</b>					3.000.000,00	LGE HOLDCO VI 7.125% 14-15/05/2024	EUR	3.294.180,00	0,42
2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	2.134.120,00	0,27	1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.701.568,00	0,22
2.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	2.039.664,00	0,26					

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

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.000.000,00	LUKOIL INTL FIN 6.125% 10-09/11/2020	USD	1.796.718,85	0,23
1.000.000,00	PETROBRAS INTL 5.375% 11-27/01/2021	USD	868.171,22	0,11
3.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.225.420,00	0,41
5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.232.750,00	0,67
3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.711.120,00	0,47
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.958.418,00	0,25
3.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	2.599.174,72	0,33
2.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	2.042.612,40	0,26
4.000.000,00	TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	4.790.096,00	0,61
3.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	2.849.284,20	0,36
1.000.000,00	VIMPELCOM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	834.860,09	0,11
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.355.916,50	0,68
			<b>79.369.496,63</b>	<b>10,10</b>
<b>Portugal</b>				
4.500.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	5.029.290,00	0,64
			<b>5.029.290,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Republique de Serbie</b>				
1.000.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	952.490,01	0,12
			<b>952.490,01</b>	<b>0,12</b>
<b>République Dominicaine</b>				
1.000.000,00	DOMINICAN REPUB 7.5% 10-06/05/2021	USD	906.062,62	0,12
			<b>906.062,62</b>	<b>0,12</b>
<b>République Tchèque</b>				
8.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	8.114.722,40	1,03
2.000.000,00	RESIDOMO SRO 3.375% 17-15/10/2024	EUR	2.038.920,00	0,26
			<b>10.153.642,40</b>	<b>1,29</b>
<b>Roumanie</b>				
2.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	1.907.061,96	0,24
			<b>1.907.061,96</b>	<b>0,24</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
4.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	4.440.005,20	0,56
3.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	2.829.363,76	0,36
2.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	2.291.155,00	0,29
1.000.000,00	DIAGEO FIN PLC 0% 17-17/11/2020	EUR	997.190,50	0,13
1.000.000,00	GRAINGER PLC 5% 13-16/12/2020	GBP	1.223.703,04	0,16
2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.628.875,00	0,33
6.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.630.000,00	0,84
1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 3% 15-30/06/2025	EUR	1.111.302,60	0,14
2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.478.125,00	0,32
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	4.076.480,00	0,52
6.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	6.720.519,65	0,86
1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.097.500,00	0,14
4.000.000,00	MERLIN ENTERTA 2.75% 15-15/03/2022	EUR	4.174.600,00	0,53
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.630.500,00	0,59
2.000.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	2.109.000,00	0,27
1.225.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	1.246.672,70	0,16
3.000.000,00	THOMAS COOK GR 6.25% 16-15/06/2022	EUR	3.238.500,00	0,41
3.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	3.130.410,00	0,40
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.568.974,26	0,45
			<b>58.622.876,71</b>	<b>7,46</b>
<b>Russie</b>				
1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.5% 12-04/04/2022	USD	880.662,89	0,11
			<b>880.662,89</b>	<b>0,11</b>
<b>Singapour</b>				
3.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.625% 16-03/06/2019	EUR	3.046.410,00	0,39
			<b>3.046.410,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Suède</b>				
3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	2.973.798,00	0,38
3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.515.875,25	0,32
2.000.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	2.013.076,00	0,26
1.000.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	1.086.400,00	0,14
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.296.787,60	0,54
			<b>12.885.936,85</b>	<b>1,64</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Suisse</b>				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.134.084,00	0,14
4.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	4.480.000,00	0,57
			<b>5.614.084,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Turquie</b>				
3.000.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	3.187.500,00	0,41
			<b>3.187.500,00</b>	<b>0,41</b>
<b>Uruguay</b>				
1.000.000,00	URUGUAY 8% 05-18/11/2022	USD	1.004.538,64	0,13
			<b>1.004.538,64</b>	<b>0,13</b>
			<b>688.180.601,81</b>	<b>87,54</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
210.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	16.295.636,24	2,07
70.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HY CRP	EUR	5.425.000,00	0,69
			<b>21.720.636,24</b>	<b>2,76</b>
			<b>21.720.636,24</b>	<b>2,76</b>
<b>P.I.K. Bonds</b>				
<b>Allemagne</b>				
6.000.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	6.151.800,00	0,78
			<b>6.151.800,00</b>	<b>0,78</b>
			<b>6.151.800,00</b>	<b>0,78</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>716.053.038,05</b>	<b>91,08</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
9.031.496,21 EUR	8.000.000,00 GBP	19/04/18	9.016.827,65	43.160,71
82.334.052,78 EUR	98.000.000,00 USD	19/04/18	81.714.333,36	1.261.408,70
				<b>1.304.569,41</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>1.304.569,41</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>1.304.569,41</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				<b>% VNI</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>716.053.038,05</b>	<b>91,08</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>1.304.569,41</b>	<b>0,17</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>60.122.017,78</b>	<b>7,65</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>8.693.572,27</b>	<b>1,10</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>786.173.197,51</b>	<b>100,00</b>

\* voir note 1 pour plus de détails.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017)\* (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	17,96	16,36
France	13,51	12,31
Pays-Bas	11,08	10,10
Royaume-Uni	8,19	7,46
Luxembourg	8,13	7,41
Allemagne	7,74	7,05
Etats-Unis	6,22	5,66
Espagne	4,44	4,04
Irlande	4,05	3,68
Autres	18,68	17,01
	<b>100,00</b>	<b>91,08</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	19,21	17,50
Energie	10,50	9,54
Accessoires & Equipements automobiles	8,98	8,17
Télécommunications	8,51	7,73
Chimie	6,00	5,48
Services financiers	4,99	4,55
Alimentation	4,56	4,15
Cosmétiques	4,06	3,69
Gouvernements	3,75	3,43
Matériaux de construction	3,17	2,89
Métal	3,10	2,82
OPC de type ouvert	3,03	2,76
Immobilier	3,02	2,76
Services diversifiés	2,43	2,22
Autres	14,69	13,39
	<b>100,00</b>	<b>91,08</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	16.295.636,24	2,07
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banques	10.451.090,00	1,33
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Alimentation	9.817.577,60	1,24
AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	Télécommunications	8.314.400,00	1,06
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	Banques	8.153.717,00	1,04
EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	Energie	8.114.722,40	1,03
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	Télécommunications	7.739.666,90	0,97
GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	Energie	7.413.509,60	0,93
ORSTED 15-06/11/3015 FRN	Energie	7.364.000,00	0,93
PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	Appareils électriques & électroniques	7.280.222,22	0,93

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

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

## Récapitulatif de l'actif net

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				
Instruments du marché monétaire				
Italie				
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	EUR	1.001.590,90	0,77
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	1.001.170,00	0,76
			<b>2.002.760,90</b>	<b>1,53</b>
			<b>2.002.760,90</b>	<b>1,53</b>
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Allemagne				
120.000,00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	4.591.200,00	3,49
85.000,00	ISHARES ST EU 600 OIL+GAS DE	EUR	2.702.150,00	2,06
150.000,00	ISHR STOXX EUR 600 BANKS DE	EUR	2.724.750,00	2,08
			<b>10.018.100,00</b>	<b>7,63</b>
France				
22.000,00	GROUPAMA CONVERTIBLES	EUR	3.459.060,00	2,64
3.250,00	ODDO PROACTIF EUROPE-P-EUR	EUR	3.403.887,50	2,59
			<b>6.862.947,50</b>	<b>5,23</b>
Irlande				
2.150.000,00	BNY MELLON GL-BOND-EUR I HDG	EUR	2.808.115,00	2,14
280.000,00	NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-EIA	EUR	3.360.000,00	2,57
2.000.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	3.338.200,00	2,54
80.000,00	SPDR S&P US ENERGY SELECT	EUR	1.396.320,00	1,06
60.000,00	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	EUR	1.458.600,00	1,11
			<b>12.361.235,00</b>	<b>9,42</b>
Luxembourg				
5.500,00	ALLIANZ GL ML-AST CR-WTH2EUR	EUR	5.624.520,00	4,29
200.000,00	BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E	EUR	3.300.000,00	2,51
2.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	4.067.822,00	3,10
3.000,00	CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	EUR	4.572.720,00	3,48
4.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	563.000,00	0,43
46.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	5.775.300,00	4,40
18.300,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	3.432.348,00	2,62
45.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	6.312.600,00	4,81
50.000,00	EURIZON EASYFUND-BD COR EU-Z	EUR	3.771.500,00	2,87
26.000,00	EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	EUR	4.577.300,00	3,49
130.000,00	GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	2.298.400,00	1,75
36.000,00	HSBC GIF-ASIA X JAPAN EQ-I	USD	2.288.014,66	1,74
74.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	3.450.694,00	2,63
490.000,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	EUR	6.874.700,00	5,24
106.000,00	JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	EUR	2.322.460,00	1,77
235.000,00	LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	EUR	4.487.560,00	3,42
17.000,00	MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	EUR	2.361.980,00	1,80
58.000,00	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH	EUR	4.201.520,00	3,20
151.000,00	NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	EUR	2.840.310,00	2,16
616.000,00	ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	EUR	6.751.976,00	5,14
60.000,00	PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	EUR	6.847.800,00	5,22
29.000,00	PICTET-JAPAN EQTY OPP-HI EUR	EUR	2.684.530,00	2,05
26.000,00	ROBECO BP GLOB PREM EQ-IHEUR	EUR	2.979.600,00	2,27
222.000,00	T ROWE EUROPEAN HI YD BOND-I	EUR	4.004.880,00	3,05
			<b>96.391.534,66</b>	<b>73,44</b>
Royaume-Uni				
2.000.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	2.183.600,00	1,66
			<b>2.183.600,00</b>	<b>1,66</b>
			<b>127.817.417,16</b>	<b>97,38</b>
Total du portefeuille-titres			<b>129.820.178,06</b>	<b>98,91</b>

		% VNI
Total du portefeuille-titres	129.820.178,06	98,91
Avoirs en banque	1.722.461,83	1,31
Autres actifs et passifs	(293.315,00)	(0,22)
Total des actifs nets	131.249.324,89	100,00

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

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	74,25	73,44
Irlande	9,52	9,42
Allemagne	7,72	7,63
France	5,29	5,23
Autres	3,22	3,19
	<b>100,00</b>	<b>98,91</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	98,46	97,38
Gouvernements	1,54	1,53
	<b>100,00</b>	<b>98,91</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	OPC de type ouvert	6.874.700,00	5,24
PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	OPC de type ouvert	6.847.800,00	5,22
ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	OPC de type ouvert	6.751.976,00	5,14
EPSILON FUND-EMG BND T-I	OPC de type ouvert	6.312.600,00	4,81
DPAM L-BDS EMK	OPC de type ouvert	5.775.300,00	4,40
ALLIANZ GL ML-AST CR-WTH2EUR	OPC de type ouvert	5.624.520,00	4,29
ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	OPC de type ouvert	4.591.200,00	3,49
EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	OPC de type ouvert	4.577.300,00	3,49
CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	OPC de type ouvert	4.572.720,00	3,48
LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	OPC de type ouvert	4.487.560,00	3,42

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



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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Afrique du Sud</b>									
5.000.000,00	SOUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	4.382.495,00	0,65	855.000,00	AMSURG CORP 5.625% 15-15/07/2022	USD	719.145,57	0,11
			<b>4.382.495,00</b>	<b>0,65</b>	3.080.000,00	ANIXTER INC 5.625% 12-01/05/2019	USD	2.645.111,59	0,39
<b>Allemagne</b>					1.865.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	1.133.785,81	0,17
700.000,00	FRANZ HANIEL&CIE 6.25% 12-08/02/2018	EUR	703.570,00	0,10	600.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 17-15/09/2024	USD	514.656,90	0,08
6.150.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	6.431.362,50	0,95	655.000,00	ANTERO RESOURCES 5.125% 15-01/12/2022	USD	556.379,08	0,08
			<b>7.134.932,50</b>	<b>1,05</b>	450.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	384.118,92	0,06
<b>Argentine</b>					860.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	768.112,92	0,11
1.400.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	1.213.107,93	0,18	2.110.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022	USD	1.779.126,42	0,26
			<b>1.213.107,93</b>	<b>0,18</b>	1.250.000,00	BERRY PLASTICS 5.5% 14-15/05/2022	USD	1.072.201,87	0,16
<b>Australie</b>					240.000,00	BERRY PLASTICS 6% 16-15/10/2022	USD	209.360,43	0,03
405.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	341.491,09	0,05	635.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	538.068,37	0,08
			<b>341.491,09</b>	<b>0,05</b>	855.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	740.506,33	0,11
<b>Bermudes</b>					1.600.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.295.802,80	0,19
6.770.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	5.947.993,00	0,88	160.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	135.576,28	0,02
			<b>5.947.993,00</b>	<b>0,88</b>	1.850.000,00	CCO HOLDINGS LLC 4% 17-01/03/2023	USD	1.525.233,18	0,22
<b>Brésil</b>					1.615.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	1.371.835,44	0,20
1.300.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.101.557,30	0,16	3.900.000,00	CELANESE US HLD 3.25% 14-15/10/2019	EUR	4.112.550,00	0,61
2.730.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	2.301.891,53	0,34	1.875.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.573.169,97	0,23
1.200.000,00	ITAU UNIBANCO 2.85% 15-26/05/2018	USD	1.000.832,78	0,15	875.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 06-15/11/2020	USD	757.828,11	0,11
			<b>4.404.281,61</b>	<b>0,65</b>	635.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 6.625% 10-15/08/2020	USD	549.966,69	0,08
<b>Bulgarie</b>					920.000,00	CHS/COMMUNITY 7.125% 12-15/07/2020	USD	572.701,53	0,08
3.265.000,00	VIVACOM 6.625% 13-15/11/2018	EUR	3.260.429,00	0,48	685.000,00	CHS/COMMUNITY 8% 12-15/11/2019	USD	482.032,81	0,07
			<b>3.260.429,00</b>	<b>0,48</b>	7.195.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	6.051.757,16	0,89
<b>Canada</b>					1.672.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	1.430.696,20	0,21
7.535.000,00	ENCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	6.593.407,38	0,97	8.535.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	6.823.451,03	1,00
1.090.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	962.191,87	0,14	14.010.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	11.754.726,02	1,74
3.245.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	2.715.876,92	0,40	575.000,00	CNH INDUSTRIAL 4.375% 17-05/04/2022	USD	496.071,58	0,07
3.170.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	2.633.306,96	0,39	585.000,00	COMMScope INC 5% 14-15/06/2021	USD	496.309,75	0,07
330.000,00	OPEN TEXT CORP 5.625% 15-15/01/2023	USD	286.152,98	0,04	1.060.000,00	COMMScope INC 5.5% 14-15/06/2024	USD	918.054,63	0,14
1.660.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.451.532,31	0,21	2.525.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	2.159.777,09	0,32
3.165.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	2.767.529,98	0,41	4.775.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	4.065.987,26	0,60
			<b>17.409.998,40</b>	<b>2,56</b>	2.360.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.875% 98-15/02/2018	USD	1.975.183,21	0,29
<b>Chili</b>					8.615.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	7.568.974,85	1,11
1.850.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	1.573.455,20	0,23	2.185.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	1.837.816,46	0,27
1.500.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	1.333.486,01	0,20	345.000,00	DAVITA INC 5.75% 12-15/08/2022	USD	295.568,58	0,04
			<b>2.906.941,21</b>	<b>0,43</b>	10.200.000,00	DCP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019	USD	9.184.502,00	1,35
<b>Colombie</b>					3.080.000,00	DELL INC 5.875% 09-15/06/2019	USD	2.670.761,16	0,39
1.300.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	1.077.875,17	0,16	5.460.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 3.48% 16-01/06/2019	USD	4.603.928,56	0,68
680.000,00	COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	USD	600.266,49	0,09	950.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 5.875% 16-15/06/2021	USD	820.806,96	0,12
300.000,00	ECOPETROL SA 7.625% 09-23/07/2019	USD	267.634,08	0,04	2.860.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	2.390.677,05	0,35
			<b>1.945.775,74</b>	<b>0,29</b>	12.325.000,00	DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD	10.982.470,02	1,62
<b>Croatie</b>					400.000,00	DOLLAR TREE 5.25% 16-01/03/2020	USD	338.874,08	0,05
2.100.000,00	CROATIA 6.75% 09-05/11/2019	USD	1.877.810,63	0,28	335.000,00	DONNELLEY & SONS 7.625% 10-15/06/2020	USD	297.114,42	0,04
			<b>1.877.810,63</b>	<b>0,28</b>	3.755.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	3.252.165,22	0,48
<b>Emirats Arabes Unis</b>					665.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	553.797,47	0,08
1.150.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	961.895,32	0,14	4.700.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	3.966.654,40	0,58
			<b>961.895,32</b>	<b>0,14</b>	1.592.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	1.362.241,84	0,20
<b>Etats-Unis</b>					880.000,00	DYNEGY INC 7.375% 15-01/11/2022	USD	773.151,23	0,11
1.335.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.114.538,22	0,16	4.520.000,00	EMC CORP 1.875% 13-01/06/2018	USD	3.746.258,66	0,55
2.070.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	1.633.348,60	0,24	1.450.000,00	ENDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD	1.005.267,32	0,15
4.930.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	4.240.826,40	0,62	1.145.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	824.804,30	0,12
1.500.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	1.252.290,14	0,18	175.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-19/05/2021	USD	150.472,60	0,02
275.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	229.128,50	0,03	1.100.000,00	ENERGY TRAN PTNR 2.5% 15-15/06/2018	USD	917.421,80	0,14
265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	221.348,27	0,03	1.630.000,00	ENERGY TRANSFER 7.5% 10-15/10/2020	USD	1.493.171,22	0,22
17.265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	14.559.076,45	2,15	2.310.000,00	ENVISION HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.866.006,00	0,27
3.790.000,00	AMC ENTERTAINMENT 5.875% 14-15/02/2022	USD	3.203.572,62	0,47	2.000.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.407.395,07	0,21
450.000,00	AMC NETWORKS INC 4.75% 12-15/12/2022	USD	382.713,61	0,06	265.000,00	EXTRACTION OIL&G 7.875% 16-15/07/2021	USD	233.375,67	0,03
					340.000,00	FIRST DATA CORP 5.375% 15-15/08/2023	USD	294.725,18	0,04
					380.000,00	FIRST DATA CORP 7% 15-01/12/2023	USD	334.651,90	0,05
					4.440.000,00	FREEMPORT-MC C&G 2.375% 13-15/03/2018	USD	3.692.913,06	0,54
					855.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.1% 13-15/03/2020	USD	707.575,16	0,10
					6.390.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	5.261.586,03	0,77
					7.870.000,00	FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	USD	6.856.082,10	1,01
					1.400.000,00	FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	USD	1.202.159,06	0,18
					1.675.000,00	FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	1.389.533,02	0,20
					1.200.000,00	FRONTIER COMM 8.5% 10-15/04/2020	USD	829.447,04	0,12
					1.395.000,00	FRONTIER COMM 8.875% 16-15/09/2020	USD	975.849,43	0,14
					3.157.000,00	GANNETT CO 5.125% 13-15/10/2019	USD	2.666.939,37	0,39
					1.635.000,00	GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018	USD	1.375.755,55	0,20
					6.975.000,00	GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD	5.852.192,29	0,86
					485.000,00	GLP CAP/FIN II 4.875% 14-01/11/2020	USD	419.043,55	0,06
					300.000,00	GLP CAP/FIN II 5.375% 14-01/11/2023	USD	266.697,20	0,04

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

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.615.000,00	GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024	USD	1.341.574,37	0,20	12.455.000,00	TARGA RES PRTNRS 4.125% 14-15/11/2019	USD	10.437.078,41	1,54
1.675.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	1.448.537,43	0,21	1.486.000,00	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	1.206.570,62	0,18
635.000,00	HCA HOLDINGS INC 6.25% 12-15/02/2021	USD	560.542,97	0,08	2.870.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	2.425.924,38	0,36
2.115.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	1.776.737,38	0,26	705.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	616.464,02	0,09
16.585.000,00	HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	USD	14.105.122,63	2,09	7.360.000,00	TES LOG LP/CORP 5.5% 16-15/10/2019	USD	6.362.281,15	0,94
1.285.000,00	HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD	1.072.795,22	0,16	1.775.000,00	TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	1.497.713,90	0,22
1.085.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	912.599,93	0,13	3.600.000,00	TOLL BR FIN CORP 6.75% 09-01/11/2019	USD	3.222.851,43	0,47
1.340.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	1.168.929,05	0,17	7.385.000,00	UNIVERSAL HLTH S 3.75% 14-01/08/2019	USD	6.250.005,20	0,92
145.000,00	HOLOGIC INC 5.25% 15-15/07/2022	USD	124.979,18	0,02	250.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	213.399,40	0,03
4.670.000,00	HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD	4.064.082,28	0,60	1.500.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	1.246.044,30	0,18
605.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.875% 13-15/11/2020	USD	523.984,01	0,08	220.000,00	UNIVISION COMM 6.75% 12-15/09/2022	USD	190.310,63	0,03
10.270.000,00	ICAHN ENTER/FIN 4.875% 14-15/03/2019	USD	8.554.342,11	1,26	265.000,00	VULCAN MATERIALS 7.5% 11-15/06/2021	USD	255.381,84	0,04
820.000,00	INCPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	728.972,35	0,11	290.000,00	WESTERN DIGITAL 7.375% 16-01/04/2023	USD	260.524,23	0,04
1.540.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	1.334.802,18	0,20	1.500.000,00	WEYERHAEUSER R/E 4.375% 15-15/06/2019	USD	1.274.150,57	0,19
1.575.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.328.020,90	0,20	7.140.000,00	WHITING PETRO 5% 13-15/03/2019	USD	6.097.659,89	0,90
1.520.000,00	KINDER MORGAN 3.05% 14-01/12/2019	USD	1.276.911,39	0,19	1.527.000,00	WPX ENERGY INC 7.5% 15-01/08/2020	USD	1.376.563,54	0,20
1.190.000,00	KRONOS ACQUISITI 9% 15-15/08/2023	USD	926.590,61	0,14	615.000,00	WR GRACE & CO-CO 5.125% 14-01/10/2021	USD	538.406,69	0,08
240.000,00	LAMAR MEDIA CORP 5.875% 12-01/02/2022	USD	204.113,92	0,03	810.000,00	YUM BRANDS INC 6.25% 07-15/03/2018	USD	679.609,43	0,10
14.945.000,00	LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	USD	12.772.573,49	1,89	1.500.000,00	ZAYO GROUP LLC 6% 15-01/04/2023	USD	1.301.070,12	0,19
1.240.000,00	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15-15/08/2022	USD	1.045.862,76	0,15	10.200.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	10.493.556,00	1,54
605.000,00	LIFEPOINT HOSPIT 5.5% 14-01/12/2021	USD	513.907,40	0,08	262.000,00	ZF NA CAPITAL 4% 15-29/04/2020	USD	226.042,64	0,03
4.070.000,00	LIMITED BRANDS 8.5% 10-15/06/2019	USD	3.681.743,42	0,54				413.929.493,35	60,93
1.675.000,00	MERITAGE HOMES 4.5% 13-01/03/2018	USD	1.396.647,03	0,21		France			
350.000,00	MERITAGE HOMES 7.15% 10-15/04/2020	USD	316.976,18	0,05	7.750.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	8.253.750,00	1,21
1.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	1.401.492,40	0,21	6.100.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	6.509.480,80	0,96
310.000,00	MGM RESORTS 6.625% 12-15/12/2021	USD	283.254,50	0,04	1.230.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	1.239.052,80	0,18
7.060.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	6.232.178,55	0,92	1.800.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	1.812.981,60	0,27
1.985.000,00	NAVIENT CORP 6.5% 17-15/06/2022	USD	1.734.891,32	0,26	2.975.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.508.483,93	0,37
725.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD	649.046,47	0,10	1.400.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	1.168.804,13	0,17
1.135.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.75% 11-30/01/2022	USD	1.009.004,41	0,15				21.492.553,26	3,16
385.000,00	NEXSTAR BROADC 6.125% 15-15/02/2022	USD	331.841,27	0,05		Hong Kong			
1.095.000,00	NRG ENERGY INC 6.25% 14-15/07/2022	USD	948.367,75	0,14	1.000.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	837.582,03	0,13
1.565.000,00	NRG ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2024	USD	1.365.204,45	0,20	500.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	417.274,65	0,06
1.230.000,00	NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD	1.090.897,73	0,16	450.000,00	ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	371.146,87	0,05
1.270.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	1.080.102,85	0,16				1.626.003,55	0,24
545.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	464.076,03	0,07		Iles Cayman			
3.000.000,00	ONEMAIN FIN HLDG 6.75% 14-15/12/2019	USD	2.581.279,15	0,38	900.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	751.441,54	0,11
170.000,00	OSHKOSH CORP 5.375% 14-01/03/2022	USD	145.996,42	0,02	1.700.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.412.325,12	0,21
250.000,00	PENSKO AUTO GRP 3.75% 17-15/08/2020	USD	212.098,18	0,03	215.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	180.131,05	0,03
3.905.000,00	PLAINS ALL AMER 2.6% 14-15/12/2019	USD	3.233.511,06	0,48	200.000,00	CHINA OVERSEASE 5.125% 14-23/01/2019	USD	169.173,57	0,02
1.910.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	1.455.404,73	0,21	600.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	511.533,98	0,08
895.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	703.411,27	0,10	1.190.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	946.410,73	0,14
210.000,00	PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	USD	180.129,91	0,03	1.760.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	1.456.528,98	0,21
2.935.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	2.453.325,63	0,36	3.260.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	2.694.495,34	0,39
490.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	406.020,99	0,06	800.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	673.684,54	0,10
1.045.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 17-01/06/2021	USD	902.887,66	0,13				8.795.724,85	1,29
7.140.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	6.027.793,97	0,89		Iles Vierges américaines			
835.000,00	REYNOLDS GROUP 16-15/07/2021 FRN	USD	705.800,30	0,10	1.900.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.629.902,53	0,24
400.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	344.770,15	0,05	300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	248.271,99	0,04
12.910.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	11.046.822,95	1,63	1.200.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 16-22/11/2019	USD	989.950,13	0,15
3.200.000,00	ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018	USD	2.711.525,65	0,40	1.000.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	840.298,30	0,12
860.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	707.236,84	0,10	1.810.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.540.532,18	0,23
2.850.000,00	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	2.278.481,01	0,34	200.000,00	RKI FIN 2016 A 5% 16-09/08/2019	USD	167.285,14	0,02
1.280.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	1.001.998,67	0,15	1.000.000,00	SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	846.711,11	0,12
2.040.000,00	SERVICE CORP INT 7.625% 06-01/10/2018	USD	1.766.822,12	0,26				6.262.951,38	0,92
686.000,00	SILGAN HOLDINGS 5% 12-01/04/2020	USD	574.142,24	0,08		Inde			
1.180.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	1.013.386,91	0,15	1.525.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	1.307.561,78	0,19
2.140.000,00	SIRIUS XM RADIO 3.875% 17-01/08/2022	USD	1.786.600,60	0,26	200.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	169.468,57	0,02
995.000,00	SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	841.043,47	0,12	1.130.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	966.011,58	0,14
6.145.000,00	SLM CORP 4.875% 13-17/06/2019	USD	5.203.906,15	0,77	1.825.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.528.939,04	0,23
12.100.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	10.252.956,36	1,51	1.500.000,00	IDBI BANK DIFC 5% 14-25/09/2019	USD	1.284.768,49	0,19
2.665.000,00	SLM CORP 7.25% 12-25/01/2022	USD	2.377.482,72	0,35	774.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	652.683,69	0,10
740.000,00	SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022	USD	627.810,63	0,09	2.600.000,00	JSW STEEL LTD 4.75% 14-12/11/2019	USD	2.194.995,00	0,32
250.000,00	SM ENERGY CO 6.5% 12-15/11/2021	USD	210.796,97	0,03	725.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	609.817,31	0,09
14.310.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	USD	12.259.670,64	1,81				8.714.245,46	1,28
2.190.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023	USD	1.827.796,47	0,27					
1.045.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	902.887,66	0,13					
2.625.000,00	SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	2.404.646,90	0,35					
15.025.000,00	SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	USD	13.091.194,41	1,94					
2.330.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	2.042.436,71	0,30					
2.895.000,00	STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	USD	2.459.110,59	0,36					
2.240.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	1.865.423,05	0,27					
310.000,00	TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	264.615,26	0,04					

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

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Indonésie				
825.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	687.811,46	0,10
			687.811,46	0,10
Irlande				
2.100.000,00	ALFA BANK 7.5% 12-26/09/2019	USD	1.871.252,50	0,28
1.200.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	1.000.333,11	0,15
3.950.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	4.251.187,50	0,62
1.850.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	1.891.354,90	0,28
			9.014.128,01	1,33
Israël				
2.600.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.254.538,64	0,33
			2.254.538,64	0,33
Italie				
1.300.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	1.358.643,00	0,20
3.300.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.474.438,00	0,51
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	4.434.124,80	0,65
			9.267.205,80	1,36
Kazakhstan				
7.430.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	6.374.034,14	0,94
			6.374.034,14	0,94
Kenya				
3.500.000,00	KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	3.005.079,95	0,44
			3.005.079,95	0,44
Liberia				
810.000,00	ROYAL CARIBBEAN 7.25% 98-15/03/2018	USD	681.250,61	0,10
			681.250,61	0,10
Luxembourg				
920.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	754.663,56	0,11
6.625.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	6.853.085,50	1,01
410.000,00	ARCELORMITTAL 5.125% 15-01/06/2020	USD	356.803,80	0,05
2.265.000,00	ARCELORMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	1.914.536,14	0,28
6.775.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	7.525.724,20	1,12
4.680.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	4.849.453,44	0,71
3.950.000,00	FMC FINANCE VIII 5.25% 12-31/07/2019	EUR	4.271.727,50	0,63
950.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	854.430,38	0,13
1.825.000,00	HEIDELCEMENT FIN 8.5% 09-31/10/2019	EUR	2.108.425,79	0,31
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	323.784,14	0,05
515.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	440.674,97	0,06
300.000,00	SBERBANK 5.18% 12-28/06/2019	USD	257.953,03	0,04
200.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	167.076,62	0,02
1.550.000,00	TELECOM IT CAP 6.999% 08-04/06/2018	USD	1.314.621,50	0,19
3.895.000,00	TELECOM IT CAP 7.175% 09-18/06/2019	USD	3.454.509,49	0,51
			35.447.470,06	5,22
Mexique				
2.000.000,00	CONTROLADORA MAB 7.875% 09-28/10/2019	USD	1.802.964,69	0,27
4.100.000,00	PETROLEOS MEXICA 8% 09-03/05/2019	USD	3.649.129,75	0,53
			5.452.094,44	0,80
Pays-Bas				
1.825.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.875% 14-15/10/2019	EUR	1.883.776,32	0,28
7.550.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	7.672.687,50	1,13
4.234.000,00	MAJAPAHIT HOLD 8% 09-07/08/2019	USD	3.823.223,02	0,56
2.400.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	2.056.628,91	0,30
400.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	336.309,79	0,05
2.500.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	2.193.849,93	0,32
2.600.000,00	PETROBRAS 3% 13-15/01/2019	USD	2.159.810,13	0,32
2.000.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	1.698.867,42	0,25
			21.825.153,02	3,21
Qatar				
5.300.000,00	QATAR STATE OF 6.55% 09-09/04/2019	USD	4.639.927,55	0,68
			4.639.927,55	0,68
Royaume-Uni				
800.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	905.162,17	0,13
500.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	501.675,00	0,07

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
325.000,00	INTL GAME TECH 5.625% 15-15/02/2020	USD	281.817,33	0,04
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.009.580,00	0,30
2.700.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	2.749.226,40	0,40
300.000,00	STANDARD BANK 8.125% 09-02/12/2019	USD	273.992,34	0,04
4.600.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	4.681.383,20	0,70
4.300.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	4.416.435,40	0,65
800.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	974.032,56	0,14
300.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	263.182,30	0,04
			17.056.486,70	2,51
Singapour				
350.000,00	RH INTL SINGAPOR 3.5% 14-02/05/2019	USD	293.951,30	0,04
			293.951,30	0,04
Slovénie				
570.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	485.126,58	0,07
			485.126,58	0,07
Sri Lanka				
4.750.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	4.017.049,05	0,59
1.200.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.021.818,79	0,15
			5.038.867,84	0,74
Turquie				
3.280.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	2.810.043,30	0,41
2.500.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	2.141.801,30	0,32
1.100.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	930.941,87	0,14
2.300.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.953.697,54	0,29
4.150.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	3.451.709,28	0,51
4.163.000,00	TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019	USD	3.726.869,59	0,54
1.800.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.125% 14-22/10/2019	USD	1.521.485,68	0,22
			16.536.548,56	2,43
			650.667.797,94	95,76
P.I.K. Bonds				
Allemagne				
850.000,00	SCHAEFFLER VERWA 4.125% 16-15/09/2021	USD	720.249,00	0,11
			720.249,00	0,11
			720.249,00	0,11
Total du portefeuille-titres			651.388.046,94	95,87

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
158.052.705,17	USD	133.265.758,13	EUR	24/01/18	131.787.463,36	(1.821.891,97)
1.933.425,22	USD	1.455.539,02	GBP	24/01/18	3.280.309,64	(30.866,33)
697.295.730,53	EUR	831.759.365,39	USD	24/01/18	693.537.367,95	5.574.139,19
					3.721.380,89	
Total des contrats de change à terme						3.721.380,89
Total des instruments financiers dérivés						3.721.380,89

### Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
Total du portefeuille-titres	651.388.046,94 95,87
Total des instruments financiers dérivés	3.721.380,89 0,55
Avoirs en banque	16.631.513,75 2,45
Autres actifs et passifs	7.678.054,04 1,13
Total des actifs nets	679.418.995,62 100,00

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

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

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	63,55	60,93
Luxembourg	5,44	5,22
Pays-Bas	3,35	3,21
France	3,30	3,16
Canada	2,67	2,56
Royaume-Uni	2,62	2,51
Turquie	2,54	2,43
Autres	16,53	15,85
	<b>100,00</b>	<b>95,87</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	16,78	16,07
Services financiers	10,13	9,72
Cosmétiques	8,00	7,68
Télécommunications	7,68	7,36
Accessoires & Equipements automobiles	7,33	7,03
Média	6,68	6,40
Banques	6,55	6,29
Matériaux de construction	5,01	4,81
Métal	4,61	4,41
Gouvernements	4,36	4,18
Alimentation	3,32	3,20
Services diversifiés	3,27	3,13
Bureautique	2,19	2,09
Autres	14,09	13,50
	<b>100,00</b>	<b>95,87</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Services financiers	14.559.076,45	2,15
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmétiques	14.105.122,63	2,09
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Télécommunications	13.091.194,41	1,94
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Matériaux de construction	12.772.573,49	1,89
SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	Services financiers	12.259.670,64	1,81
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Accessoires & Equipements automobiles	11.754.726,02	1,74
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energie	11.046.822,95	1,63
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Média	10.982.470,02	1,62
ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	Accessoires & Equipements automobiles	10.493.556,00	1,54
TARGA RES PRTNRS 4.125% 14-15/11/2019	Energie	10.437.078,41	1,54

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

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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					Espagne				
Obligations et autres titres de créance					600.000,00 BANCO SABADELL 17-31/12/2049 FRN				
Allemagne					1.500.000,00 CELLNEX TELECOM 2.875% 17-18/04/2025				
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.390.074,62	0,47	2.300.000,00 TELEFONICA EMIS 1.93% 16-17/10/2031				
600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	597.518,65	0,12					
3.950.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	3.978.795,50	0,77					
			<b>6.966.388,77</b>	<b>1,36</b>					
Angola					Etats-Unis				
1.000.000,00	ANGOLA 9.5% 15-12/11/2025	USD	959.776,82	0,19	3.200.000,00 ABBOTT LABS 4.9% 16-30/11/2046				
			<b>959.776,82</b>	<b>0,19</b>	5.980.000,00 ALLY FIN 8%08-01/11/31				
Argentine					1.250.000,00 AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026				
850.000,00	GENERACION MEDIT 9.625% 17-27/07/2023	USD	791.035,14	0,15	5.950.000,00 AMER TRANS SYST 5% 14-01/09/2044				
			<b>791.035,14</b>	<b>0,15</b>	4.800.000,00 ANADARKO PETRO 6.45% 06-15/09/2036				
Australie					3.150.000,00 ANDEAVOR LOG LP 5.2% 17-01/12/2047				
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.270.239,29	0,64	2.500.000,00 ANHEUSER-BUSCH 4.7% 16-01/02/2036				
2.500.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	3.058.225,00	0,60	6.050.000,00 APPLE INC 1.375% 17-24/05/2029				
3.500.000,00	BORAL FINANCE PT 3.75% 17-01/05/2028	USD	2.936.324,53	0,57	1.000.000,00 APX GROUP INC 7.875% 16-01/12/2022				
1.000.000,00	FMG RES AUG 2006 5.125% 17-15/05/2024	USD	843.187,87	0,16	2.500.000,00 AT&T INC 3.55% 12-17/12/2032				
7.000.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	5.749.840,11	1,12	8.000.000,00 AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027				
7.950.000,00	SGSP AUSTRALIA 3.5% 17-07/07/2027	USD	6.610.999,67	1,30	6.654.000,00 BANK OF AMER CRP 17-20/12/2028 FRN				
			<b>22.468.816,47</b>	<b>4,39</b>	4.900.000,00 BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027				
Belgique					3.200.000,00 BLUE CUBE SPINCO 9.75% 16-15/10/2023				
1.910.000,00	BARRY CALLE SVCS 5.5% 13-15/06/2023	USD	1.733.760,83	0,34	3.000.000,00 BLUELINE RENT 9.25% 17-15/03/2024				
			<b>1.733.760,83</b>	<b>0,34</b>	2.700.000,00 BRASKEM AMERICA 7.125% 11-22/07/2041				
Bermudes					6.000.000,00 BRDCOM CRP / FIN 3.875% 17-15/01/2027				
3.000.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	2.457.736,51	0,48	1.500.000,00 BUILDING MAT COR 6% 15-15/10/2025				
2.100.000,00	INKIA ENERGY 5.875% 17-09/11/2027	USD	1.756.721,35	0,34	3.000.000,00 CALPINE CORP 5.25% 16-01/06/2026				
4.025.000,00	TENGIZCH FIN INT 4% 16-15/08/2026	USD	3.360.311,88	0,66	550.000,00 CARRIZO OIL&GAS 8.25% 17-15/07/2025				
1.100.000,00	UNITED PHOTOVOL 8.25% 17-25/01/2020	USD	922.926,38	0,18	2.000.000,00 CF INDUSTRIES IN 4.95% 13-01/06/2043				
3.000.000,00	WEATHERFORD BERM 8.25% 16-15/06/2023	USD	2.523.317,79	0,49	3.460.000,00 CHENIERE CORP CH 5.125% 17-30/06/2027				
			<b>11.021.013,91</b>	<b>2,15</b>	1.250.000,00 CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022				
Canada					2.000.000,00 CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020				
5.050.000,00	BANK NOVA SCOTIA 17-31/12/2049 FRN	USD	4.180.506,75	0,82	3.973.000,00 CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025				
2.800.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 15-15/03/2025	USD	2.349.966,69	0,46	663.000,00 DENBURY RESOURCE 9% 16-15/05/2021				
3.100.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	2.620.336,44	0,51	2.500.000,00 DIAMOND 1 FIN/DI 6.02% 16-15/06/2026				
1.200.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	1.076.782,15	0,21	2.400.000,00 DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036				
3.800.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	3.288.392,41	0,64	2.860.000,00 DIAMONDBACK ENER 5.375% 17-31/05/2025				
2.968.000,00	ST MARYS CEMENT 5.75% 16-28/01/2027	USD	2.598.483,01	0,51	3.850.000,00 DISCOVERY COMMUN 2.5% 17-20/09/2024				
1.800.000,00	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.590.814,46	0,31	520.000,00 DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026				
2.450.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 17-01/11/2025	USD	2.076.011,83	0,41	1.150.000,00 DYNEGY INC 8% 16-15/01/2025				
700.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	583.673,38	0,11	1.400.000,00 ENLINK MIDSTREAM 17-31/12/2049 FRN				
			<b>20.364.967,12</b>	<b>3,98</b>	4.800.000,00 ENLINK MIDSTREAM 4.85% 16-15/07/2026				
Chine					2.500.000,00 EQUINIX INC 2.875% 17-01/02/2026				
6.250.000,00	CHINA MINMETALS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.113.310,92	1,00	3.750.000,00 FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044				
			<b>5.113.310,92</b>	<b>1,00</b>	1.000.000,00 FREEPORT-MC C&G 5.45% 13-15/03/2043				
Colombie					3.000.000,00 FRESH MARKET INC 9.75% 16-01/05/2023				
1.000.000,00	CREDIVALORES 9.75% 17-27/07/2022	USD	859.922,55	0,17	1.450.000,00 FRONTIER COMM 10.5% 16-15/09/2022				
			<b>859.922,55</b>	<b>0,17</b>	1.200.000,00 FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021				
Corée du Sud					2.000.000,00 FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024				
5.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.599.433,71	0,90	2.800.000,00 GCI INC 6.875% 15-15/04/2025				
			<b>4.599.433,71</b>	<b>0,90</b>	2.500.000,00 GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022				
Costa Rica					1.630.000,00 GULFPORT ENERGY 6.375% 17-15/01/2026				
1.980.000,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.757.588,02	0,34	2.000.000,00 INCPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024				
			<b>1.757.588,02</b>	<b>0,34</b>	4.230.000,00 JBS USA LLC/JBS 5.75% 15-15/06/2025				
Emirats Arabes Unis					1.250.000,00 JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023				
3.700.000,00	ABU DHABI CRUDE 4.6% 17-02/11/2047	USD	3.169.865,92	0,62	940.000,00 JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036				
			<b>3.169.865,92</b>	<b>0,62</b>	4.875.000,00 JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038				
Equateur					2.800.000,00 JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028 FRN				
1.250.000,00	REPUBLIC OF ECUA 10.5% 15-24/03/2020	USD	1.151.576,03	0,23	1.250.000,00 KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026				
			<b>1.151.576,03</b>	<b>0,23</b>	750.000,00 KINDRED HEALTHCA 8.75% 15-15/01/2023				
					3.840.000,00 KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025				
					3.100.000,00 LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022				
					1.850.000,00 MATTTEL INC 6.75% 17-31/12/2025				
					978.000,00 MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/01/2040				
					2.850.000,00 METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043				
					4.300.000,00 MICROSOFT CORP 3.3% 17-06/02/2027				
					6.250.000,00 MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027				
					2.100.000,00 MORGAN STANLEY 3.95% 15-23/04/2027				
					3.790.000,00 NAVIENT CORP 6.5% 17-15/06/2022				
					839.000,00 NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025				
					2.024.000,00 NRG ENERGY INC 5.75% 17-15/01/2028				
					2.450.000,00 ORACLE CORP 2.95% 15-15/05/2025				
					980.000,00 PILGRIMS PRIDE 5.875% 17-30/09/2027				
					1.050.000,00 PLATFORM SPECIAL 5.875% 17-01/12/2025				

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

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.175.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	1.086.150,90	0,21	<b>Japon</b>				
2.800.000,00	PSEG POWER LLC 8.625% 01-15/04/2031	USD	3.074.380,41	0,60	1.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	1.340.697,45	0,26
2.800.000,00	QEP RESOURCES 5.625% 17-01/03/2026	USD	2.363.840,77	0,46	6.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	4.915.633,33	0,95
1.275.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	1.314.847,58	0,26	2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-28/07/2049 FRN	USD	1.718.854,10	0,34
1.220.000,00	RADIAN GROUP INC 4.5% 17-01/10/2024	USD	1.040.881,08	0,20	5.870.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.75% 17-19/09/2024	USD	4.840.687,09	0,95
1.500.000,00	RITE AID CORP 6.125% 15-01/04/2023	USD	1.127.373,42	0,22	1.660.000,00	SOFTBANK GRP COR 6% 15-30/07/2025	USD	1.468.038,31	0,29
5.000.000,00	ROCHE HLDGS INC 4% 14-28/11/2044	USD	4.466.010,16	0,87				<b>14.283.910,28</b>	<b>2,79</b>
1.250.000,00	ROWAN COS INC 7.375% 16-15/06/2025	USD	1.059.189,71	0,21	<b>Jersey</b>				
1.500.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	1.242.921,39	0,24	700.000,00	ENSCO JERSEY 3% 16-31/01/2024 CV	USD	517.363,42	0,10
675.000,00	SERVICE CORP 4.625% 17-15/12/2027	USD	570.343,52	0,11				<b>517.363,42</b>	<b>0,10</b>
2.340.000,00	SESI LLC 7.75% 17-15/09/2024	USD	2.070.494,67	0,40	<b>Luxembourg</b>				
1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.264.781,81	0,25	3.000.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	2.610.759,49	0,50
4.050.000,00	SOUTHWESTERN ENE 7.5% 17-01/04/2026	USD	3.583.548,47	0,70	1.675.000,00	ARCELORMITTAL 7.5% 09-15/10/2039	USD	1.785.476,35	0,35
5.000.000,00	SPRINT CORP 7.125% 14-15/06/2024	USD	4.236.758,83	0,83	2.390.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	1.920.677,88	0,38
3.562.500,00	SPRINT SPECTRUM 3.36% 16-20/09/2021	USD	2.985.314,48	0,58	850.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	1.000.675,94	0,20
1.630.000,00	STARWOOD PROP TR 4.75% 17-15/03/2025	USD	1.347.247,67	0,26	1.000.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 10-15/10/2020	USD	782.811,46	0,15
2.000.000,00	SUPERVALU 7.75% 14-15/11/2022	USD	1.636.409,06	0,32	2.500.000,00	INTELSAT JACKSON 8% 16-15/02/2024	USD	2.191.247,50	0,43
2.800.000,00	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15-15/08/2022	USD	2.579.530,31	0,50	2.613.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5.125% 17-06/10/2024	USD	2.219.100,26	0,43
2.150.000,00	TES LOG LP/CORP 5.25% 16-15/01/2025	USD	1.883.040,47	0,37	14.000,00	PUMA INTL FIN 6.75% 14-01/02/2021	USD	11.864,32	0,00
2.400.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021	USD	2.161.059,29	0,42	1.460.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	1.364.798,47	0,27
	CV							<b>13.887.411,67</b>	<b>2,71</b>
1.550.000,00	UNITED RENTAL NA 4.875% 17-15/01/2028	USD	1.297.260,16	0,25	<b>Mexique</b>				
5.000.000,00	UNITEDHEALTH GRP 3.1% 16-15/03/2026	USD	4.194.661,89	0,82	2.098.000,00	BANCO MERCANTIL 16-04/10/2031 FRN	USD	1.766.824,20	0,35
1.170.000,00	VALVOLINE INC 4.375% 17-15/08/2025	USD	984.093,94	0,19	1.300.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	1.226.057,63	0,24
2.940.000,00	ZF NA CAPITAL 4.75% 15-29/04/2025	USD	2.592.209,36	0,51	2.900.000,00	MEXICO CITY ARPT 5.5% 17-31/07/2047	USD	2.384.868,42	0,47
			<b>215.978.200,11</b>	<b>42,22</b>	2.525.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	2.799.593,75	0,54
<b>France</b>								<b>8.177.344,00</b>	<b>1,60</b>
5.950.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	6.660.525,20	1,30	<b>Mongolie</b>				
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.264.073,95	0,64	1.100.000,00	MONGOLIA 10.875% 16-06/04/2021	USD	1.075.220,69	0,21
4.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	5.076.225,00	0,99				<b>1.075.220,69</b>	<b>0,21</b>
2.700.000,00	RTE RESEAU DE TR 1.875% 17-23/10/2037	EUR	2.705.291,73	0,53	<b>Nouvelle-Zélande</b>				
1.700.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	1.810.614,75	0,35	13.750.000,00	NEW ZEALAND I/L 2% 12-20/09/2025 FLAT	NZD	9.028.384,85	1,76
			<b>19.516.730,63</b>	<b>3,81</b>				<b>9.028.384,85</b>	<b>1,76</b>
<b>Hong Kong</b>					<b>Pays-Bas</b>				
2.500.000,00	SHANGHAI COMM BK 17-29/11/2027 FRN	USD	2.063.524,32	0,40	2.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	1.802.964,69	0,35
			<b>2.063.524,32</b>	<b>0,40</b>	1.300.000,00	AJECORP BV 6.5% 12-14/05/2022	USD	958.111,26	0,19
<b>Ile Maurice</b>					2.500.000,00	BHARTI AIRTEL IN 5.35% 14-20/05/2024	USD	2.242.968,02	0,44
1.575.000,00	LODHA DEV INTL 12% 15-13/03/2020	USD	1.403.439,37	0,27	8.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	7.099.882,58	1,38
			<b>1.403.439,37</b>	<b>0,27</b>	3.650.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	3.264.573,62	0,64
<b>Iles Cayman</b>					3.250.000,00	MINEJESA CAPITAL 5.625% 17-10/08/2037	USD	2.852.004,91	0,56
1.500.000,00	BIOSTIME INTL HO 7.25% 16-21/06/2021	USD	1.299.133,91	0,25	3.500.000,00	PETROBRAS GLOB 5.3% 17-27/01/2025	USD	2.918.366,92	0,57
3.600.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	3.237.841,44	0,64	1.969.000,00	PETROBRAS GLOB 6% 17-27/01/2028	USD	1.650.398,48	0,32
1.750.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	1.391.780,48	0,27	2.375.000,00	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15-15/05/2025	EUR	2.552.032,50	0,50
2.000.000,00	TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	1.800.882,74	0,35	4.350.000,00	SHELL INTL FIN 3.25% 15-11/05/2025	USD	3.722.887,08	0,73
1.175.000,00	WTT INVMNT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	994.316,36	0,19	3.575.000,00	TEVA PHARMACEUCI 3.15% 16-01/10/2026	USD	2.445.010,62	0,48
			<b>8.723.954,93</b>	<b>1,70</b>	5.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.945.725,00	1,16
<b>Iles Marshall</b>								<b>37.454.925,68</b>	<b>7,32</b>
1.050.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	903.928,63	0,18	<b>Pologne</b>				
			<b>903.928,63</b>	<b>0,18</b>	27.150.000,00	POLAND GOVT BOND 2.5% 15-25/07/2026	PLN	6.159.162,13	1,20
<b>Iles Vierges américaines</b>								<b>6.159.162,13</b>	<b>1,20</b>
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.084.547,80	0,41	<b>Portugal</b>				
2.800.000,00	FORTUNE STAR 5.375% 17-05/12/2020	USD	2.363.840,77	0,46	2.000.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.302.600,00	0,45
3.900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	3.264.073,95	0,64				<b>2.302.600,00</b>	<b>0,45</b>
5.250.000,00	STATE GRID OSEAS 4.125% 14-07/05/2024	USD	4.613.987,51	0,90	<b>Royaume-Uni</b>				
1.500.000,00	YINGDE GASES INV 7.25% 14-28/02/2020	USD	1.283.519,32	0,25	2.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 6.625% 11-30/03/2022	EUR	3.067.637,75	0,60
			<b>13.609.969,35</b>	<b>2,66</b>	3.900.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	3.882.964,80	0,76
<b>Indonésie</b>					1.750.000,00	BOPARAN FINANCE 5.25% 14-15/07/2019	GBP	1.902.692,50	0,37
40.000.000,00	INDONESIA GOVT 7% 11-15/05/2022	IDR	2.547.285,25	0,50	3.000.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	3.104.187,00	0,61
			<b>2.547.285,25</b>	<b>0,50</b>	1.500.000,00	ENSCO PLC 5.2% 15-15/03/2025	USD	1.061.792,14	0,21
<b>Irlande</b>					3.800.000,00	HSBC HOLDINGS 4.375% 16-23/11/2026	USD	3.303.854,43	0,65
3.000.000,00	C&W SR FINANCING 6.875% 17-15/09/2027	USD	2.617.005,33	0,51	2.000.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	1.982.500,00	0,39
			<b>2.617.005,33</b>	<b>0,51</b>	187.852,56	INTU DEBENTURE P 5.562% 06-31/12/2027	GBP	245.532,07	0,05
<b>Italie</b>					1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	2.295.625,96	0,45
3.550.000,00	WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	2.780.517,99	0,54	1.500.000,00	NEMEAN BONDCO 7.375% 17-01/02/2024	GBP	1.538.501,66	0,30
			<b>2.780.517,99</b>	<b>0,54</b>	700.000,00	NEW LOOK SECURED 6.5% 15-01/07/2022	GBP	315.597,36	0,06

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

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
8.942.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	9.059.846,62	1,76
			<b>31.760.732,29</b>	<b>6,21</b>
<b>Singapour</b>				
1.300.000,00	INDIKA ENRGY CAP 6.875% 17-10/04/2022	USD	1.136.742,17	0,22
1.525.000,00	STATS CHIPPAC 8.5% 15-24/11/2020	USD	1.352.535,81	0,27
			<b>2.489.277,98</b>	<b>0,49</b>
<b>Suède</b>				
3.045.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	3.065.827,80	0,60
800.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	807.200,00	0,16
			<b>3.873.027,80</b>	<b>0,76</b>
<b>Turquie</b>				
1.700.000,00	IS BANKASI 17-29/06/2028 FRN	USD	1.415.722,85	0,28
			<b>1.415.722,85</b>	<b>0,28</b>
			<b>487.953.621,48</b>	<b>95,36</b>
<b>P.I.K. Bonds</b>				
<b>Jersey</b>				
1.500.000,00	MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021	EUR	1.548.000,00	0,30
			<b>1.548.000,00</b>	<b>0,30</b>
			<b>1.548.000,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
2.245.000,00	NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	18,70	0,00
			<b>18,70</b>	<b>0,00</b>
			<b>18,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>489.501.640,18</b>	<b>95,66</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats à terme						
112,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/03/2018	AUD	9.422.366,49	(78.350,76)		
(404,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2018	CAD	36.192.170,16	490.143,77		
17,00	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2018	EUR	2.785.620,00	(2.380,00)		
(502,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2018	EUR	66.068.220,00	286.120,00		
106,00	EURO-BUND FUTURE 08/03/2018	EUR	17.138.080,00	(118.920,00)		
(240,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2018	GBP	33.840.365,01	(244.159,15)		
(33,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2018	USD	4.607.475,23	(81.800,93)		
113,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2018	USD	12.568.756,25	43.694,83		
(147,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2018	USD	18.730.013,33	(25.399,68)		
(665,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2018	USD	64.331.364,00	211.870,20		
				480.818,28		
Total des contrats à terme				480.818,28		
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
6.509.000,00	GBP	7.350.016,48	EUR	14/02/18	7.336.316,40	(25.373,54)
28.575.000,00	USD	24.151.286,74	EUR	14/02/18	23.826.398,75	(416.182,96)
19.031.022,37	EUR	16.908.000,00	GBP	14/02/18	19.057.065,26	4.285,29

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
8.241.941,24 EUR	13.858.000,00 NZD	14/02/18	8.224.332,34	60.174,37
5.599.732,81 EUR	23.746.000,00 PLN	14/02/18	5.684.941,34	(77.207,83)
320.040,21 EUR	382.000,00 USD	02/01/18	318.519,14	1.952,54
401.874.573,83 EUR	470.375.000,00 USD	14/02/18	392.207.954,63	11.198.387,58
				10.746.035,45
Total des contrats de change à terme				10.746.035,45

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR
<b>Interest Rate Swaps</b>					
7,656	Floating	29/12/21	MXN	300.000.000,00	(135.645,48)
7,170	Floating	21/10/21	MXN	150.000.000,00	(145.072,14)
Floating	2,944	27/10/24	NZD	16.500.000,00	(26.766,39)
					<b>(307.484,01)</b>
<b>Total des Interest Rate Swaps</b>					<b>(307.484,01)</b>

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
<b>Credit Default Swaps</b>						
ITRX XOVER CDSI	Achat	5,000	EUR	20/12/22	68.000.000,00	(8.384.033,18)
S28 5Y CORP						
20/12/2022						<b>(8.384.033,18)</b>
<b>Total des Credit Default Swaps</b>						<b>(8.384.033,18)</b>

<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>2.535.336,54</b>
---	---------------------

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	489.501.640,18	95,66
Total des instruments financiers dérivés	2.535.336,54	0,49
Avoirs en banque	14.509.832,99	2,84
Autres actifs et passifs	5.177.422,81	1,01
Total des actifs nets	511.724.232,52	100,00

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	44,12	42,22
Pays-Bas	7,65	7,32
Royaume-Uni	6,49	6,21
Australie	4,59	4,39
Canada	4,16	3,98
France	3,99	3,81
Japon	2,92	2,79
Luxembourg	2,84	2,71
Iles Vierges américaines	2,78	2,66
Bermudes	2,25	2,15
Autres	18,21	17,42
	<b>100,00</b>	<b>95,66</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	22,23	21,24
Banques	10,47	10,06
Télécommunications	8,79	8,42
Services financiers	5,49	5,26
Cosmétiques	5,23	5,00
Chimie	4,97	4,74
Accessoires & Equipements automobiles	4,78	4,57
Gouvernements	4,27	4,09
Assurances	3,89	3,70
Alimentation	3,33	3,19
Transports	3,13	3,02
Services diversifiés	3,05	2,91
Métal	3,02	2,89
Immobilier	2,57	2,45
Autres	14,78	14,12
	<b>100,00</b>	<b>95,66</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Services financiers	9.059.846,62	1,76
NEW ZEALAND I/L 2% 12-20/09/2025 FLAT	Gouvernements	9.028.384,85	1,76
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Immobilier	7.099.882,58	1,38
AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	Accessoires & Equipements automobiles	6.660.525,20	1,30
SGSP AUSTRALIA 3.5% 17-07/07/2027	Energie	6.610.999,67	1,30
AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	Transports	6.529.353,76	1,29
ALLY FIN 8%08-01/11/31	Services financiers	6.474.017,32	1,28
APPLE INC 1.375% 17-24/05/2029	Bureautique	6.179.850,55	1,22
POLAND GOVT BOND 2.5% 15-25/07/2026	Gouvernements	6.159.162,13	1,20
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	5.945.725,00	1,16

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



## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
1.200,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	2.991.708,00	18,03
14.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.926.658,00	17,63
180.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	2.863.800,00	17,26
14.000,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	2.956.100,00	17,81
15.000,00	PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	EUR	2.446.650,00	14,74
150.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	1.880.475,00	11,33
			<b>16.065.391,00</b>	<b>96,80</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>16.065.391,00</b>	<b>96,80</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>16.065.391,00</b>	<b>96,80</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>549.120,17</b>	<b>3,31</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(18.314,03)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>16.596.197,14</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100,00	96,80
	<b>100,00</b>	<b>96,80</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	96,80
	<b>100,00</b>	<b>96,80</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	OPC de type ouvert	2.991.708,00	18,03
PARVEST BD EUR GOV-IN	OPC de type ouvert	2.956.100,00	17,81
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	2.926.658,00	17,63
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	2.863.800,00	17,26
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	OPC de type ouvert	2.446.650,00	14,74
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	1.880.475,00	11,33

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

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
6.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	658.668,40	8,34
			<b>658.668,40</b>	<b>8,34</b>
<b>Luxembourg</b>				
66.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.136.520,00	14,40
305,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	563.948,05	7,14
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	890.436,30	11,28
39.300,00	HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	EUR	1.150.153,80	14,57
720,24	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.011.180,95	12,81
27.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.198.277,91	15,17
45.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.094.901,97	13,87
			<b>7.045.418,98</b>	<b>89,24</b>
			<b>7.704.087,38</b>	<b>97,58</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7.704.087,38</b>	<b>97,58</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
				% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7.704.087,38</b>	<b>97,58</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>200.722,22</b>	<b>2,54</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>(9.651,37)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>7.895.158,23</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	91,45	89,24
Irlande	8,55	8,34
	<b>100,00</b>	<b>97,58</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	97,58
	<b>100,00</b>	<b>97,58</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	OPC de type ouvert	1.198.277,91	15,17
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	OPC de type ouvert	1.150.153,80	14,57
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	OPC de type ouvert	1.136.520,00	14,40
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.094.901,97	13,87
KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	OPC de type ouvert	1.011.180,95	12,81
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	OPC de type ouvert	890.436,30	11,28
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	OPC de type ouvert	658.668,40	8,34
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	OPC de type ouvert	563.948,05	7,14

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

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
8.100,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	772.697,37	7,28
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	1.627.879,08	15,34
			<b>2.400.576,45</b>	<b>22,62</b>
<b>Luxembourg</b>				
534,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.262.273,28	11,89
81.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.531.229,18	14,43
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.554.589,29	14,64
23.314,25	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	805.223,09	7,59
202,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.334.676,98	12,58
11.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.228.543,62	11,58
			<b>7.716.535,44</b>	<b>72,71</b>
			<b>10.117.111,89</b>	<b>95,33</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>10.117.111,89</b>	<b>95,33</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
				<b>% VNI</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>10.117.111,89</b>	<b>95,33</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>505.576,14</b>	<b>4,76</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>(9.937,49)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>10.612.750,54</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	76,27	72,71
Irlande	23,73	22,62
	<b>100,00</b>	<b>95,33</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	95,33
	<b>100,00</b>	<b>95,33</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	OPC de type ouvert	1.627.879,08	15,34
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.554.589,29	14,64
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.531.229,18	14,43
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	1.334.676,98	12,58
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.262.273,28	11,89
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.228.543,62	11,58
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	OPC de type ouvert	805.223,09	7,59
ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	OPC de type ouvert	772.697,37	7,28

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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				
<b>Allemagne</b>				
3.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	3.330.930,00	0,27
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.200.241,00	0,42
50.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	EUR	50.241.800,00	4,09
20.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	EUR	20.123.684,00	1,64
6.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	6.241.440,00	0,51
6.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	6.505.945,60	0,53
50.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	48.782.415,00	3,96
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	2.190.090,00	0,18
4.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	4.987.197,00	0,41
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	2.236.010,00	0,18
35.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	45.892.588,00	3,73
1.200.000,00	PRESTIGEIDCO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.283.844,00	0,10
1.600.000,00	PROGROUP 17-31/03/2024 FRN	EUR	1.604.256,00	0,13
4.350.000,00	PROGROUP 5.125% 15-01/05/2022	EUR	4.509.210,00	0,37
6.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	6.201.144,00	0,50
3.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	3.096.060,00	0,25
			<b>212.426.854,60</b>	<b>17,27</b>
<b>Australie</b>				
4.740.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	5.292.289,16	0,43
2.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	2.446.580,00	0,20
600.000,00	ORIGIN ENER FIN 11-16/06/2071 FRN	EUR	619.502,40	0,05
2.610.000,00	ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	2.720.925,00	0,22
			<b>11.079.296,56</b>	<b>0,90</b>
<b>Autriche</b>				
200.000,00	BAWAG PSK 8.125% 13-30/10/2023	EUR	274.212,80	0,02
1.260.000,00	JBS INVESTMENTS 7.75% 13-28/10/2020	USD	1.068.974,85	0,09
			<b>1.343.187,65</b>	<b>0,11</b>
<b>Bermudes</b>				
4.000.000,00	CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN	USD	3.222.851,43	0,26
			<b>3.222.851,43</b>	<b>0,26</b>
<b>Canada</b>				
864.000,00	BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	706.928,71	0,06
5.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	4.080.612,92	0,33
2.000.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	1.690.539,64	0,14
616.000,00	VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	EUR	551.006,46	0,04
1.684.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	1.404.151,40	0,11
5.920.000,00	1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	5.047.135,24	0,42
			<b>13.480.374,37</b>	<b>1,10</b>
<b>Danemark</b>				
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.464.086,44	0,12
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.116.500,00	0,09
2.050.000,00	TDC 15-26/02/3015 FRN	EUR	2.141.257,80	0,17
			<b>4.721.844,24</b>	<b>0,38</b>
<b>Espagne</b>				
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 13-29/05/2049 FRN	USD	851.515,66	0,07
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.203.352,00	0,34
6.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.702.820,00	0,54
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.340.080,00	0,19
7.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	7.315.154,00	0,60
5.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-29/05/2049 FRN	USD	4.256.370,75	0,35
2.000.000,00	BANKIA 14-22/05/2024 FRN	EUR	2.080.068,00	0,17
800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR	839.435,20	0,07
1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.336.293,40	0,11
1.300.000,00	CAIXABANK 13-14/11/2023 FRN	EUR	1.350.011,00	0,11
2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	3.070.955,00	0,25
2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.219.180,00	0,18
2.380.000,00	CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15-15/03/2022	EUR	1.942.491,26	0,16
3.450.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.501.853,50	0,28
2.660.000,00	HAYA FINANCE 5.25% 17-15/11/2022	EUR	2.631.538,00	0,21
900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	1.021.500,00	0,08
990.000,00	MASARIA INVEST 17-15/09/2024 FRN	EUR	984.347,10	0,08
1.390.000,00	NAVIERA ARMAS SA 16-31/07/2023 FRN	EUR	1.472.980,22	0,12
2.565.000,00	NAVIERA ARMAS SA 17-15/11/2024 FRN	EUR	2.594.307,69	0,21
			<b>50.714.252,78</b>	<b>4,12</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Etats-Unis</b>				
440.000,00	AMER GREETINGS 7.875% 17-15/02/2025	USD	395.736,18	0,03
3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.096.293,64	0,25
3.000.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	2.479.387,08	0,20
2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 17-04/09/2026	EUR	2.018.736,80	0,16
2.130.000,00	AVANTOR INC 4.75% 17-01/10/2024	EUR	2.123.684,55	0,17
1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	978.993,17	0,08
1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	820.286,48	0,07
3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.548.301,13	0,21
3.670.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	4.231.289,80	0,34
9.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	8.395.340,61	0,69
6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 17-15/08/2027	USD	5.161.582,64	0,43
3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.279.087,50	0,27
5.000.000,00	BELDEN INC 5.5% 13-15/04/2023	EUR	5.203.800,00	0,43
3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.429.630,25	0,20
4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	4.011.200,87	0,33
2.360.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	2.019.403,73	0,16
500.000,00	ECOLAB INC 3.25% 17-01/12/2027	USD	416.610,18	0,03
500.000,00	ECOLAB INC 3.95% 17-01/12/2047	USD	425.636,24	0,03
2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	2.115.750,00	0,17
2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.733.499,33	0,14
10.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.440.164,89	0,70
2.600.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.268.071,29	0,18
4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.242.073,00	0,34
2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.198.534,31	0,18
1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.632.370,09	0,13
2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.200.720,35	0,18
1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	870.253,16	0,07
500.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	247.751,50	0,02
790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	672.697,37	0,05
990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	850.214,44	0,07
1.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	902.793,97	0,07
1.450.000,00	KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	1.491.774,50	0,12
650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	557.544,97	0,05
1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.259.400,00	0,10
2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.736.342,44	0,14
3.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	3.539.062,80	0,29
2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.475.007,20	0,20
3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	3.111.000,00	0,25
5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	4.820.321,50	0,39
2.000.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	2.022.789,20	0,16
5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	5.158.769,00	0,42
2.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	2.057.560,00	0,17
			<b>106.639.466,16</b>	<b>8,67</b>
<b>France</b>				
1.000.000,00	AXA SA 06-29/12/2049 FRN	USD	849.433,71	0,07
1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	2.082.751,20	0,17
2.000.000,00	BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023	EUR	1.164.402,00	0,09
5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.971.685,54	0,40
790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	728.938,16	0,06
2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	2.090.754,00	0,17
1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.261.026,00	0,10
2.300.000,00	CGG SA 5.875% 14-15/05/2020	EUR	1.037.070,00	0,08
1.000.000,00	CGG SA 6.875% 14-15/01/2022 FLAT DFLT	USD	383.077,95	0,03
1.650.000,00	CGG VERITAS 6.5% 11-01/06/2021 FLAT	USD	619.340,86	0,05
1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.860.666,72	0,15
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 13-19/09/2033 FRN	USD	4.321.494,00	0,35
3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.240.027,48	0,26
1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.356.595,60	0,11
1.908.000,00	CREDIT AGRICOLE SA 09-09/04/2049 SR	USD	1.731.945,37	0,14
3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	3.078.000,00	0,25
500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	502.475,00	0,04
3.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	2.548.301,13	0,21
6.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	7.539.037,60	0,62
1.090.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.090.000,00	0,09
1.810.000,00	FAURECIA 3.125% 15-15/06/2022	EUR	1.854.620,12	0,15
1.660.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	1.745.075,00	0,14
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	5.678.525,00	0,47
1.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	1.678.425,00	0,14
4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.847.625,00	0,39
550.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	586.025,00	0,05
1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1.027.620,00	0,08
5.830.000,00	NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	5.946.600,00	0,49

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

**EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)**

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
830.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	853.904,00	0,07	2.350.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.585.380,70	0,21
1.870.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	1.576.761,33	0,13	2.380.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	2.686.620,16	0,22
2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.709.277,15	0,14	210.000,00	GALAPAGOS SA 5.375% 14-15/06/2021	EUR	206.096,52	0,02
3.000.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	3.222.262,50	0,26	790.000,00	PUMA INTL FIN 6.75% 14-01/02/2021	USD	669.486,84	0,05
1.020.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.127.780,03	0,09	5.880.000,00	TR OP / TR FIN 5.375% 17-01/09/2025	USD	5.068.121,25	0,42
1.270.000,00	PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	EUR	1.314.132,50	0,11				17.330.788,96	1,41
1.760.000,00	PAPREC HOLDING 7.375% 15-01/04/2023	EUR	1.879.303,36	0,15		Mexique			
8.750.000,00	PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	8.771.875,00	0,72	4.000.000,00	CEMEX SAB 4.375% 15-05/03/2023	EUR	4.215.000,00	0,34
1.940.000,00	REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	EUR	1.905.821,08	0,15	670.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	693.450,00	0,06
3.500.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.596.540,50	0,29				4.908.450,00	0,40
4.700.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/09/2049 FRN	USD	4.095.082,45	0,33		Norvège			
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	786.100,93	0,06	1.550.000,00	AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022	USD	1.348.892,41	0,11
2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14 -27/10/2049 FRN	USD	2.355.637,91	0,19				1.348.892,41	0,11
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.097.281,81	0,42		Pays-Bas			
2.450.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	2.484.760,60	0,20	6.200.000,00	AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	6.960.120,00	0,56
4.200.000,00	SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	4.422.495,00	0,36	1.000.000,00	CBR FASHION FIN 5.125% 17-01/10/2022	EUR	953.050,00	0,08
2.700.000,00	TELEPERFORMANCE 1.5% 17-03/04/2024	EUR	2.728.683,72	0,22	1.770.000,00	CONSTELLIUM NV 4.25% 17-15/02/2026	EUR	1.770.177,00	0,14
8.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	9.065.330,75	0,75	2.000.000,00	CONSTELLIUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.698.867,42	0,14
2.250.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.348.971,88	0,19	1.110.000,00	CONSTELLIUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	941.715,94	0,08
800.000,00	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	896.080,00	0,07	600.000,00	COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029 FRN	USD	506.132,58	0,04
			126.059.619,94	10,25	1.950.000,00	DARLING GLBL FIN 4.75% 15-30/05/2022	EUR	2.021.038,50	0,16
	Iles Cayman				4.000.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	4.079.287,60	0,33
550.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	480.458,53	0,04	1.080.000,00	DUFREY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.098.895,68	0,09
1.177.000,00	XL CAPITAL LTD 07-29/10/2049 SR	USD	877.751,08	0,07	3.400.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	2.904.638,57	0,24
			1.358.209,61	0,11	2.000.000,00	HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	2.037.388,00	0,17
	Iles Marshall				4.000.000,00	ING GROEP NV 15-29/12/2049 FRN	USD	3.452.698,20	0,28
1.000.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	860.884,41	0,07	3.000.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	3.120.186,00	0,25
			860.884,41	0,07	990.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	848.359,43	0,07
	Irlande				3.940.000,00	MARFRIG HLDG EUR 8.375% 11-09/05/2018	USD	3.338.565,96	0,27
1.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	1.016.346,70	0,08	1.350.000,00	MAXEDA DIY 6.125% 17-15/07/2022	EUR	1.357.803,00	0,11
3.000.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.375% 17-01/02/2024	EUR	3.148.488,00	0,26	3.920.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	4.560.665,20	0,37
			4.164.834,70	0,34	4.670.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	4.896.541,70	0,40
	Italie				10.740.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	11.639.475,00	0,94
1.370.000,00	ALMAVIVA 7.25% 17-15/10/2022	EUR	1.383.121,86	0,11	5.130.000,00	STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.348.375,00	0,51
1.000.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	1.296.400,61	0,11	5.000.000,00	TELEFONICA EUROPEAN 16-31/12/2049 FRN	EUR	5.262.710,00	0,43
1.710.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	1.854.645,48	0,15	1.875.000,00	TENNENT HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.952.343,75	0,16
500.000,00	INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	564.646,00	0,05	3.330.000,00	VIVAT NV 17-31/12/2049 FRN	USD	2.776.201,70	0,23
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.529.640,00	0,45	1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFIN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.126.275,00	0,09
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.559.870,00	0,21	2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFIN 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.058.638,40	0,17
4.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	6.008.028,00	0,49	1.700.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	1.750.728,00	0,14
1.650.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.791.599,70	0,15	2.000.000,00	ZIGGO SECURED FI 3.75% 15-15/01/2025	EUR	2.061.640,00	0,17
2.880.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	3.155.328,00	0,26				81.522.517,63	6,62
10.000.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	8.647.878,00	0,70		Royaume-Uni			
1.670.000,00	PRO-GEST SPA 3.25% 17-15/12/2024	EUR	1.649.960,00	0,13	2.260.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	2.501.939,78	0,20
3.500.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	3.494.554,00	0,28	1.070.000,00	ANGLO AMERICAN 3.625% 17-11/09/2024	USD	886.804,38	0,07
4.720.000,00	TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023	EUR	5.180.728,64	0,42	1.070.000,00	ANGLO AMERICAN 4% 17-11/09/2027	USD	885.119,36	0,07
3.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	2.971.128,38	0,24	870.000,00	BARCLAYS PLC 14-29/12/2049 FRN	EUR	928.634,52	0,08
8.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	EUR	8.766.800,00	0,71	2.558.000,00	BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	3.199.221,86	0,26
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	5.007.000,00	0,41	200.000,00	BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	254.041,57	0,02
400.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	491.816,00	0,04	100.000,00	CIS GENERAL INS 15-08/05/2025 FRN	GBP	125.471,75	0,01
12.780.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	12.559.161,60	1,02	410.000,00	EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	EUR	419.401,30	0,03
4.290.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	4.198.580,10	0,34	2.000.000,00	ENTERPRISE INNS 6% 14-06/10/2023	GBP	2.461.555,79	0,20
4.330.000,00	WIND TRE SPA 3.125% 17-20/01/2025	EUR	4.214.735,40	0,34	1.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 1.375% 17-12/09/2029	EUR	1.516.934,70	0,12
			81.325.621,77	6,61	3.380.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.734.900,00	0,30
	Japon				4.090.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.661.517,32	0,30
8.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	7.890.640,00	0,64	2.360.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	2.066.080,95	0,17
7.650.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.75% 17-19/09/2024	USD	6.308.561,54	0,51	1.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.166.000,00	0,09
			14.199.201,54	1,15	3.180.000,00	ICELAND BONDCO 4.625% 17-15/03/2025	GBP	3.376.499,75	0,27
	Jersey				4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVER 2.2% 17-15/01/2024	EUR	4.076.480,00	0,33
1.730.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.846.013,80	0,15	5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	5.487.500,00	0,45
3.000.000,00	BALFOUR BEATTY F 1.875% 13-03/12/2018 CV	GBP	3.356.052,50	0,27	2.310.000,00	MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024	USD	1.930.931,46	0,16
1.000.000,00	MERCURY BONDCO 15-30/05/2021 FRN	EUR	1.007.500,00	0,08	1.500.000,00	MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037	USD	1.451.175,05	0,12
			6.209.566,30	0,50	1.250.000,00	NGG FINANCE 13-18/06/2076 FRN	EUR	1.356.703,13	0,11
	Luxembourg				2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	2.048.200,00	0,17
3.920.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	3.323.404,60	0,27	1.180.000,00	PREMIER FOODS 17-15/07/2022 FRN	GBP	1.330.017,46	0,11
1.570.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.392.446,70	0,11	2.000.000,00	PREMIER FOODS 6.5% 14-15/03/2021	GBP	2.292.570,27	0,19
1.335.000,00	ARAMARK INTL FIN 3.125% 17-01/04/2025	EUR	1.399.232,19	0,11	5.000.000,00	ROYAL BK SCOTLAND 07-29/10/2049 FRN	EUR	4.927.360,00	0,40
					460.000,00	SMITHS GROUP PLC 2% 17-23/02/2027	EUR	476.187,31	0,04
					3.240.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.354.772,14	0,27
					6.700.000,00	STANDARD CHART 15-29/12/2049 FRN	USD	5.755.154,90	0,46
					150.000,00	STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024	EUR	164.716,64	0,01

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



## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
850.000,00	STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022	EUR	952.810,22	0,08	53.203,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2.290.635,49	0,19
1.650.000,00	STANDARD CHART 5.7% 14-26/03/2044	USD	1.650.164,89	0,13				<b>47.033.007,99</b>	<b>3,83</b>
8.000.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	7.251.725,52	0,60		<b>France</b>			
2.030.000,00	TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023	GBP	2.388.010,91	0,19	26.707,00	BNP PARIBAS	EUR	1.662.510,75	0,14
700.000,00	TWINKLE PIZZA HG 8.625% 14-01/08/2022	GBP	699.881,71	0,06	334.994,00	ORANGE	EUR	4.849.038,15	0,38
2.000.000,00	TWINKLE PIZZA 6.625% 14-01/08/2021	GBP	2.163.014,70	0,18	86.883,00	TOTAL SA	EUR	4.000.527,74	0,33
4.608.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	4.808.309,76	0,39				<b>10.512.076,64</b>	<b>0,85</b>
6.360.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15-15/01/2026	USD	5.349.433,71	0,43		<b>Hong Kong</b>			
6.820.000,00	VOUGEOT BIDCO 13-15/07/2020 FRN	EUR	6.841.346,60	0,56	307.500,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	2.596.063,19	0,21
950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.130.175,18	0,09				<b>2.596.063,19</b>	<b>0,21</b>
			<b>95.020.764,59</b>	<b>7,72</b>		<b>Italie</b>			
	<b>Suède</b>				1.355.570,00	INTESA SANPAOLO	EUR	3.754.928,90	0,31
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.403.231,18	0,28				<b>3.754.928,90</b>	<b>0,31</b>
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.447.588,31	0,12		<b>Japon</b>			
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	6.029.129,70	0,48	105.400,00	NEXON CO LTD	JPY	2.555.716,30	0,20
			<b>10.879.949,19</b>	<b>0,88</b>	47.800,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2.548.836,73	0,21
	<b>Suisse</b>							<b>5.104.553,03</b>	<b>0,41</b>
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.512.616,59	0,36		<b>Norvège</b>			
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.923.200,00	0,24	235.097,00	STATOIL ASA	NOK	4.193.651,27	0,34
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.788.401,07	0,23				<b>4.193.651,27</b>	<b>0,34</b>
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.553.687,50	0,21		<b>Pays-Bas</b>			
			<b>12.777.905,16</b>	<b>1,04</b>	40.051,00	AIRBUS SE	EUR	3.324.233,00	0,27
			<b>861.595.334,00</b>	<b>70,02</b>	271.939,00	ING GROEP NV	EUR	4.167.465,18	0,34
	<b>Actions</b>				203.921,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.738.891,54	0,30
	<b>Allemagne</b>				191.956,00	RELX NV	EUR	3.678.836,74	0,30
18.842,00	ALLIANZ AG REG	EUR	3.608.243,00	0,29	156.498,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	4.348.296,93	0,35
40.822,00	BASF SE	EUR	3.745.010,28	0,30				<b>19.257.723,39</b>	<b>1,56</b>
106.966,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.251.898,50	0,35		<b>Royaume-Uni</b>			
			<b>11.605.151,78</b>	<b>0,94</b>	26.703,00	AON PLC	USD	2.979.848,43	0,24
	<b>Australie</b>				361.137,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	2.331.228,54	0,19
244.236,00	AMCOR LIMITED	AUD	2.453.098,27	0,20	1.279.166,00	BOOKER GROUP PLC	GBP	3.300.050,85	0,27
			<b>2.453.098,27</b>	<b>0,20</b>	787.553,00	BP PLC	GBP	4.637.570,59	0,38
	<b>Bermudes</b>				71.429,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4.037.973,55	0,33
171.113,00	HISCOX LTD	GBP	2.822.164,50	0,23	944.502,00	BT GROUP PLC	GBP	2.891.017,78	0,23
501.000,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	1.638.501,98	0,13	183.810,00	EASYJET PLC	GBP	3.031.575,96	0,25
			<b>4.460.666,48</b>	<b>0,36</b>	1.195.092,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.679.588,17	0,30
	<b>Canada</b>				91.784,00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	2.782.259,83	0,23
138.232,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	4.127.206,01	0,34				<b>29.671.113,70</b>	<b>2,42</b>
			<b>4.127.206,01</b>	<b>0,34</b>		<b>Suède</b>			
	<b>Chine</b>				252.454,00	NORDEA BANK AB	SEK	2.549.832,90	0,21
1.228.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	1.123.731,10	0,09				<b>2.549.832,90</b>	<b>0,21</b>
			<b>1.123.731,10</b>	<b>0,09</b>		<b>Suisse</b>			
	<b>Corée du Sud</b>				46.947,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	2.990.983,08	0,24
25.602,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	2.031.404,58	0,16	56.576,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.983.987,01	0,33
48.571,00	KANGWON LAND INC	KRW	1.314.857,39	0,11	16.307,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.435.179,68	0,28
			<b>3.346.261,97</b>	<b>0,27</b>	23.307,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.844.684,61	0,15
	<b>Espagne</b>							<b>12.254.834,38</b>	<b>1,00</b>
1.088.140,00	CAIXABANK	EUR	4.231.776,46	0,34		<b>Taiwan</b>			
			<b>4.231.776,46</b>	<b>0,34</b>	695.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4.463.606,09	0,36
	<b>Etats-Unis</b>							<b>4.463.606,09</b>	<b>0,36</b>
20.256,00	AMGEN INC	USD	2.933.476,35	0,24				<b>172.739.283,55</b>	<b>14,04</b>
48.757,00	CHEVRON CORP	USD	5.083.185,23	0,41		<b>P.I.K. Bonds</b>			
58.874,00	CITIGROUP INC	USD	3.648.246,45	0,30		<b>France</b>			
49.044,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.925.976,15	0,24	1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.263.597,20	0,10
57.777,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.145.463,34	0,42				<b>1.263.597,20</b>	<b>0,10</b>
45.374,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2.625.782,20	0,21		<b>Jersey</b>			
74.540,00	MICROSOFT CORP	USD	5.309.919,72	0,42	1.770.000,00	MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021	EUR	1.826.640,00	0,15
49.255,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	3.151.450,41	0,26	3.000.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.112.500,00	0,25
2.541,00	PEABODY ENERGY CORP	USD	83.310,43	0,01				<b>4.939.140,00</b>	<b>0,40</b>
138.050,00	PFIZER INC	USD	4.164.033,14	0,34				<b>6.202.737,20</b>	<b>0,50</b>
18.215,00	UNION PACIFIC CORP	USD	2.034.170,14	0,17					
35.935,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3.817.644,86	0,31					
75.601,00	WELLS FARGO & CO	USD	3.819.714,08	0,31					
						<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1.040.537.354,75</b>	<b>84,56</b>

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

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

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

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.040.537.354,75	84,56
Total des instruments financiers dérivés	3.699.513,26	0,30
Avoirs en banque	181.987.693,43	14,79
Autres actifs et passifs	4.331.913,49	0,35
Total des actifs nets	1.230.556.474,93	100,00

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Allemagne	21,52	18,21
Etats-Unis	14,77	12,50
France	13,25	11,20
Royaume-Uni	11,98	10,14
Pays-Bas	9,69	8,18
Italie	8,18	6,92
Espagne	5,28	4,46
Suisse	2,41	2,04
Autres	12,92	10,91
	<b>100,00</b>	<b>84,56</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,88	17,68
Gouvernements	18,14	15,36
Télécommunications	8,02	6,73
Energie	7,37	6,24
Alimentation	4,83	4,10
Assurances	4,46	3,76
Commerce & Distribution	3,88	3,28
Accessoires & Equipements automobiles	3,54	3,02
Cosmétiques	3,03	2,55
Services diversifiés	3,02	2,55
Stockage & Entrepôt	2,92	2,47
Média	2,79	2,36
Autres	17,12	14,46
	<b>100,00</b>	<b>84,56</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	Gouvernements	50.241.800,00	4,09
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Gouvernements	48.782.415,00	3,96
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	Gouvernements	45.892.588,00	3,73
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	Gouvernements	20.123.684,00	1,64
WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	Télécommunications	12.559.161,60	1,02
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	11.639.475,00	0,94
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energie	9.065.330,75	0,75
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	Alimentation	8.771.875,00	0,72
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	Banques	8.766.800,00	0,71
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Gouvernements	8.647.878,00	0,70

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

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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									
<b>Allemagne</b>									
785.000,00	GERRESHEIMER AG 5% 11-19/05/2018	EUR	799.020,10	0,21	1.025.000,00	CCO HOLDINGS LLC 4% 17-01/03/2023	USD	845.061,63	0,22
3.300.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.383.252,40	0,87	1.225.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.027.804,38	0,26
			<b>4.182.272,50</b>	<b>1,08</b>	830.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 06-15/11/2020	USD	718.854,10	0,18
<b>Argentine</b>					750.000,00	CHS/COMMUNITY 7.125% 12-15/07/2020	USD	466.876,25	0,12
500.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	433.252,83	0,11	380.000,00	CHS/COMMUNITY 8% 12-15/11/2019	USD	267.405,06	0,07
			<b>433.252,83</b>	<b>0,11</b>	4.540.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	3.818.620,92	0,98
<b>Australie</b>					1.879.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	1.607.821,87	0,41
285.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	240.308,54	0,06	5.120.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	4.093.271,15	1,05
			<b>240.308,54</b>	<b>0,06</b>	7.560.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	6.437.458,36	1,66
<b>Bermudes</b>					2.140.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	1.880.163,22	0,48
10.895.000,00	AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	9.220.556,09	2,37	910.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	765.406,40	0,20
			<b>9.220.556,09</b>	<b>2,37</b>	6.485.000,00	DCP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019	USD	5.839.362,30	1,50
<b>Brésil</b>					8.125.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	6.791.696,16	1,75
400.000,00	BANCO BRASL 3.75% 13-25/07/2018	EUR	408.000,00	0,10	1.785.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	1.545.969,35	0,40
1.100.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	932.086,94	0,24	1.230.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	1.024.317,12	0,26
1.610.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	1.357.525,77	0,36	6.690.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	5.646.152,75	1,45
200.000,00	ITAU UNIBANCO 2.85% 15-26/05/2018	USD	166.805,46	0,04	450.000,00	DYNEGY INC 7.375% 15-01/11/2022	USD	395.361,43	0,10
			<b>2.864.418,17</b>	<b>0,74</b>	6.355.000,00	EMC CORP 1.875% 13-01/06/2018	USD	5.267.140,22	1,36
<b>Bulgarie</b>					1.005.000,00	ENDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD	696.754,25	0,18
2.615.000,00	VIVACOM 6.625% 13-15/11/2018	EUR	2.611.339,00	0,67	505.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	363.778,31	0,09
			<b>2.611.339,00</b>	<b>0,67</b>	2.000.000,00	ENERGY TRAN PTNR 2.5% 15-15/06/2018	USD	1.668.039,64	0,43
<b>Canada</b>					1.730.000,00	ENVISION HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.397.485,01	0,36
720.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	635.576,28	0,16	1.550.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.090.731,18	0,28
1.920.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	1.606.928,71	0,41	430.000,00	EXTRACTION OIL&G 7.875% 16-15/07/2021	USD	378.685,04	0,10
1.070.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	888.844,94	0,23	4.780.000,00	FREEMPORT-MC C&G 2.375% 13-15/03/2018	USD	3.975.703,70	1,02
1.350.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.180.463,02	0,30	2.140.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	1.762.096,10	0,45
2.125.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	1.858.136,24	0,49	3.425.000,00	FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	2.841.283,94	0,73
			<b>6.169.949,19</b>	<b>1,59</b>	300.000,00	FRONTIER COMM 8.5% 10-15/04/2020	USD	207.361,76	0,05
<b>Chili</b>					2.795.000,00	GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018	USD	2.351.826,77	0,61
1.600.000,00	CORPBANCA 3.125% 13-15/01/2018	USD	1.330.846,10	0,34	9.830.000,00	GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD	8.247.605,76	2,12
			<b>1.330.846,10</b>	<b>0,34</b>	95.000,00	GLP CAP/FIN II 5.375% 14-01/11/2023	USD	84.454,11	0,02
<b>Colombie</b>					955.000,00	GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024	USD	793.314,87	0,20
1.600.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	1.326.615,59	0,34	1.030.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	890.742,42	0,23
			<b>1.326.615,59</b>	<b>0,34</b>	10.485.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	8.808.081,07	2,28
<b>Emirats Arabes Unis</b>					1.040.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	874.750,17	0,23
1.100.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	920.073,78	0,23	910.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	793.824,95	0,20
400.000,00	FIRST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	335.901,40	0,09	540.000,00	INCPNTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	480.054,96	0,12
			<b>1.255.975,18</b>	<b>0,32</b>	10.100.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	8.754.222,10	2,26
<b>Etats-Unis</b>					1.775.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.496.658,48	0,39
945.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	788.942,79	0,20	775.000,00	KRONOS ACQUISITI 9% 15-15/08/2023	USD	603.451,87	0,16
1.705.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	1.345.342,69	0,35	9.205.000,00	LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	USD	7.742.380,08	1,99
2.275.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	1.956.973,64	0,50	3.097.000,00	MERITAGE HOMES 4.5% 13-01/03/2018	USD	2.582.337,82	0,66
3.115.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	2.600.589,19	0,67	2.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	2.402.558,40	0,62
2.575.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	2.145.475,93	0,55	350.000,00	MGM RESORTS 6.625% 12-15/12/2021	USD	319.803,46	0,08
2.355.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	1.967.076,12	0,51	5.850.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	5.164.057,30	1,33
3.660.000,00	ALLY FINANCIAL 4.75% 13-10/09/2018	USD	3.086.067,62	0,79	1.035.000,00	NAVIENT CORP 6.5% 17-15/06/2022	USD	904.590,69	0,23
2.090.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.875% 14-15/02/2022	USD	1.766.613,92	0,45	455.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD	407.332,61	0,10
1.390.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	845.019,99	0,22	930.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.75% 11-30/01/2022	USD	826.761,33	0,21
400.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 17-15/09/2024	USD	343.104,60	0,09	870.000,00	NRG ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2024	USD	758.931,55	0,20
370.000,00	ANTERO RESOURCES 5.125% 15-01/12/2022	USD	314.290,47	0,08	910.000,00	NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD	807.086,94	0,21
955.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	815.185,71	0,21	1.045.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	888.746,04	0,23
610.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	544.824,28	0,14	535.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	455.560,88	0,12
805.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022	USD	678.766,24	0,17	915.000,00	ONEMAIN FIN HLDG 7.25% 14-15/12/2021	USD	791.862,09	0,20
345.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	292.336,36	0,08	150.000,00	PENSKE AUTO GRP 3.75% 17-15/08/2020	USD	127.258,91	0,03
695.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	601.932,05	0,15	1.105.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	842.001,17	0,22
1.000.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	809.876,75	0,21	570.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	447.982,59	0,12
570.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	482.990,51	0,12	5.490.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	4.589.014,56	1,18
					1.415.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	1.172.489,17	0,30
					520.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 17-01/06/2021	USD	449.283,81	0,12
					6.775.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	5.719.650,44	1,47
					685.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	590.418,89	0,15
					9.410.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	8.051.944,54	2,07
					595.000,00	ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018	USD	504.174,30	0,13
					695.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	571.546,05	0,15
					1.000.000,00	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	799.467,02	0,21
					1.375.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	1.076.365,76	0,28
					965.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	828.744,38	0,21
					555.000,00	SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	469.124,75	0,12
					9.105.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	7.715.137,82	1,99
					1.775.000,00	SLM CORP 7.25% 12-25/01/2022	USD	1.583.501,62	0,41
					485.000,00	SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022	USD	411.470,48	0,11
					480.000,00	SM ENERGY CO 6.5% 12-15/11/2021	USD	404.730,18	0,10
					1.175.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023	USD	980.667,06	0,25
					1.745.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	1.507.692,79	0,39

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

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.545.000,00	SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	3.247.418,39	0,84	600.000,00	VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018	USD	502.165,22	0,13
530.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	470.061,63	0,12				<b>6.240.431,92</b>	<b>1,61</b>
10.085.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	8.840.332,28	2,28		<b>Israël</b>			
4.800.000,00	STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	USD	4.077.281,81	1,05	2.750.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.384.608,18	0,61
1.345.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	1.120.086,61	0,29				<b>2.384.608,18</b>	<b>0,61</b>
165.000,00	TALAN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	140.843,60	0,04		<b>Italie</b>			
1.126.000,00	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	914.265,49	0,24	2.150.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.246.986,50	0,58
950.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	803.006,33	0,21	2.632.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.771.127,52	0,71
795.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	695.161,56	0,18	3.100.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	3.272.806,40	0,84
5.175.000,00	TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	4.366.574,33	1,12				<b>8.290.920,42</b>	<b>2,13</b>
445.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	379.850,93	0,10		<b>Kazakhstan</b>			
200.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	166.139,24	0,04	6.000.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	5.147.268,49	1,32
3.440.000,00	WHITING PETRO 5% 13-15/03/2019	USD	2.937.808,13	0,76				<b>5.147.268,49</b>	<b>1,32</b>
1.112.000,00	WPX ENERGY INC 7.5% 15-01/08/2020	USD	1.002.448,37	0,26		<b>Liberia</b>			
2.040.000,00	YUM BRANDS INC 6.25% 07-15/03/2018	USD	1.711.608,93	0,44	1.170.000,00	ROYAL CARIBBEAN 7.25% 98-15/03/2018	USD	984.028,66	0,25
200.000,00	ZAYO GROUP LLC 6% 15-01/04/2023	USD	173.476,02	0,04				<b>984.028,66</b>	<b>0,25</b>
6.300.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	6.481.314,00	1,67		<b>Luxembourg</b>			
			<b>218.807.411,12</b>	<b>56,32</b>	4.750.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.913.533,00	1,27
	<b>France</b>				9.316.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	9.653.313,73	2,49
1.093.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	1.101.044,48	0,28	900.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	940.156,20	0,24
3.300.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	3.323.799,60	0,87	1.850.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	1.663.890,74	0,43
3.295.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.778.304,05	0,71	405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	323.784,14	0,08
900.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	751.374,08	0,19	600.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	501.229,85	0,13
			<b>7.954.522,21</b>	<b>2,05</b>	1.755.000,00	TELECOM IT CAP 6.999% 08-04/06/2018	USD	1.488.490,80	0,38
	<b>Hong Kong</b>				500.000,00	TNK-BP FINANCE 7.875% 07-13/03/2018	USD	420.552,96	0,11
1.650.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	1.382.010,35	0,36				<b>19.904.951,42</b>	<b>5,13</b>
1.000.000,00	CITIC PACIFIC 8.875% 12-21/01/2018	USD	834.549,30	0,21		<b>Mexique</b>			
			<b>2.216.559,65</b>	<b>0,57</b>	900.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.125% 14-23/01/2019	USD	754.184,71	0,19
	<b>Iles Cayman</b>							<b>754.184,71</b>	<b>0,19</b>
1.800.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	1.502.883,08	0,38		<b>Pays-Bas</b>			
1.480.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.229.553,63	0,32	300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	310.882,50	0,08
100.000,00	BRASKEM FIN LTD 7.25% 08-05/06/2018	USD	85.047,47	0,02	350.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	358.492,40	0,09
825.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	691.200,57	0,18	5.135.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	5.218.443,75	1,34
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	169.173,57	0,04	550.000,00	LUKOIL INTL FIN 3.416% 13-24/04/2018	USD	458.600,52	0,12
750.000,00	CHINA STATE CONS 3.125% 13-02/04/2018	USD	624.860,68	0,16	800.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	672.619,59	0,17
850.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	724.673,13	0,19	3.450.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	3.027.512,91	0,78
680.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	540.806,13	0,14	1.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	849.433,71	0,22
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	1.477.218,31	0,38				<b>10.895.985,38</b>	<b>2,80</b>
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	1.475.360,18	0,38		<b>Qatar</b>			
1.200.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 12-05/03/2018	USD	1.001.023,95	0,26	3.000.000,00	QATAR STATE OF 6.55% 09-09/04/2019	USD	2.626.374,08	0,68
			<b>9.521.800,70</b>	<b>2,45</b>				<b>2.626.374,08</b>	<b>0,68</b>
	<b>Iles Vierges américaines</b>					<b>Royaume-Uni</b>			
700.000,00	BESTGAIN REAL E 2.625% 13-13/03/2018	USD	582.688,32	0,15	1.000.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.131.452,71	0,29
1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.200.980,81	0,31	1.700.000,00	ANGLO AMERICAN 9.375% 09-08/04/2019	USD	1.535.116,42	0,40
1.000.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018	USD	831.351,35	0,21	725.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	727.428,75	0,19
700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	587.021,64	0,15	3.250.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	3.265.567,50	0,84
1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.361.796,40	0,35	2.600.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	2.647.403,20	0,68
			<b>4.563.838,52</b>	<b>1,17</b>	4.600.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	4.724.558,80	1,22
	<b>Inde</b>				1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.217.540,70	0,31
200.000,00	BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018	USD	167.174,42	0,04				<b>15.249.068,08</b>	<b>3,93</b>
610.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	516.879,14	0,13		<b>Slovénie</b>			
1.720.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.7% 12-21/02/2018	USD	1.436.529,73	0,37	250.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	212.774,82	0,05
2.525.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	2.115.381,41	0,55				<b>212.774,82</b>	<b>0,05</b>
2.400.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.023.825,38	0,52		<b>Sri Lanka</b>			
700.000,00	ST BK INDIA/LON 3.25% 13-18/04/2018	USD	584.037,32	0,15	2.200.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	1.860.527,98	0,47
1.000.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	841.127,33	0,22	300.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	255.454,70	0,07
			<b>7.684.954,73</b>	<b>1,98</b>				<b>2.115.982,68</b>	<b>0,54</b>
	<b>Indonésie</b>					<b>Turquie</b>			
1.250.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	1.042.138,57	0,27	1.100.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	921.050,30	0,24
1.000.000,00	INDONESIA (REP) 11.625% 09-04/03/2019	USD	922.301,80	0,24	400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	337.608,26	0,09
			<b>1.964.440,37</b>	<b>0,51</b>	3.850.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	3.298.374,00	0,85
	<b>Irlande</b>				1.700.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	1.456.424,88	0,37
1.300.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	1.083.694,20	0,28					
1.950.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	2.098.687,50	0,54					
2.500.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	2.555.885,00	0,66					

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

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.528.980,68	0,39
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	2.958.860,76	0,76
1.700.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	1.430.668,64	0,37
			<b>11.931.967,52</b>	<b>3,07</b>
			<b>369.087.606,85</b>	<b>94,98</b>
Total du portefeuille-titres			<b>369.087.606,85</b>	<b>94,98</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
1.044.588,69 GBP	1.158.969,74 EUR	24/01/18	1.177.359,53	17.118,56
109.145.604,05 USD	91.988.994,38 EUR	24/01/18	91.007.757,88	(1.218.512,81)
3.334.887,34 USD	2.510.600,65 GBP	24/01/18	5.658.073,61	(53.240,06)
411.293.267,03 EUR	490.493.628,58 USD	24/01/18	408.983.264,06	3.380.905,22
			<b>2.126.270,91</b>	
Total des contrats de change à terme			<b>2.126.270,91</b>	
Total des instruments financiers dérivés			<b>2.126.270,91</b>	

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	369.087.606,85	94,98
Total des instruments financiers dérivés	2.126.270,91	0,55
Avoirs en banque	12.135.831,15	3,12
Autres actifs et passifs	5.238.478,47	1,35
Total des actifs nets	388.588.187,38	100,00

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	59,28	56,32
Luxembourg	5,39	5,13
Royaume-Uni	4,13	3,93
Turquie	3,23	3,07
Pays-Bas	2,95	2,80
Iles Cayman	2,58	2,45
Bermudes	2,50	2,37
Italie	2,25	2,13
France	2,16	2,05
Inde	2,08	1,98
Autres	13,45	12,75
	<b>100,00</b>	<b>94,98</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	14,61	13,88
Services financiers	12,28	11,67
Banques	9,53	9,04
Matériaux de construction	7,97	7,55
Télécommunications	7,05	6,68
Média	5,76	5,46
Cosmétiques	5,37	5,13
Métal	5,15	4,89
Accessoires & Equipements automobiles	5,01	4,77
Gouvernements	3,95	3,75
Private Equity	3,75	3,55
Immobilier	3,21	3,05
Services diversifiés	2,95	2,80
Autres	13,41	12,76
	<b>100,00</b>	<b>94,98</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Accessoires & Equipements automobiles	9.653.313,73	2,49
AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	Services financiers	9.220.556,09	2,37
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Télécommunications	8.840.332,28	2,28
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmétiques	8.808.081,07	2,28
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Services financiers	8.754.222,10	2,26
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	8.247.605,76	2,12
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energie	8.051.944,54	2,07
LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	Matériaux de construction	7.742.380,08	1,99
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Services financiers	7.715.137,82	1,99
DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	Média	6.791.696,16	1,75

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

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
100,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 09/03/18 1.22	USD	4.895.559,52	108.261,16
100,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME 09/03/18 1.2	USD	7.654.457,98	204.030,64
				<b>312.291,80</b>
Total des options				<b>312.291,80</b>
Total des instruments financiers dérivés				<b>312.291,80</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	141.254.965,70	99,38
Total des instruments financiers dérivés	312.291,80	0,22
Avoirs en banque	682.942,86	0,48
Autres actifs et passifs	(108.981,05)	(0,08)
Total des actifs nets	142.141.219,31	100,00



## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	100,00	99,38
	<b>100,00</b>	<b>99,38</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	99,38
	<b>100,00</b>	<b>99,38</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 17-30/04/2018	Gouvernements	18.028.112,40	12,69
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Gouvernements	18.022.170,60	12,69
ITALY BOTS 0% 17-28/02/2018	Gouvernements	17.014.337,80	11,97
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Gouvernements	17.002.040,00	11,96
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Gouvernements	15.045.481,50	10,58
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Gouvernements	14.050.320,20	9,88
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Gouvernements	12.052.159,20	8,48
ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	Gouvernements	10.015.909,00	7,05
ITALY BOTS 0% 17-29/03/2018	Gouvernements	10.012.735,00	7,04
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Gouvernements	10.011.700,00	7,04

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

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				
<b>Allemagne</b>				
1.000.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	1.042.187,00	2,46
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	523.895,35	1,24
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	553.868,00	1,31
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	522.875,00	1,24
			<b>2.642.825,35</b>	<b>6,25</b>
<b>Canada</b>				
1.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.065.000,00	2,52
			<b>1.065.000,00</b>	<b>2,52</b>
<b>Espagne</b>				
500.000,00	CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15-15/03/2022	EUR	408.086,40	0,96
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	527.250,00	1,25
700.000,00	OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	709.429,00	1,68
			<b>1.644.765,40</b>	<b>3,89</b>
<b>Etats-Unis</b>				
500.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	499.236,25	1,18
			<b>499.236,25</b>	<b>1,18</b>
<b>Finlande</b>				
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	501.955,00	1,19
			<b>501.955,00</b>	<b>1,19</b>
<b>France</b>				
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	537.934,00	1,27
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.065.000,00	2,53
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	348.609,00	0,82
250.000,00	CMA CGM SA 7.75% 15-15/01/2021	EUR	260.062,50	0,61
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	320.161,20	0,76
500.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	521.578,50	1,23
500.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	514.400,00	1,22
500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	522.530,00	1,24
700.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR	727.788,60	1,72
300.000,00	VALLOUREC SA 3.25% 12-02/08/2019	EUR	310.483,20	0,73
			<b>5.128.547,00</b>	<b>12,13</b>
<b>Grèce</b>				
500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	504.471,50	1,19
			<b>504.471,50</b>	<b>1,19</b>
<b>Irlande</b>				
500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	529.420,00	1,25
			<b>529.420,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Italie</b>				
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	783.462,00	1,85
158.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	165.588,27	0,39
250.000,00	BENI STABILI 3.5% 14-01/04/2019	EUR	260.182,25	0,62
300.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	325.376,40	0,77
500.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	500.411,65	1,18
500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	526.519,50	1,24
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	519.750,00	1,23
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	558.905,00	1,32
300.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	314.034,00	0,74
300.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	319.086,90	0,75
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.061.660,00	2,51
250.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	255.630,75	0,60
500.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	536.361,00	1,27
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.075.066,00	2,55
200.000,00	TWIN SET-SIMONA 14-15/07/2019 FRN	EUR	198.582,60	0,47
			<b>7.400.616,32</b>	<b>17,49</b>
<b>Luxembourg</b>				
250.000,00	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	259.892,75	0,61
500.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	490.000,00	1,16
1.000.000,00	ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR	1.065.500,00	2,52
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	255.425,50	0,60
750.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	782.662,50	1,85
500.000,00	DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR	500.427,50	1,18

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500.000,00	DUFY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	523.750,00	1,24
250.000,00	EDREAMS ODIGEO S 8.5% 16-01/08/2021	EUR	261.059,91	0,62
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.110.808,00	2,63
500.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	533.274,50	1,26
750.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	762.112,50	1,80
500.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	527.600,00	1,25
			<b>7.072.513,16</b>	<b>16,72</b>
<b>Norvège</b>				
300.000,00	NORWEGIAN AIR 7.25% 15-11/12/2019	EUR	302.984,70	0,72
			<b>302.984,70</b>	<b>0,72</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	1.016.250,00	2,40
750.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	802.803,75	1,90
700.000,00	NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019	EUR	772.408,00	1,83
1.300.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	1.360.515,00	3,22
500.000,00	SELECTA GROUP BV 6.5% 14-15/06/2020	EUR	505.250,00	1,19
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.055.876,00	2,50
500.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	474.880,70	1,12
			<b>5.987.983,45</b>	<b>14,16</b>
<b>Portugal</b>				
300.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	320.990,70	0,76
1.000.000,00	PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.075.730,00	2,54
			<b>1.396.720,70</b>	<b>3,30</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
500.000,00	ANGLO AMERICAN 2.5% 13-29/04/2021	EUR	532.161,80	1,26
1.300.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	1.409.824,00	3,33
500.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	527.250,00	1,25
500.000,00	PIRELLI INTL LTD 1.75% 14-18/11/2019	EUR	509.950,00	1,21
1.000.000,00	TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.050.570,00	2,48
			<b>4.029.755,80</b>	<b>9,53</b>
<b>Suède</b>				
750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	814.800,00	1,93
			<b>814.800,00</b>	<b>1,93</b>
			<b>39.521.594,63</b>	<b>93,45</b>
<b>P.I.K. Bonds</b>				
<b>Allemagne</b>				
750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	768.975,00	1,82
			<b>768.975,00</b>	<b>1,82</b>
			<b>768.975,00</b>	<b>1,82</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>40.290.569,63</b>	<b>95,27</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>40.290.569,63</b>	<b>95,27</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.426.117,81</b>	<b>3,37</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>575.884,10</b>	<b>1,36</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>42.292.571,54</b>	<b>100,00</b>

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

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	18,38	17,49
Luxembourg	17,55	16,72
Pays-Bas	14,86	14,16
France	12,73	12,13
Royaume-Uni	10,00	9,53
Allemagne	8,47	8,07
Espagne	4,08	3,89
Portugal	3,47	3,30
Canada	2,64	2,52
Suède	2,02	1,93
Autres	5,80	5,53
	<b>100,00</b>	<b>95,27</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	13,81	13,16
Télécommunications	9,73	9,29
Matériaux de construction	8,28	7,88
Métal	7,97	7,61
Chimie	7,37	7,03
Services diversifiés	6,17	5,87
Immobilier	5,78	5,50
Private Equity	5,46	5,20
Agriculture	3,80	3,62
Cosmétiques	3,77	3,59
Matériel divers	3,41	3,25
Média	3,27	3,12
Alimentation	3,12	2,96
Energie	2,91	2,78
Autres	15,15	14,41
	<b>100,00</b>	<b>95,27</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	1.409.824,00	3,33
SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	Chimie	1.360.515,00	3,22
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Accessoires & Equipements automobiles	1.110.808,00	2,63
PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Gouvernements	1.075.730,00	2,54
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Télécommunications	1.075.066,00	2,55
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Métal	1.065.500,00	2,52
BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	Matériel divers	1.065.000,00	2,52
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Accessoires & Equipements automobiles	1.065.000,00	2,53
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Matériaux de construction	1.061.660,00	2,51
TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	Télécommunications	1.055.876,00	2,50

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

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Allemagne</b>									
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	428.002,17	1,46	210.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1% 15-01/12/2020	USD	223.194,95	0,76
300.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	363.750,00	1,23	148.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023	USD	151.830,03	0,51
200.000,00	DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	210.218,00	0,71	332.000,00	PRICELINE GROUP 0.9% 14-15/09/2021 CV	USD	323.311,54	1,10
200.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	209.882,00	0,71	80.000,00	PROOFPOINT INC 0.75% 15-15/06/2020	USD	83.361,09	0,28
200.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	254.250,00	0,86	373.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020 CV	USD	312.940,41	1,06
200.000,00	FRESENIUS SE & C 0% 17-31/01/2024	EUR	201.186,00	0,68	69.000,00	RED HAT INC 0.25% 14-01/10/2019 CV	USD	94.524,48	0,32
100.000,00	FRESENIUS SE 0% 14-24/09/2019 CV	EUR	134.500,00	0,46	320.000,00	SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022	USD	304.963,36	1,03
200.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	216.750,00	0,73	207.000,00	SPIRIT REALTY 2.875% 14-15/05/2019 CV	USD	172.614,35	0,58
200.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	225.750,00	0,76	207.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	USD	186.391,36	0,63
			<b>2.244.288,17</b>	<b>7,60</b>	119.000,00	TRINITY IND 3.875% 06-01/06/2036 CV	USD	156.021,51	0,53
					270.000,00	WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	222.320,54	0,75
								<b>5.858.161,78</b>	<b>19,84</b>
<b>Autriche</b>									
200.000,00	AMS AG 0.875% 17-28/09/2022 CV	USD	194.553,63	0,66	<b>France</b>				
100.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 15-11/08/2022 CV	EUR	48.500,00	0,16	882,00	FCIENCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV FLAT	EUR	92.498,52	0,31
400.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 16-21/10/2023 CV	EUR	164.720,00	0,56	844,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	214.700,58	0,73
			<b>407.773,63</b>	<b>1,38</b>	200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	178.630,91	0,61
<b>Belgique</b>					986,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	131.819,33	0,45
1.145,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	163.048,00	0,55	600.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	519.238,84	1,76
			<b>163.048,00</b>	<b>0,55</b>	1.804,00	UBISOFT ENTERTAIN 0% 16-27/09/2021 CV	EUR	138.962,12	0,47
<b>Bermudes</b>					200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	187.208,53	0,63
2.000.000,00	HAITONG INTL SEC 0% 16-25/10/2021	HKD	214.923,75	0,72				<b>1.463.058,83</b>	<b>4,96</b>
200.000,00	JAZZ INVT LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	166.867,92	0,57	<b>Hongrie</b>				
			<b>381.791,67</b>	<b>1,29</b>	300.000,00	HUNGARIAN STATE 3.375% 13-02/04/2019 CV	EUR	355.500,00	1,20
<b>Chine</b>								<b>355.500,00</b>	<b>1,20</b>
500.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	441.830,45	1,50	<b>Iles Cayman</b>				
250.000,00	CRRC CORP LTD 0% 16-05/02/2021 CV	USD	224.548,22	0,76	200.000,00	CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD	175.091,61	0,59
200.000,00	ZHEJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	195.350,00	0,66	277.000,00	CTRIIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	243.078,57	0,82
			<b>861.728,67</b>	<b>2,92</b>	399.000,00	CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	339.339,40	1,16
<b>Emirats Arabes Unis</b>					2.000.000,00	HARVEST INTL CO 0% 17-21/11/2022 CV	HKD	138.988,68	0,71
700.000,00	AABAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020 CV	EUR	635.600,00	2,15	250.000,00	SEMICONDUCTOR MA 0% 16-07/07/2022	USD	304.484,51	1,03
600.000,00	AABAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	EUR	509.574,00	1,73	200.000,00	3SBI INC 0% 17-21/07/2022 CV	EUR	239.750,00	0,81
400.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	350.433,04	1,19				<b>1.512.832,77</b>	<b>5,12</b>
			<b>1.495.607,04</b>	<b>5,07</b>	<b>Italie</b>				
<b>Espagne</b>					200.000,00	ENI SPA 0% 16-13/04/2022 CV	EUR	205.700,00	0,70
400.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	391.400,00	1,33	200.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	213.770,00	0,72
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	292.500,00	0,99	300.000,00	SNAM 0% 17-20/03/2022	EUR	309.450,00	1,05
			<b>683.900,00</b>	<b>2,32</b>	200.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	199.888,00	0,68
<b>Etats-Unis</b>								<b>928.808,00</b>	<b>3,15</b>
225.000,00	CITRIX SYSTEMS 0.5% 14-15/04/2019 CV	USD	242.299,41	0,82	<b>Japon</b>				
328.000,00	DISH NETWORK 2.375% 17-15/03/2024	USD	262.395,90	0,89	30.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-16/09/2022 CV	JPY	238.134,67	0,81
479.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	434.053,86	1,48	30.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	240.629,67	0,82
134.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	145.488,42	0,49	40.000.000,00	CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022 CV	JPY	303.836,55	1,03
140.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	130.579,61	0,44	50.000.000,00	KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	408.904,11	1,38
106.000,00	HOLOGIC INC 12-01/03/2042 CV SR	USD	121.653,27	0,41	20.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	150.809,38	0,51
126.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	124.014,20	0,42	60.000.000,00	LIXIL GROUP CORP 0% 15-04/03/2022 CV	JPY	472.166,43	1,60
62.000,00	INTEL CORP 3.25% 09-01/08/2039 CV	USD	114.688,12	0,39	60.000.000,00	MITSUBISHI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	JPY	496.672,95	1,68
104.000,00	JDS UNIPHASE 0.625% 13-15/08/2033 CV	USD	88.990,67	0,30	20.000.000,00	MITSUMI ELECTRIC 0% 15-03/08/2022 CV	JPY	193.316,93	0,65
194.000,00	LIBERTY INTERACT 1.75% 16-30/09/2046	USD	186.499,63	0,63	30.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	244.677,13	0,83
145.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	138.950,28	0,47	30.000.000,00	SBI HOLDINGS INC 0% 17-14/09/2022 CV	JPY	313.262,13	1,06
104.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024	USD	96.027,65	0,33	51.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	463.738,85	1,57
171.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	242.444,62	0,82	20.000.000,00	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	JPY	235.454,84	0,80
175.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027	USD	170.784,59	0,58	20.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	190.729,51	0,65
139.000,00	MICRON TECH 3% 13-15/11/2043 CV	USD	166.905,92	0,57	50.000.000,00	TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	517.945,21	1,75
502.000,00	NABORS INDS INC 0.75% 17-15/01/2024	USD	320.334,36	1,08	20.000.000,00	TOHOKU EL PWR CO 0% 15-03/12/2020 CV	JPY	147.519,67	0,50
110.000,00	NEUROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024	USD	116.968,90	0,40	20.000.000,00	TOPPAN PRINTING 0% 13-19/12/2019 CV	JPY	158.202,00	0,54
221.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	175.646,97	0,59	40.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	390.699,79	1,32
217.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	211.885,83	0,72	40.000.000,00	UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 CV	JPY	370.000,47	1,25
152.000,00	OASIS PETROLEUM 2.625% 16-15/09/2023	USD	136.075,95	0,46	10.000.000,00	YAMADA DENKI CO 0% 14-28/06/2019 CV	JPY	87.362,25	0,30
					200.000,00	YAMAGUCHI FIN GP 15-26/03/2020 CV FRN	USD	173.759,16	0,59
								<b>5.797.821,70</b>	<b>19,64</b>
<b>Jersey</b>									
100.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	108.995,66	0,37					
432.000,00	ENSCO JERSEY 3% 16-31/01/2024 CV	USD	319.287,14	1,08					

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

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2017

## Récapitulatif de l'actif net

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI		% VNI
200.000,00	REMGRO JERSEY GB 2.625% 16-22/03/2021 CV	GBP	218.982,71	0,74	<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>28.053.072,71 95,02</b>
			<b>647.265,51</b>	<b>2,19</b>	<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>192.339,79 0,65</b>
	<b>Luxembourg</b>				<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.266.431,75 4,29</b>
200.000,00	AROUNDTOWN PROP 1.5% 15-18/01/2021 CV	EUR	250.250,00	0,85	<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>12.647,82 0,04</b>
200.000,00	GRAND CITY PROP 0.25% 16-02/03/2022 CV	EUR	201.070,00	0,68	<b>Total des actifs nets</b>	<b>29.524.492,07 100,00</b>
			<b>451.320,00</b>	<b>1,53</b>		
	<b>Mexique</b>					
500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	494.900,00	1,68		
			<b>494.900,00</b>	<b>1,68</b>		
	<b>Norvège</b>					
200.000,00	MARINE HARVEST 0.125% 15-05/11/2020 CV	EUR	228.394,00	0,77		
400.000,00	TELENOR EAST HOL 0.25% 16-20/09/2019	USD	355.596,27	1,21		
			<b>583.990,27</b>	<b>1,98</b>		
	<b>Pays-Bas</b>					
200.000,00	ACS ACTIVIDADES 1.625% 14-27/03/2019 CV	EUR	229.300,00	0,78		
400.000,00	NXP SEMICON 1% 14-01/12/2019 CV	USD	410.767,82	1,39		
200.000,00	QIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 CV	USD	191.538,97	0,65		
200.000,00	QIAGEN NV 0.5% 17-13/09/2023 CV	USD	168.012,99	0,57		
750.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	744.191,37	2,51		
600.000,00	STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	USD	613.341,11	2,08		
			<b>2.357.152,26</b>	<b>7,98</b>		
	<b>Royaume-Uni</b>					
200.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	277.767,14	0,94		
200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	175.299,80	0,59		
100.000,00	TECHNIP 0.875% 16-25/01/2021 CV	EUR	119.829,00	0,41		
			<b>572.895,94</b>	<b>1,94</b>		
	<b>Singapour</b>					
500.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	304.253,00	1,03		
250.000,00	CAPITALAND LTD 2.8% 15-08/06/2025 CV	SGD	154.696,99	0,52		
			<b>458.949,99</b>	<b>1,55</b>		
	<b>Taiwan</b>					
400.000,00	HON HAI PREC 0% 17-06/11/2022 CV	USD	332.278,48	1,13		
			<b>332.278,48</b>	<b>1,13</b>		
			<b>28.053.072,71</b>	<b>95,02</b>		
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>28.053.072,71</b>	<b>95,02</b>		

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
11.700.450,00 JPY	87.209,41 EUR	31/01/18	86.653,53	(738,94)
607.132,79 EUR	538.375,00 GBP	31/01/18	606.804,32	1.092,31
436.085,89 EUR	4.055.348,00 HKD	31/01/18	432.708,92	4.645,62
5.711.236,91 EUR	767.547.406,00 JPY	31/01/18	5.685.115,22	38.801,30
470.368,52 EUR	751.917,00 SGD	31/01/18	469.244,26	2.467,41
13.367.120,24 EUR	15.904.467,00 USD	31/01/18	13.261.458,35	146.072,09
			<b>192.339,79</b>	
<b>Total des contrats de change à terme</b>			<b>192.339,79</b>	

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

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	20,88	19,84
Japon	20,67	19,64
Pays-Bas	8,40	7,98
Allemagne	8,00	7,60
Iles Cayman	5,39	5,12
Emirats Arabes Unis	5,33	5,07
France	5,22	4,96
Italie	3,31	3,15
Chine	3,07	2,92
Espagne	2,44	2,32
Jersey	2,31	2,19
Norvège	2,08	1,98
Royaume-Uni	2,04	1,94
Autres	10,86	10,31
	<b>100,00</b>	<b>95,02</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	11,88	11,29
Cosmétiques	11,34	10,78
Energie	9,59	9,11
Chimie	8,06	7,66
Services financiers	8,01	7,60
Immobilier	7,77	7,36
Transports	5,77	5,49
Matériaux de construction	5,26	5,00
Télécommunications	4,69	4,46
Internet	4,64	4,42
Logiciels	4,20	3,98
Matériel divers	4,01	3,80
Média	3,64	3,47
Commerce & Distribution	3,48	3,30
Autres	7,66	7,30
	<b>100,00</b>	<b>95,02</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	Matériel divers	744.191,37	2,51
AABAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020 CV	Services financiers	635.600,00	2,15
STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	Appareils électriques & électroniques	613.341,11	2,08
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energie	519.238,84	1,76
TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	Cosmétiques	517.945,21	1,75
AABAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	Services financiers	509.574,00	1,73
mitsubishi chem 0% 17-30/03/2022 CV	Chimie	496.672,95	1,68
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Télécommunications	494.900,00	1,68
LIXIL GROUP CORP 0% 15-04/03/2022 CV	Matériaux de construction	472.166,43	1,60
SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	Commerce & Distribution	463.738,85	1,57

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

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2017

## 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 23 janvier 2017, EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER est devenu EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE.

b) Au cours de la période du 23 au 27 janvier 2017, EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) a émis les actions des classes suivantes :

- les actions de la « Classe I » réservée à une clientèle institutionnelle
- les actions de la « Classe P » réservée à une clientèle privée
- les actions de la « Classe G » réservée à une clientèle privée

c) En date du 10 avril 2017, EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND a été lancé.

d) En date du 29 mai 2017, EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY est devenu EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY.

e) En date du 24 juillet 2017, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI a émis une nouvelle classe :

- les actions de la « Classe Q » réservée à une clientèle privée

f) En date du 4 septembre 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 est devenu EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

g) En date du 4 septembre 2017, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 est devenu EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST et a émis une nouvelle classe :

- les actions de la « Classe I » » réservée à une clientèle institutionnelle

Au 31 Décembre 2017, la Société comprend vingt-trois 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 G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	-	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUR	x	x	-	x	x	x	-

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

## Note 1 - Généralités (suite)

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	x	x	x	-	-	x	x
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-

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 bénéfices. Les actions de la classe G sont souscrites par une clientèle privée procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 1.000.000 et toute souscription ultérieure de EUR 25.000. Les actions de la classe I sont souscrites par une clientèle institutionnelle procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 1.000.000 et toute souscription ultérieure de EUR 500 au moins. 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. Les actions de la classe Q sont souscrites par une clientèle privée privilégiant les actions susceptibles de donner cours à des distributions de capital ou autres bénéfices. Les actions de la classe Q sont souscrites par une clientèle privée qui procèdent à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 500.000 et toute souscription ultérieure de EUR 500 au moins.

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.



**Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)****Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)****b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment (suite)**

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.

**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 2017 (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* et les *Interest Rate 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 2017**

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 2017, comme suit :

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

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (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 G	Classe I	Classe P**	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY*	Max. 4%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	0%	Max. 4%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM – FIRST*	-	0%	Max. 2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Max. 2%	0%	-	Max. 2%	-	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	Max. 2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 2%	0%	Max. 2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE *	Max. 4%	0%	-	Max. 4%	0%	Max. 4%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Max. 4%	0%	Max. 4%	-	-	Max. 4%	Max. 4%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	0%	Max. 2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021*	Max. 2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	Max. 2%	0%	-	Max. 2%	-	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	0%	Max. 2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Max. 2%	0%	Max. 2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 3%	0%	Max. 3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Max. 2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	-	0%	-	-	-	-	-

\* voir note 1 pour plus de détails.

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

**Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)****Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société (suite)****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 des classes B et I d'un compartiment ne peuvent convertir leurs actions qu'en actions des classes B et I d'un autre compartiment, du fait que les actions des classes B et I leur sont réservées.

**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 des classes B ou I d'un compartiment en actions des classes B ou I 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.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

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

## 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. Les taux représentés dans le tableau ci-dessous sont des taux maximum.

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	2,00%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY*	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	2,00%	2,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM							
- FIRST* (Anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017)							
- du 01.01.2017 au 14.02.2017	-	0,60%	0,60%	-	-	-	-
- du 15.02.2017 au 03.09.2017	-	0,60%	0,50%	-	-	-	-
- à partir du 04.09.2017	-	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,50%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0,50%	0,30%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	0,60%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE*	1,90%	0,95%	-	0,60%	0,45%	0,95%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	2,20%	1,50%	2,20%	-	-	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021*							
- du 01.01.2017 au 03.09.2017	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
- du 04.09.2017 au 31.12.2017	1,00%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	1,10%	1,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019							
- du 01.01.2017 au 29.04.2017	1,10%	1,10%	-	-	-	-	-
- du 30.04.2017 au 29.04.2018	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0,70%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	-	0,50%	-	-	-	-	-

\* voir note 1 pour plus de détails.

Les compartiments EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER), EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY 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, EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND,

**Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)****Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)**

## c) Commission de performance (suite)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 , EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 et EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL 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.

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, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour les classes A et D lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par l'indice « BoFa Merrill Lynch Italy Government Bill Index » augmenté de 1%. Le taux annuel appliqué est de 30% de la différence positive entre la Valeur Nette d'Inventaire et l'indice augmenté de 1%.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe D lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence, en tenant compte de toutes les distributions éventuelles de dividendes, dépasse celui enregistré par le « benchmark » constitué à 100% par l'indice « Dow Jones Euro Stoxx 50 » valorisé en Euro et pondéré selon la capitalisation de 50 « Blue Chips » européennes de pays ayant adhéré à l'euro. Le taux annuel appliqué est de 30% de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire et le paramètre de référence.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement 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 Emerging Markets » valorisé en Euro.

**Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)****Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)****c) Commission de performance (suite)**

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER), le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe A et P 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, en tenant compte de toutes les distributions éventuelles de dividendes, 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, 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, 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%.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lancé le 10 avril 2017), le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe B lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par le « benchmark ». Le taux annuel appliqué est de 30% (2,5% mensuel) de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire de l'action du compartiment et le paramètre de référence. Paramètres de référence pour le calcul de la Commission de performance: 45% Thomson Reuter Investment Grade Hedged Convertible Bond index en EUR, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index en EUR, 10% Cash EONIA INDEX.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 et EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (jusqu'au 4 septembre 2017), 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<sup>er</sup> janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1<sup>er</sup> 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 - OBIETTIVO 2021 (anciennement 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 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. La commission de performance est égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse 6% pour le compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI. La commission de performance pour la classe D est égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 1,5% pour le compartiment EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (anciennement EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017).

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 - OBIETTIVO 2021 (anciennement EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017), EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, pour lesquels le paiement est fait annuellement dans un délai de 30 jours suivant la fin de l'exercice social.

**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, aucune commission annuelle n'est payée à l'agent payeur.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

## 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 2017, les compartiments suivants détiennent des contrats de change à terme .

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citibank Goldman Sachs JP Morgan Securities Ltd Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Citibank Royal Bank of Canada Société Générale UBS AG Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	Citibank Royal Bank of Canada UBS AG Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST*	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH New York Canadian Imperial Bank of Commerce Citibank HSBC Morgan Stanley and Co. National Australia Bank Société Générale
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021*	BNP Paribas Securities Services

Au 31 décembre 2017, les compartiments EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST\* EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2021\* et EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détiennent respectivement un collatéral de 1.860.000,00 EUR, 560.000,00 EUR et 5.000,00 EUR.

\*voir note 1 pour plus de détails.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

## Note 10 - Contrats d'options

Au 31 décembre 2017, les compartiments EUROFUNDLUX - EURO EQUITY et EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL détiennent des contrats d'options cotées, le compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI détient des contrats d'options cotées et d'options OTC. Les contreparties sont les suivantes.

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

## Note 11 - Contrats de swaps

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - Muse (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) est engagé dans un contrat de Total Return Swap. La contrepartie est Merrill Lynch International.

Ce contrat, dénommé 'BofAML Global Styke Index NTR EUR' (l'indice « MLFPSXGT ») reflète le rendement total net d'un portefeuille diversifié de 15 indices BofAML Style dont le détail est publié et librement accessible sur [www.markets.ml.com/web/qis/MLFPSXGT](http://www.markets.ml.com/web/qis/MLFPSXGT).

Au 31 décembre 2017, le compartiment a reçu une garantie en espèce d'un montant de de 820.000,00 EUR.

Le poids de chaque indice composant le portefeuille au 31 décembre 2017 est repris ci-dessous :

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

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats de *Credit Default Swaps* et des contrats d'*Interest Rate Swaps* et n'a pas reçu de garantie. Les contreparties sont UBS Warburg London, JP Morgan et Citigroup.

## Note 12 - Contrats futures / Contrats à terme

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST détient des contrats futures et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie est BNP Paribas Securitie Services.

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats futures et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie est UBS.

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN détient des contrats futures et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie est BNP Paribas Securities Services.



## Notes aux états financiers au 31 décembre 2017

## Note 13 - 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 - GLOBAL BOND	09/05/2017	Classe D	0,390	3.913.288,52	1.526.182,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2017	Classe D	0,140	5.763.215,28	806.850,14
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2017	Classe D	0,140	5.787.206,02	810.208,84
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2017	Classe D	0,140	5.853.864,88	819.541,08
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2017	Classe D	0,040	5.223.022,21	208.920,89
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2017	Classe Q	0,05	1.195.916,74	59.795,84
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	09/05/2017	Classe D	0,160	67.683.695,76	10.829.391,32
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	10/01/2017	Classe D	0,058	56.072.290,68	3.252.192,86
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	07/04/2017	Classe D	0,058	53.989.964,73	3.131.417,95
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	10/07/2017	Classe D	0,058	51.522.485,47	2.988.304,16
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/10/2017	Classe D	0,058	50.408.254,01	2.923.678,73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2017	Classe D	0,077	40.436.299,18	3.113.595,04
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/06/2017	Classe D	0,078	41.202.768,61	3.213.815,95
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	08/09/2017	Classe D	0,078	42.221.125,55	3.293.247,79
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/12/2017	Classe D	0,078	44.619.654,25	3.480.333,03

## 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.

## Note 15 - Investissement dans d'autres compartiments du même Fonds

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED investi dans le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) pour un montant total de 3.963.180,00 EUR (5,00% de la VNI).

## Note 16 – Evènement consécutif à la clôture

Dans le cadre de sa restructuration, la Société a décidé de changer son organisation interne ainsi que son statut de Sicav autogérée et de nommer une société de gestion.

Le conseil d'administration de la Société a décidé le 27 juin 2017 de nommer Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., basée à Milan, 34 Corso Monforte, I-20121, en tant que société de gestion désignée à compter du 1er février 2018.

## Informations additionnelles (non auditées)

### Politique de rémunération

La Société a mis en place et applique une politique et des pratiques de rémunération, conformément à la Directive 2014/91/EU modifiant la Directive 2009/65/EC portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif ou valeurs mobilières, qui sont compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favorisent et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque définis par les statuts de la Société. La politique de rémunération établit les principes applicables à la rémunération de certaines catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, et tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risque dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque de la Société.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs et aux valeurs et intérêts de la Société et de ses investisseurs et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

En particulier, la politique de rémunération assure que :

- a) l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux investisseurs de la Société, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme de la Société et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période ;
- b) un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représentant une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable.

Les détails de cette politique de rémunération (incluant les personnes en charge de déterminer les rémunérations fixes et variables du personnel, une description des éléments clés de rémunération et un aperçu de la manière dont la rémunération est déterminée) sont disponibles au siège social de la Société où ils peuvent être obtenus gratuitement sur demande et ils sont publiés sur le site :

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

### SFTR Disclosure

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Le règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation a été publié au Journal officiel de l'Union Européenne le 23 décembre 2015 et est applicable depuis le 12 janvier 2016.

L'objet du règlement est d'établir des règles en ce qui concerne la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation ainsi que des contrats d'échange sur rendement global.

Informations générales

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE était engagé dans un contrat d'échange sur rendement global comme suit :

Montant en EUR	% VNI
673.389,49	0.78

Données sur la concentration et données d'opération agrégées

Au 31 décembre 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE a reçu EUR 820.000,00 de collatéral en espèces (opération ouverte - sans maturité) de la part de Merrill Lynch dans le cadre de son engagement sur le contrat d'échange sur rendement global arrivant à maturité le 25.01.2018.

Merrill Lynch est établi au Royaume-Uni et la transaction ouverte avec cette contrepartie a été traitée par règlement bilatéral.

Données sur la réutilisation du collatéral et conservation des garanties reçues

Le collatéral reçu en espèces au 31 décembre 2017 et détenu après de la banque dépositaire BNP Paribas Securities Services – Luxembourg Branch n'a pas fait l'objet d'une réutilisation.

Conservation des garanties données

Le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE n'a pas versé de garantie dans le cadre de son unique contrat d'échange sur rendement global au 31 décembre 2017.

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres et de contrat d'échange sur rendement global

Le contrat d'échange sur rendement global dans lequel le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE était engagé, a généré des revenus pour un montant net réalisé de EUR 4.331.418,24, dont EUR 17.612,58 d'intérêts payés. La totalité des revenus et coûts globaux sont liés à ce seul contrat.



Euromobiliare  
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

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

Euromobiliare International Fund Sicav en abrégé "Eurofundlux"  
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois constituée le 13 juin 2001 à  
Luxembourg et soumise à la loi du 17 décembre 2010 R.C. Luxembourg B 82461