



EUROMOBILIARE
INTERNATIONAL FUND SICAV

RAPPORT SEMESTRIEL
NON RÉVISÉ AU 30 JUIN 2016

2016

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
Etat des actifs nets au 30 juin 2016	18
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2016	24
Etat des Variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2016	30
Statistiques	32
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	37
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	39
Les dix principales positions	39
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	40
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	41
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	42
Les dix principales positions	42
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	43
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	44
Les dix principales positions	44
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	45
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	46
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	47
Les dix principales positions	47
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	48
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	49
Les dix principales positions	49
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	50
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	52
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	54
Les dix principales positions	54

Table des matières

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	55
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	55
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	56
Les dix principales positions	56
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	57
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	58
Les dix principales positions	58
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	59
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	59
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	62
Les dix principales positions	62
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	63
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	63
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	64
Les dix principales positions	64
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	65
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	66
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	67
Les dix principales positions	67
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	68
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	69
Les dix principales positions	69
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	70
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	73
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	74
Les dix principales positions	74
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	75
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	77
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	78
Les dix principales positions	78
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	79
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	80
Les dix principales positions	80

Table des matières

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	81
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	82
Les dix principales positions	82
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	83
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	84
Les dix principales positions	84
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	85
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	88
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	89
Les dix principales positions	89
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	90
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	92
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	93
Les dix principales positions	93
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portefeuille-titres au 30 juin 2016	94
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016	94
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	95
Les dix principales positions	95
Notes aux états financiers au 30 juin 2016	96

Management et administration

DIRECTION

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

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

SIEGE SOCIAL

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

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

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

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

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

AGENT ADMINISTRATIF, D'ENREGISTREMENT ET DE TRANSFERT

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

AGENT PLACEUR PRINCIPAL

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

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

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

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

BANQUE DEPOSITAIRE

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

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 - PACIFIC EQUITY
- EUROFUNDLUX - EURO EQUITY
- EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
- EUROFUNDLUX - EURO CASH
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
- 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

Muzinich & Co., Inc.
450, Park Avenue
USA - New York, NY 10022
pour le compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

RWC Asset Management LLP

60 Petty France
UK - London SW1H 9EU

pour le compartiment suivant :

- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

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

Management et administration (suite)

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

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

CONSEILLER JURIDIQUE

Bonn & Schmitt
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, AH, B, D et P de chaque compartiment dans le Luxemburger Wort, dans le Il Sole 24 Ore (journal italien) ainsi que éventuellement dans un ou plusieurs quotidiens de diffusion plus étendue à déterminer par le Conseil d'Administration de la Société.

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

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

La Banque Dépositaire recevra sur base annuelle, en rémunération de ses services, une commission de 0,032% au maximum. La hausse de 0,04% par rapport au montant précédent est liée à l'introduction de la Directive Européenne UCITS V.

Rapport du Conseil d'Administration

SCENARIO MACROECONOMIQUE

Scenario

La première moitié de l'année 2016 s'est terminée avec des résultats plutôt meilleurs sur les marchés obligataires que sur les marchés d'actions, dans la majorité des régions géographiques. La diminution progressive des rendements vers de nouveaux minimums a soutenu l'évolution des cours de la dette publique dans les pays vus comme les plus sûrs comme l'Allemagne (+ 6,8 %), les États-Unis (+ 5,7 %) et le Japon (+ 7 %) ainsi que celle de la dette publique européenne dans les pays périphériques. Dans un contexte où les taux officiels et du marché sont extrêmement restreints dans les pays développés, la recherche de rendement des investisseurs a aussi soutenu les secteurs obligataires les plus spéculatifs comme la dette des pays émergents (+ 10 %) et les obligations de société à moindre qualité de crédit comme celles high yield' (+ 8,5 %). Par rapport à la moyenne mondiale, le marché des actions a enregistré une modeste diminution depuis le début de l'année ; il existe néanmoins des écarts régionaux très importants : face à une nette diminution du marché européen (- 9 %), pénalisé par le secteur bancaire, on enregistre par contre une évolution modérément positive pour les États-Unis et la zone des pays émergents. Sur le front des devises, on voit ressortir l'appréciation du yen japonais (+ 14 %) et la dépréciation de la livre sterling (- 12 %) contre une modeste diminution du dollar américain.

Pour les investisseurs, la question dominante reste celle des perspectives de croissance mondiale incertaines. Si les bas taux d'intérêt nominaux reflètent le ton très expansionniste des politiques monétaires, les taux réels bas, au net des perspectives d'inflation, sont en effet le symptôme de la basse croissance mondiale. Positivement, il faut reconnaître la résilience de l'expansion mondiale qui s'est poursuivie au cours de ces cinq dernières années à des taux modérés, malgré les chocs négatifs répétés qui auraient pu en compromettre la continuation : rappelons parmi ceux-ci la crise de la dette européenne en 2012 et les craintes de la sortie de la Grèce de l'euro en 2015, le choc négatif sur le prix des matières premières (pour le pétrole un effondrement de 70 % entre mi-2014 et fin 2015) avec l'appréciation relative du dollar (environ 20 % par rapport aux valeurs les plus élevées au cours de la même période) et plus récemment le changement de régime de change en Chine. Le coût de cette résilience de la conjoncture mondiale a néanmoins été une diminution du taux de croissance dans toutes les plus importantes économies avancées et émergentes, à des rythmes généralement inférieurs à ladite tendance ou potentiel. La « nouvelle normalité » macro-économique de croissance et des taux durablement bas reflète en grande partie des facteurs structurels comme des développements démographiques et de distribution défavorables, un excès global d'épargne sur les investissements et la diminution de la productivité étant donné l'accumulation insuffisante de capitale post-crise. Il faut ajouter à cela les facteurs hérités de la crise du crédit comme l'excès de dette mondiale et des facteurs cycliques plus récents comme l'impact dépressif de la diminution du prix du pétrole sur les grands pays exportateurs comme la Russie et le Brésil et l'impulsion négative de l'appréciation prolongée du dollar dans le secteur manufacturier aux États-Unis. Finalement, sept ans après son apparition l'expansion se poursuit mais a du mal à accélérer et à devenir plus homogène entre les différentes régions géographiques.

Dans ce contexte général, l'évolution des marchés au cours des premiers mois de l'année a surtout été liée à l'évolution du prix des matières premières et du dollar américain ainsi qu'aux perspectives de la politique monétaire américaine et mondiale. En début d'année, la remontée du dollar à de nouveaux niveaux maximaux, souvent par rapport aux devises émergentes, avec les nouveaux minimums atteints par le prix du pétrole, ont provoqué une brusque vague d'aversion envers le risque. En outre les craintes concernant le ralentissement des économies émergentes et la brusque dévaluation de la Chine comme le risque de récession aux États-Unis étant donné la diminution des profits dans le secteur manufacturier ont contribué à accentuer cette aversion. La stabilisation successive de la devise américaine et la remontée du prix du pétrole ont ensuite consolidé les marchés. Les perspectives de nouvelle expansion monétaire dans la zone euro, et l'éloignement progressif de la remontée des taux officiels américains ont également contribué à leur récupération. Un développement important pour les économies et les marchés s'est produit en mars, suite à la décision de la Banque Centrale Européenne de réduire encore les taux officiels, et de prolonger et d'agrandir la dimension et la composition du programme d'achat de titres privés et publics lancé au printemps 2015. La BCE a augmenté les achats de titre à 80 milliards d'euros par mois en incluant les obligations de société non bancaires dont la qualité de crédit est élevée et a introduit de nouvelles opérations ciblées de financement en soutien du crédit bancaire. L'expansion du bilan de la banque centrale se poursuivra au moins jusqu'en mars 2017 et plus longtemps si nécessaire pour réaliser l'objectif d'inflation proche de 2 % à moyen terme.

Au cours des dernières semaines du deuxième trimestre les investisseurs ont dû faire face au résultat inattendu du référendum britannique : la décision du Royaume Uni de quitter l'Union Européenne après 43 ans d'appartenance est un événement qui n'a aucun précédent dans l'histoire de l'intégration européenne, événement qui va avoir des répercussions économiques, politiques et financières importantes. L'impact sur les marchés financiers et monétaires a été immédiat : l'action rapide des autorités monétaires l'a contré, en favorisant sa résorption partielle au cours des jours suivants. Il faut surtout faire remarquer le succès du programme d'achat de titres européens pour contenir l'augmentation des différentiels de dette souveraine entre les pays *core* et périphériques.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

SCENARIO MACROECONOMIQUE (suite)

Perspectives 2016

Au cours de la deuxième moitié de 2016 aussi, l'attention des investisseurs sera centrée sur les perspectives incertaines de croissance économique mondiale. Les conséquences dudit Brexit constituent l'énième choc négatif auquel est soumise une expansion mondiale jusqu'alors résiliente mais désormais arrivée à maturité et encore inégale entre les différentes régions géographiques. L'incertitude quant aux éventuels effets négatifs de la sortie de l'UE sur l'activité économique au Royaume Uni et dans le reste de l'Europe est très importante comme en témoigne l'hétérogénéité marquée des estimations ayant été diffusées au cours des derniers mois par des institutions internationales, des autorités gouvernementales et des observateurs privés. À court terme l'évolution du PIB britannique (et dans une moindre mesure le PIB européen) pourrait se ressentir de la perte de confiance des familles et des entreprises aux dépens des consommations et des investissements, de la plus grande volatilité des marchés ainsi que des attentes d'un moindre degré d'ouverture au commerce et aux investissements en provenance de l'étranger. À long terme, la croissance sera influencée de manière importante par les caractéristiques des nouveaux accords économiques et commerciaux qui seront signés entre l'UE et le Royaume Uni, par les politiques d'immigration de ce dernier et par sa capacité à demeurer un marché compétitif, efficace et innovant.

Si l'on prend en considération les facteurs structurels cités ci-dessus et d'autres facteurs géopolitiques, les risques pour la croissance mondiale demeurent par conséquent à la baisse. Un scénario de croissance modeste est néanmoins plus probable qu'une récession mondiale. En ce qui concerne les États-Unis et les pays émergents, les développements cycliques récents ont été encourageants : la stabilisation du dollar et du prix des matières premières semble favoriser une consolidation du secteur manufacturier après une longue période de faiblesse. On ne constate pas de brusque signe de ralentissement dans l'économie chinoise, la capacité des *policy makers* à poursuivre avec un affaiblissement graduel du yuan s'est améliorée. Aux États-Unis la croissance de l'emploi se poursuit à un rythme élevé et la faiblesse des investissements devrait être compensée par la bonne évolution des consommations privées et du secteur immobilier. En définitive, bien que dans un contexte de croissance faible, le risque de développements très contraires (*tail risk*), comme un *hard landing* de l'économie chinoise ou une récession aux États-Unis semble se réduire ; ce risque avait énormément épouventé les investisseurs en début d'année.

Dans ce contexte, le rôle des banques centrales sera encore une fois crucial pour stabiliser les marchés et soutenir l'économie réelle. On attend pour les mois d'été des interventions expansives de la part de la Banque d'Angleterre, qui est déjà intervenue à titre de précaution, en protection des banques. Les interventions expansives récemment introduites par la BCE se poursuivront au cours de ces prochains mois pour favoriser l'amélioration des conditions de crédit, avec une impulsion positive sur l'économie réelle. Bien que de nouvelles initiatives ne soient pas imminentes, à l'avenir la BCE n'hésiterait pas à intervenir à nouveau si l'objectif d'inflation semblait être compromis ; on ne peut exclure d'ultérieures diminutions du taux sur les dépôts malgré la réticence de la BCE à pénaliser encore plus les profits bancaires. Il semble enfin improbable que le cycle de hausse des taux officiels américains puisse reprendre avant la fin de l'année, étant donné l'échéance électorale. En conclusion, le scénario demeure favorable à une prise de risque modérée dans les portefeuilles, en étant conscient que la « nouvelle normalité » de bas taux et une faible croissance limitent les attentes de rendement pour toutes les catégories d'actifs. Le profil de risque-rendement du secteur obligataire est généralement peu attrayant, mais une exposition dans ce secteur peut en tout état de cause protéger et diversifier au cours des éventuelles phases de volatilité accentuée.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

Au cours du premier semestre de l'année les marchés ont été caractérisés par des niveaux élevés de volatilité suite à des préoccupations récurrentes sur la croissance mondiale, des craintes de déflation et des situations spécifiques de vulnérabilité (comme celle relative aux souffrances du système bancaire italien) ; une incertitude ultérieure est arrivée du résultat du référendum sur la sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne.

Concernant le composant en actions, le compartiment est resté concentré sur un nombre restreint de fonds caractérisés par une exposition mondiale, avec une connotation de style *value* ; les positions en titres, bien que réduites au cours de la période en objet, ont diminué sensiblement la performance du compartiment. Fin juin l'exposition en actions montre une sous-pondération par rapport au benchmark.

Concernant le composant obligataire, le positionnement a fait l'objet de différentes modifications, mais a été caractérisé en moyenne par une sous-pondération de duration. Cette sous-pondération a eu une incidence négative sur la performance du fonds et a été seulement partiellement compensée par une contribution positive de l'allocation sur des titres d'obligations de société.

La sous-pondération relative aux marchés émergents de ce début d'année a progressivement été absorbée. La performance est négative au premier semestre et inférieure à celle du paramètre de référence.

Perspectives

En termes de perspectives, l'intention est de conserver une sous-pondération dans la duration. L'exposition en obligation de sociétés est destinée à perdurer, mais avec une diminution prévue en faveur des obligations émergentes. En ce qui concerne l'allocation au compartiment des actions, de manière compatible avec les développements du référendum anglais, nous augmenterons l'exposition aussi au moyen d'investissements sur des titres isolés.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY

Le compartiment a démarré l'année avec un niveau d'exposition en actions légèrement supérieur au paramètre de référence, mais avec une surpondération en titres technologiques, financiers et de téléphonie cotés en Chine, à Hong Kong, Taiwan et en Corée. Les marchés asiatiques ont enregistré des pertes consistantes à cause des craintes d'un ralentissement excessif de l'économie chinoise et des effets négatifs liés à la diminution continue du prix du pétrole et de l'appréciation du dollar. L'adoption de politiques expansives par la banque centrale chinoise, le rebond successif du prix du pétrole et la faiblesse du dollar ont contribué à stabiliser les marchés émergents. La récupération des marchés a été utilisée pour ramener l'exposition proche de la neutralité, en réduisant la surpondération sur la Corée. Plusieurs ventes ont été effectuées en avril sur des titres financiers, pétroliers, industriels, technologiques et de consommations discrétionnaires, en réduisant les surpondérations géographiques et en conservant une sous-pondération sur les Philippines, l'Indonésie et la Malaisie. En juin les marchés asiatiques ont enregistré une évolution stable, malgré les turbulences des bourses européennes liées à l'effet Brexit. La sous-pondération en actions a été légèrement réduite, alors que l'allocation par secteurs présente une plus importante exposition aux titres de la téléphonie, technologiques, services publics, financiers et pétroliers. Le compartiment a clôturé le premier semestre avec une performance légèrement positive.

Perspectives

Une exposition en actions sera maintenue proche de la neutralité au deuxième semestre, en privilégiant les titres à large capitalisation du secteur technologique, de la téléphonie, financier et des consommations de base.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Au premier semestre 2016, le secteur actions de la zone euros a été caractérisé par une forte volatilité : après un début difficile particulièrement influencé par l'évolution négative des secteurs bancaire et industriel (pénalisé par le ralentissement de l'économie chinoise), le récent résultat du référendum anglais a provoqué à nouveau une phase d'instabilité.

Le compartiment a commencé l'année avec une exposition en actions en ligne avec le benchmark de référence et caractérisée par une surpondération sur le secteur industriel et par une sous-pondération correspondante sur les consommations discrétionnaires et les services publics.

L'exposition sur le secteur bancaire a graduellement été abaissée au cours du semestre, ainsi que sur le secteur des assurances et des matières premières sans en utiliser les liquidités dégagées.

L'activité de gestion s'est concentrée sur la sélection des titres en investissant sur un nombre restreint de titres, certains d'entre eux ne rentrent pas dans le benchmark du compartiment, et en maintenant une préférence pour les secteurs industriel et pharmaceutique.

Au niveau géographique le compartiment a été caractérisé par une surpondération marquée sur le marché italien et hollandais, équilibré par la sous-pondération sur le marché espagnol et allemand.

Perspectives

Le deuxième semestre de l'année sera conditionné par l'évolution du résultat du référendum anglais. D'éventuelles faiblesses pourront représenter des opportunités de ramener le poids des actions en ligne avec le benchmark de référence, en privilégiant les secteurs industriel et financier.

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017

Le premier semestre de l'année a enregistré de larges variations de spread, avec deux pics de volatilité en février et en juin, à proximité de la date du référendum sur le Brexit.

L'activité d'ordre stratégique a été plutôt limitée. Les interventions de gestion avaient pour but de gérer les flux de remboursement en réduisant le profil de risque du produit et la volatilité prospective associée. Les interventions sur l'allocation du portefeuille se sont concrétisées par la vente d'émissions subordonnées, que ce soit industrielle ou financière, caractérisées par une durée plus élevée. En même temps, il a été procédé à une réduction des positions les plus concentrées par émetteur, afin de réduire les risques spécifiques avec une plus grande diversification. L'excès de liquidités s'étant créé suite à l'arrivée à échéance naturelle des émissions à plus court terme ou suite au rappel anticipé par l'émetteur, a été réinvesti sur des émissions de catégorie *investment grade*, avec une échéance en moyenne peu supérieure au mandat (1 – 3 ans de vie résiduelle) et ayant tendance à être concentrées sur les secteurs industriels. La marge de liquidité est minimale et la brève durée résiduelle du fonds suggère de limiter les mouvements sur les positions.

Perspectives

Au niveau prospectif, les flux de caisse en sortie du fonds continueront à être gérés au moyen de la vente des positions à plus longue *spread duration* associée à une réduction proportionnelle de la composante de titres d'état à rendements négatifs. Ceci dans le but de diminuer progressivement les éléments de volatilité à l'approche de la date d'échéance du mandat sans sacrifier excessivement le rendement à l'échéance du compartiment.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Au cours du premier semestre 2016, le compartiment a enregistré une performance négative, à cause de l'évolution défavorable des stratégies actionnaires à retour absolu, pénalisées par le contexte difficile du marché, qui a connu des rebonds de volatilité et une moindre attention envers les fondamentaux. Le composant *long bias* a contribué de manière importante à la performance négative du compartiment, alors que les stratégies *long short variable* biais et *market neutral* ont limité les pertes. Le poids de la composante neutre a été réduit au départ face à une augmentation de l'exposition à des stratégies à bêta plus élevé, dans le but de bénéficier d'une éventuelle récupération. Ensuite, les positions des fonds caractérisés par un profil de volatilité élevé ont été réduites, en augmentant le poids de fonds avec une gestion plus prudente des drawdowns.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (suite)

Perspectives

Le profil de risque actuel du portefeuille sera conservé au deuxième semestre et continuera à être caractérisé par une large diversification. Les stratégies moins sensibles à l'évolution des indices d'actions seront privilégiées.

EUROFUNDLUX - EURO CASH

Le compartiment a terminé le semestre en enregistrant une performance légèrement négative et inférieure à celles du benchmark. Le début 2016 s'est vu caractérisé par une forte aversion des investisseurs envers le risque. Le risque géopolitique, la faiblesse du marché des matières premières et les données pas très réconfortantes sur la croissance mondiale ont généré la diminution des rendements des obligations d'états allemands et l'élargissement des spreads de crédit, particulièrement sur le secteur financier et des matières premières.

Ensuite, l'annonce d'une nouvelle intervention expansionniste de la BCE avec l'extension du programme de quantitative easing aux obligations de sociétés non bancaires a provoqué un fort rétrécissement des spreads et a permis de récupérer les pertes enregistrées au cours des premiers mois de l'année.

L'aversion envers le risque s'est à nouveau fait sentir avec l'approche de la date du référendum pour la sortie de l'UE de la Grande Bretagne, en provoquant une nouvelle onde d'incertitude sur les marchés. Le résultat du référendum a ensuite provoqué un élargissement généralisé du spread.

Au cours du semestre, les flux provenant des titres arrivant à échéance, principalement financiers, ont été réinvestis dans des obligations d'état afin de diminuer le risque. Par rapport au début de l'année 2016, le portefeuille présente une exposition moins importante aux titres financiers et une plus importante exposition au compartiment des obligations d'état.

Perspectives

En perspective, on ne prévoit pas de modifier le positionnement du portefeuille de manière fondamentale : les liquidités présentes dans le compartiment seront graduellement investies en préservant la surexposition aux titres *corporate*, à brève échéance et la sous-pondération de duration.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

Le premier semestre de l'année a été caractérisé par de larges variations de spread, avec deux pics de volatilité en février et en juin, à proximité de la date du référendum sur le Brexit.

On a essayé, au cours du premier trimestre, de limiter la liquidité présente dans le compartiment, en privilégiant lors de la phase d'investissement les émissions Cross-Over, avec 1 à 2 ans de durée de vie résiduelle. Les investissements sur le segment financier se sont concentrés sur des émissions senior, de classe *investment grade*, rapportables à des émetteurs ayant un profil de crédit solide, conséquence de l'approche encore prudente envers le secteur et du poids déjà élevé au sein du portefeuille. Certains choix d'allocation résiduels ont recherché des rendements plus élevés sur des émissions subordonnées, avec une structure *callable* (avec une option de remboursement anticipé), dans les assurances ou l'industrie, caractérisées par une duration peu importante par rapport à l'échéance de l'option. Au cours du deuxième trimestre l'extra-rendement a été recherché avec un modeste allongement de la durée de vie moyenne résiduelle du produit plutôt que dans une moindre qualité du crédit des émetteurs.

Le profil de risque actuel est satisfaisant et en ligne avec la politique du mandat et restera quasi inchangé à court terme.

Perspectives

En perspective, on évaluera, une réduction graduelle de la composante investie sur le segment financier, en faveur du renforcement de positions spécifiques chaque positionnement sur un plan tactique sur des émissions *high yield* fondamentalement bullet, avec une durée de vie résiduelle limitée (2 à 3 ans) mais avec un risque de crédit plus prononcé et des conditions de liquidités quand même satisfaisantes.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

Au cours du premier semestre le compartiment a enregistré une performance marginalement négative, à cause de la sous-performance des obligations d'état italiennes par rapport aux titres allemands. En début d'année, le compartiment enregistrait une duration d'environ 2,5 ans, avec une exposition majoritaire envers les obligations d'état italiennes et les obligations de société *investment grade*, préférées aux obligations d'état allemandes. Le climat d'aversion envers le risque a généré une diminution des rendements obligataires et un élargissement des spreads des titres d'état périphériques et des crédits, avec des effets négatifs sur l'évaluation du compartiment. Le poids des *corporate bond* est resté stable à 20 %, dont 2,5 % constitué par des titres à haut rendement. Au mois de mars, le renforcement des mesures d'expansion adoptées par la BCE a ramené les rendements d'obligations d'état et les écarts de crédit à des niveaux extrêmement bas. L'exposition au risque de taux a été légèrement réduite au cours du mois, en amenant la duration à 2,3 ans. Au mois de mai les rendements des obligations d'état des pays ayant une qualité de crédit de haut niveau sont revenus près des minimums de l'an dernier, dans un contexte caractérisé par un ralentissement conjoncturel et par l'incertitude sur le résultat du référendum concernant l'appartenance de la Grande Bretagne à l'UE. Les obligations de société ont bénéficié de la contraction des différentiels, en anticipant le lancement du programme d'achat des obligations de société par la BCE. L'exposition aux obligations d'état italiennes a été réduite en amenant la duration à moins de 2 ans, pour atténuer les effets négatifs concernant le résultat incertain du référendum anglais et des élections espagnoles.

Perspectives

Une exposition réduite au risque de taux sera conservée, en relation avec le niveau actuel des rendements obligataires, en privilégiant les obligations de société et les titres d'état italiens aux titres d'état allemands.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER

Au cours du premier semestre, le compartiment a conservé une exposition toujours plus proche des maximums consentis par le benchmark de référence.

L'exposition à des fonds de gestion active de style « growth » a été ramenée à zéro pour augmenter le poids des compartiments caractérisés par un style de gestion « value », par un processus d'investissement solide et par un contrôle précis du risque qui ont démontré au cours du temps être en mesure de surperformer le benchmark de référence.

Le compartiment est resté concentré sur un nombre restreint de fonds avec une exposition mondiale et cohérents avec un horizon temporel à moyen-long terme.

Il a été choisi au cours du semestre de ne pas prendre de positionnements tactiques sur des pays ou des secteurs spécifiques.

Perspectives

Au cours du prochain semestre, au vu des incertitudes générées par le référendum anglais sur la sortie de l'UE de la Grande Bretagne, aucune modification fondamentale ne sera faite sur la configuration actuelle du portefeuille.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Pendant le premier semestre 2016, le compartiment a enregistré un rendement positif. Du point de vue des titres détenus dans le portefeuille, les principaux contributeurs à la performance ont été les sociétés pétrolières anglaises Royal Dutch Shell et BP, les sociétés de télécommunications AT&T, SingTel et 3M et les sociétés pharmaceutiques Johnson & Johnson, Merck et Pfizer. Au contraire, les principales sociétés ayant contribué négativement à la performance ont été Microsoft, Eli Lilly, Sky et les magasins de détail Next et CVS Health.

Le compartiment a en outre bénéficié de la couverture du risque de change qui a plus particulièrement protégé le portefeuille de la forte dépréciation de la livre sterling après le résultat du référendum anglais.

Le portefeuille en actions est majoritairement exposé aux titres appartenant à des secteurs non cycliques et défensifs, comme les biens de consommation, le secteur pharmaceutique et les télécommunications qui ont enregistré des performances positives lors de la récente turbulence qu'ont connue les marchés.

Le compartiment continue à utiliser des options call et profite en outre de la protection sur le marché des actions offerte par les put spread ; ces stratégies ont permis de réduire la volatilité du portefeuille. La volatilité implicite du marché augmente et après le mois de juin, l'overwriting sur les options call devrait permettre d'augmenter les rendements des mois à venir.

Perspectives

Le compartiment conservera son positionnement défensif. On commence actuellement à analyser des titres cycliques de haute qualité dans l'optique d'un investissement, titres qui sont actuellement sous pression à cause de la diminution des profits et de la concentration des multiples.

Les principaux objectifs de la gestion resteront la protection du capital et de saisir les opportunités d'investissement en utilisant les liquidités disponibles.

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

Le compartiment a clôturé le premier semestre avec une performance positive. En début d'année l'allocation du fonds était majoritairement composée d'obligations émergentes, d'obligations de société, d'obligations indexées sur l'inflation, d'obligations d'états périphériques et convertibles. Les tensions existant sur les marchés d'action, sur les devises émergentes et sur le crédit *high yield* ont pénalisé les actifs de risques, qui ont négativement contribué à la performance. À cause de la détérioration du contexte économique, le profil de risque a été réduit dans le portefeuille : l'exposition aux *corporate bond* (performantes et investment grade) a été réduite, face à une augmentation du poids des obligations d'état américaines et des liquidités. Ensuite l'intervention des banques centrales a permis de récupérer les pertes grâce à la réduction des écarts de crédit et à la bonne évolution des obligations des pays émergents. Depuis mars, l'augmentation temporaire des rendements a été exploitée pour augmenter le pourcentage investi dans les obligations d'état américaines (nominales et *inflation linked*), en prenant les profits sur les convertibles, la dette émergente et les *high yield*. En juin l'exposition aux titres périphériques a été réduite, majoritairement vulnérables au risque de Brexit et au résultat des élections espagnoles, alors que la part des *corporate investment grade* européennes et américaines a été augmentée. Suite au résultat du référendum, le pourcentage investi en obligations convertibles a été réduit. L'exposition au dollar est restée stable, à environ 30 %.

Perspectives

Au deuxième semestre, une allocation équilibrée entre les différents facteurs de risque sera maintenue, avec une préférence pour la dette émergente, les titres *inflation linked* et *corporate investment grade*.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

Au cours de la première moitié de 2016, le portefeuille a enregistré une performance positive, avec quatre mois consécutifs de bons rendements (de février à mai). En ce qui concerne le marché, le rendement du portefeuille a reflété un profil à basse volatilité, en ligne avec les attentes d'un portefeuille à courte durée caractérisé par des titres *high yield* de grande qualité.

Le scénario du marché a connu de grands changements au cours du semestre : un début d'année difficile en termes de rendements qui a été suivi par une tendance fortement à la hausse grâce aux politiques adoptées par les banques centrales jusqu'à la moitié du mois de juin, quand elle a commencé à osciller après le vote du Brexit.

Ces changements de marché se sont reflétés sur l'évolution du compartiment. Plus particulièrement, les secteurs de l'acier, des métaux/de l'extraction des métaux et la chimie ont enregistré les meilleures performances du marché et ont par conséquent plus contribué aux performances positives du portefeuille, avec le secteur des télécommunications. Pendant cette période, seul le secteur lié à l'environnement a eu un impact négatif.

Au niveau de la gestion, l'exposition du compartiment aux matières de base a été augmentée avec l'achat de titres à l'intérieur des secteurs de l'énergie et des métaux/de l'extraction des métaux ayant une note plutôt haute, afin de réduire la volatilité du portefeuille et de limiter l'exposition à des défauts potentiels dans le secteur. D'un point de vue régional, la majeure partie des contributeurs du compartiment ont été les titres américains, qui représentent la plus importante allocation du compartiment, suivis par les titres d'Europe Occidentale, de l'Europe périphérique et de ceux d'Amérique Latine. La livre sterling a enregistré une performance négative.

Perspectives

La décision de la Grande Bretagne de quitter l'Union Européenne a surpris de nombreux investisseurs ; en effet ce vote suscite de nombreuses incertitudes, à court comme à long terme.

La philosophie d'investissement est particulièrement importante dans ce contexte. Les titres de meilleure qualité et de brève durée détenus dans le portefeuille sont soigneusement positionnés afin d'absorber la volatilité économique. Après une observation attentive, à la lumière de l'incertitude économique générée par le Brexit, on continue à privilégier les États-Unis, malgré les frais de couverture du risque de change.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

En janvier les marchés financiers ont connu une phase de forte instabilité, qui a pénalisé les actifs risqués. Le compartiment a enregistré une performance négative, due à l'évolution de la composante en actions, des obligations convertibles et des actions de société à haut rendement, alors que la contribution des fonds en actions flexibles et des obligations de société a été positive. Pendant le mois, l'exposition au segment crossover a été réduite au profit des obligations *high yield* et des actions de société à court terme. En février, la composante *equity absolute return* a contribué négativement à la performance aux effets de la violente rotation sectorielle. La récupération successive des cotations, facilitée par les mesures d'expansion de la BCE et par une attitude plus prudente de la FED, a permis au fonds de réduire les pertes. Le pourcentage investi dans le compartiment en equity à court/long terme a été réduit, en augmentant le poids des fonds en action à l'empreinte défensive et du segment société investment grade. L'exposition au secteur crossover a encore été réduite, alors que le poids d'un fonds obligataire flexible a été augmenté. En considération de la réaction particulièrement négative des marchés suite au résultat du référendum anglais, les investissements en convertibles ont été annulés et le poids des titres de société à haut rendement a été réduit. Une partie des liquidités a été réinvestie dans des stratégies en actions flexibles.

Perspectives

Au cours du deuxième semestre, une allocation bien diversifiée entre les catégories d'actifs sera conservée, en concentrant le risque sur les obligations de société et sur les fonds en actions flexibles, afin de pouvoir gérer la phase actuelle du marché de manière dynamique.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Le compartiment a enregistré un rendement positif au cours du premier semestre 2016. En termes de contributions sectorielles, les rendements absolus les plus élevés depuis le début de l'année jusqu'à maintenant sont dus aux secteurs énergétique, de distribution du gaz et des télécommunications. Au contraire, les secteurs liés à l'environnement, la presse, l'édition et l'hôtellerie sont ceux dont le poids a été le plus négatif.

Après un début d'année faible, dans l'ensemble le marché high yield est remonté pour la cinquième fois consécutive en juin. L'augmentation des prix du pétrole a soutenu le marché, comme les politiques monétaires expansives et une solide prise de risque des investisseurs, avec une soif de rendement croissante.

Les obligations des marchés émergents libellées en devises fortes ont enregistré des rendements importants au cours de la première moitié de 2016, grâce à la réduction des différentiels comme aux rendements à la baisse des titres publics. L'année a commencé avec une forte vague de ventes, mais à partir de mi-février les différentiels des obligations émergentes ont récupéré grâce au soutien des politiques monétaires mondiales ayant conservé une orientation expansive comme à la stabilisation des prix des matières premières et à l'atténuation des risques concernant la stabilité financière provenant du ralentissement de la croissance chinoise.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (suite)

Perspectives

Alors que la croissance a été modeste aux Etats Unis, l'économie domestique pourrait connaître une nouvelle expansion au cours des mois à venir.

Les secteurs liés aux matières premières seront les secteurs le plus sous pression entre 2016 et 2017, même si les défauts, au-delà de ces secteurs, resteront bien en deçà des moyennes historiques grâce aux fondamentaux de crédit raisonnables.

Vu l'augmentation des risques politiques sur les marchés développés après le Brexit, il est prévu que les principaux taux de marché restent bas pendant une longue période, ce qui est généralement positif pour les actifs des marchés émergents.

Avec le début de la seconde moitié de l'année, on ne pourra exclure des pics de volatilité du marché, lesquels pourraient dépendre de différents facteurs, parmi lesquels les incertitudes quant à la croissance économique mondiale, les futures politiques monétaires, les élections de novembre et les événements géopolitiques.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Le portefeuille a connu un rendement positif au cours du premier semestre 2016.

La duration été le plus important pilote de la performance, grâce à la diminution des rendements des obligations d'état « core » au cours de la période. Par conséquent, l'exposition au dollar américain et au risque de taux en Euro ont soutenu la performance.

La sélection au niveau du crédit s'est elle aussi avérée gagnante, surtout pour certains titres liés à l'évolution des matières premières qui ont été le moteur des rendements. Plus spécifiquement, l'exposition aux titres américains sur le secteur énergétique a eu une contribution positive, grâce à la forte récupération des prix du pétrole. De la même manière, les titres liés aux matières premières ont eux aussi ajouté de la valeur. Par contre, l'exposition aux titres bancaires a soustrait de la valeur à cause des préoccupations des investisseurs sur la situation financière en Europe.

Le compartiment continue à générer et à distribuer un flux de rendement intéressant. Se focaliser sur les émetteurs en mesure de générer des rendements attrayants par rapport au niveau de risque intrinsèque s'est avéré un choix gagnant, car le revenu des coupons a favorisé la performance.

Perspectives

Le revenu reste le premier *driver* de performance du portefeuille à moyen et long terme. On continuera à agir pour atténuer la volatilité grâce à une gestion active et flexible pour atteindre l'objectif d'investissement du fonds : investir dans des titres en mesure de générer un revenu élevé et stable dans le temps, en explorant des opportunités de diversification et de valeur relative. La duration du portefeuille reste neutre par rapport au marché de référence. L'augmentation de la volatilité, conséquence du référendum du Brexit, et le climat d'incertitude constant en Europe soutiennent les actifs en dollars américains que les investisseurs perçoivent comme une bouée de sauvetage dans le contexte actuel du marché. Dans un tel scénario, les rendements obligataires devraient rester solides pendant toute l'année 2016. Le portefeuille est positif en ce qui concerne les titres investment grade qui resteront le choix préféré des investisseurs étant donné l'absence de rendements des actifs *risk free* au niveau mondial. Le portefeuille se focalise constamment sur le contrôle des pertes grâce à la couverture au moyen de dérivés afin d'atténuer les risques extrêmes du marché.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Au cours du premier semestre de l'année les marchés ont été caractérisés par des niveaux élevés de volatilité suite à des préoccupations récurrentes sur la croissance mondiale, des craintes de déflation et des situations spécifiques de vulnérabilité, comme celle relative aux souffrances du système bancaire italien. Les rendements des titres d'état ont baissé au cours du semestre et cette évolution s'est vue renforcée par le résultat du référendum sur la sortie de l'Union Européenne du Royaume Uni.

En ce qui concerne l'activité de gestion, l'effort a été focalisé sur la sélection précise des fonds inclus dans le portefeuille, avec des positionnements plus concentrés.

La performance du compartiment, même si elle est inférieure à son paramètre de référence, s'est avérée assez positive au cours du semestre.

Perspectives

En termes de perspectives, on considère comme étant toujours recommandable le profil de risque de rendement d'une position de sous-pondération de duration. L'opportunité de diminuer l'exposition au risque de taux d'intérêt au moyen de la réduction du niveau d'investissement sera évaluée.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Le début 2016 s'est vu caractérisé par une forte aversion des investisseurs envers le risque. Le risque géopolitique, la faiblesse du marché des matières premières et les données pas très réconfortantes sur la croissance mondiale ont généré une diminution des rendements des obligations d'états allemands et l'élargissement des spreads de crédit, particulièrement sur le secteur financier et des matières premières.

L'annonce d'une nouvelle intervention expansionniste de la BCE et en particulier l'extension du programme de quantitative easing aux obligations de société non bancaires ont néanmoins permis de récupérer les pertes.

L'aversion envers le risque s'est à nouveau fait sentir avec l'approche de la date du référendum sur la sortie de l'UE de la Grande Bretagne, en provoquant une nouvelle vague d'incertitude sur les marchés. Le résultat du référendum a ensuite provoqué un élargissement généralisé des spreads.

Le compartiment a clôturé le premier semestre en territoire positif avec une performance inférieure à celle du benchmark.

Perspectives

En perspective, on ne prévoit pas de modifications significatives dans la composition du portefeuille.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

L'évolution des marchés émergents en début d'année a été fortement influencée par l'incertitude générée par le ralentissement de l'économie chinoise, par la dépréciation du Yuan, la diminution du prix du pétrole et des matières premières en général.

Néanmoins, l'annonce de l'adoption de mesures expansionnistes supplémentaires par la BCE, le frein de la FED sur le rehaussement des taux provoqué par des données encore incertaines sur l'importance de la croissance économique des États-Unis et le redressement du prix du pétrole et des matières premières ont fait augmenter la tendance au risque des investisseurs et donné une bouffée d'oxygène aux marchés émergents.

Dans ce contexte le compartiment a clôturé la période en obtenant un résultat positif et en ligne avec le benchmark.

Des opérations de gestion normale ont été effectuées au cours du semestre sur le portefeuille ; elles n'en ont pas modifié la structure.

Perspectives

La perspective est que ce sont les fonds *hard currency* qui continueront à être privilégiés.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Le portefeuille a clôturé le premier semestre 2016 avec un rendement positif, grâce aux contributions en provenance de la majeure partie des catégories d'actifs qui ont formé la base *d'asset allocation* du portefeuille au cours de la période (crédit investment grade, crédit high yield et obligations d'état « core »). Les participations du secteur financier, à une partie du capital bancaire Additional Tier 1 et en partie certaines participations en actions, ont limité la performance.

En début d'année, les craintes concernant le secteur bancaire européen se sont à nouveau manifestées et par conséquent aussi sur les obligations du secteur financier. À cause de l'aversion croissante envers le risque, les obligations *high yield* elles aussi se sont vues affaiblies avec un effet négatif sur certaines obligations de société présentes dans le compartiment et sur l'exposition en actions. Néanmoins, l'énorme développement quant à l'élargissement au plan quantitatif annoncé par la BCE en mars a contribué à faire changer les avis : le plan de la BCE d'acheter les obligations de société a eu de fortes répercussions sur le marché européen des obligations de société, en réduisant les rendements et en augmentant les niveaux d'émissions. Le secteur des obligations *high yield* a profité de la recherche de rendements stables de la part des investisseurs, alors qu'était en cours le rebond des marchés des obligations investment grade. Entre mars et mai, le portefeuille a regagné une grande partie des pertes du début de l'année. Néanmoins, en juin le résultat surprise du référendum britannique a provoqué des turbulences supplémentaires sur certains segments du marché des obligations de société, avec une influence négative sur la performance du fonds.

Perspectives

L'effet global du référendum britannique sur les marchés financiers sera plus clair quand les négociations de sortie entre l'Angleterre et l'Union Européenne auront commencé. On continue actuellement à contrôler la situation de près et à évaluer les éventuelles opportunités offertes par la volatilité. Le portefeuille reste concentré sur des sociétés affirmées ayant une éventualité d'insolvabilité éloignée. On continue à détenir des participations significatives dans les secteurs financiers, des participations au niveau de la dette subordonnée dans d'autres secteurs, en particulier les assurances, télécommunications et services d'utilité publique. En ce qui concerne les actions, on privilégie surtout des titres en mesure de générer un fort cash-flow et de maintenir ou d'augmenter les dividendes.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Le compartiment a enregistré un rendement positif au cours du premier semestre 2016. En termes de contributions sectorielles, les rendements absolus les plus élevés depuis le début de l'année jusqu'à maintenant sont dus aux secteurs énergétique, de distribution du gaz et des télécommunications. Au contraire, les secteurs liés à l'environnement, la presse, l'édition et l'hôtellerie sont ceux dont le poids a été le plus négatif.

Après un début d'année faible, dans l'ensemble marché high yield est remonté pour la cinquième fois consécutive en juin. L'augmentation des prix du pétrole a soutenu le marché, comme les politiques monétaires expansives et une solide prise de risque des investisseurs, avec une soif de rendement croissante.

Les obligations des marchés émergents libellées en devises fortes ont enregistré des rendements importants au cours de la première moitié de 2016, grâce à la réduction des différentiels comme aux rendements à la baisse des titres publics. L'année a commencé avec une forte vague de ventes, mais à partir de mi-février les différentiels des obligations émergentes ont récupéré grâce au soutien des politiques monétaires mondiales ayant conservé une orientation expansive comme à la stabilisation des prix des matières premières et à l'atténuation des risques concernant la stabilité financière provenant du ralentissement de la croissance chinoise.

Perspectives

Alors que la croissance a été modeste aux Etats Unis, le gestionnaire pense que l'économie domestique pourrait connaître une nouvelle expansion au cours des mois à venir.

Les secteurs liés aux matières premières seront les secteurs le plus sous pression entre 2016 et 2017, même si les défauts, au-delà de ces secteurs, resteront bien en deçà des moyennes historiques grâce aux fondamentaux de crédit raisonnables.

Vu l'augmentation des risques politiques sur les marchés développés après le Brexit, il est prévu que les principaux taux de marché restent bas pendant une longue période, ce qui est généralement positif pour les actifs des marchés émergents.

Avec le début de la seconde moitié de l'année, on ne pourra exclure des pics de volatilité du marché, lesquels pourraient dépendre de différents facteurs, parmi lesquels les incertitudes quant à la croissance économique mondiale, les futures politiques monétaires, les élections de novembre et les événements géopolitiques.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Le compartiment a conservé une attitude prudente pendant tout le semestre. Au mois de février, après la baisse des marchés au cours de la première partie de l'année, l'exposition en actions a augmenté jusqu'à environ 15 %. L'action la plus importante a été l'investissement sur le compartiment en actions européen ; par contre sur le compartiment obligataire, l'investissement a majoritairement concerné les obligations d'état italiennes, avec une exposition oscillant entre 20 % et 30 %, pour être ensuite ramenée à zéro au cours de la dernière partie du semestre. L'exposition aux obligations d'état américain à court terme et au compartiment high yield est résiduelle. L'allocation en actions a été gérée de manière tactique : elle a été réduite à zéro avant le référendum sur l'appartenance de la Grande Bretagne à l'Union Européenne, alors qu'au cours des jours ayant suivi le référendum elle a graduellement été augmentée, pour arriver à 20 % à la fin du semestre. Le compartiment a clôturé le premier semestre avec une performance négative.

Perspectives

Au cours de la deuxième partie de l'année, le produit sera géré de manière tactique. En général, les éventuelles corrections des marchés seront exploitées pour augmenter le poids du compartiment en actions et des actifs risqués alors que les hausses seront exploitées pour réduire cette exposition.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 28 juillet 2016

Etat des actifs nets au 30 juin 2016

	Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	5.591.296.989,31	35.380.422,07	17.336.315,60
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	58.947.133,92	169.965,46	7.169.943,85
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.650.244.123,23	35.550.387,53	24.506.259,45
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	1.093.268,86	-	-
Avoirs en banque	309.974.725,61	6.558.774,07	3.208.322,38
A recevoir sur investissements vendus	33.924.279,98	-	1.402,24
A recevoir sur souscriptions	80.986.705,00	236.159,23	60.881,39
Remboursement fiscal à recevoir	219.559,65	-	-
A recevoir sur options et swaps	15.600,00	15.600,00	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	3.403.843,02	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	102.377,98	35.880,00	66.497,98
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	1.185.590,00	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	232.335.005,58	157.565,67	155.297,03
Total des actifs	6.313.485.078,91	42.554.366,50	27.998.660,47
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	213.580,75	66.600,00	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	292.240,54	-	-
Charges à payer	1.983.176,67	14.291,60	10.974,83
A payer pour investissements achetés	99.879.723,45	-	-
A payer sur rachats	26.440.933,60	997.535,16	336.334,75
Montant à payer sur options et swaps	228.459,20	-	-
Commission de gestion à payer	5 5.941.089,81	69.054,71	47.350,68
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	19.899.765,75	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	3.598.170,04	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swap	8.575.150,36	-	-
Commission de performance à payer	5 9.147.646,35	-	-
Autres passifs	165.416.904,03	-	-
Intérêts à payer	168.254,75	538,46	-
Total des passifs	341.785.095,30	1.148.019,93	394.660,26
Actifs nets en fin de période	5.971.699.983,61	41.406.346,57	27.604.000,21

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Etat des actifs nets au 30 juin 2016

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
125.647.958,57	433.021.830,95	223.535.024,62	451.788.903,60	193.737.564,98	39.003.361,17
(5.450.531,07)	(2.284.029,42)	(3.140.897,02)	(2.436.700,07)	(4.575.501,64)	2.385.812,29
120.197.427,50	430.737.801,53	220.394.127,60	449.352.203,53	189.162.063,34	41.389.173,46
-	-	-	-	-	3.000,00
7.134.713,74	16.885.829,95	6.843.845,78	47.620.247,43	13.946.307,22	3.606.267,31
1.825.672,03	-	-	-	-	1.677.523,85
286.837,71	85.259,93	152.882,23	56.780.064,99	1.356.020,50	543,00
110.482,54	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	7.282.825,29	11.479,00	2.803.733,48	3.999.188,89	268.855,34
129.555.133,52	454.991.716,70	227.402.334,61	556.556.249,43	208.463.579,95	46.945.362,96
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
46.053,97	147.468,00	48.355,11	95.241,59	67.701,28	12.355,36
-	-	2.000.880,00	50.038.000,00	-	510.759,25
524.512,75	1.015.757,62	161.954,20	1.531.719,77	192.084,86	432.236,45
-	-	-	-	-	-
232.971,29	226.657,97	252.501,30	130.139,94	117.419,34	34.205,56
-	-	-	-	-	-
-	295.000,00	-	-	-	226.050,00
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.399,14	9.362,87	223,76	13.130,32	6.392,97	3,55
806.937,15	1.694.246,46	2.463.914,37	51.808.231,62	383.598,45	1.215.610,17
128.748.196,37	453.297.470,24	224.938.420,24	504.748.017,81	208.079.981,50	45.729.752,79

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

Etat des actifs nets au 30 juin 2016

	EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	43.956.702,86	238.558.570,08	33.438.203,77
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1.739.705,10	(1.495.579,19)	3.029.377,00
<hr/>			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	45.696.407,96	237.062.990,89	36.467.580,77
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	1.090.268,86	-
Avoirs en banque	308.023,66	42.035.765,50	4.182.785,55
A recevoir sur investissements vendus	-	-	1.408.820,00
A recevoir sur souscriptions	135.517,21	19.524.941,89	22.728,14
Remboursement fiscal à recevoir	-	20.886,41	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	3.224.391,24	50.105,42
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	163.579.492,42	14.228,40
<hr/>			
Total des actifs	46.139.948,83	466.538.737,21	42.146.248,28
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	292.240,35	-
Charges à payer	12.058,17	82.257,44	12.279,32
A payer pour investissements achetés	-	5.831.513,37	500.220,00
A payer sur rachats	42.201,10	708.758,20	350.144,30
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	55.147,53	40.088,02
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swap	-	-	-
Commission de performance à payer	5	-	-
Autres passifs	-	163.315.877,64	-
Intérêts à payer	1.141,22	41.655,47	29,26
<hr/>			
Total des passifs	110.548,02	170.724.451,01	902.760,90
<hr/>			
Actifs nets en fin de période	46.029.400,81	295.814.286,20	41.243.487,38

Etat des actifs nets au 30 juin 2016

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.096.034.074,23	129.530.360,18	358.922.091,40	532.180.806,19	53.850.163,17	8.977.353,39
37.978.630,51	488.913,87	461,90	14.411.909,52	8.992.111,83	808.835,39
1.134.012.704,74	130.019.274,05	358.922.553,30	546.592.715,71	62.842.275,00	9.786.188,78
-	-	-	-	-	-
23.883.022,21	15.971.085,82	25.446.167,89	28.055.282,66	411.011,11	40.770,74
5.987.186,15	19.490.828,82	913.624,14	-	-	-
5.074,53	108.494,11	1.600.811,67	115.964,39	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.185.590,00	-	-
18.498.515,49	-	6.655.911,82	8.605.524,62	-	-
1.182.386.503,12	165.589.682,80	393.539.068,82	584.555.077,38	63.253.286,11	9.826.959,52
-	-	-	-	-	-
-	-	0,19	-	-	-
381.176,37	40.137,23	119.884,33	358.406,54	9.349,53	2.050,66
3.313.343,84	11.508.582,00	13.042.501,10	3.320.000,00	-	-
1.218.257,28	15.219.957,18	260.706,26	841.223,79	14.133,83	2.317,20
-	-	-	228.459,20	-	-
1.065.802,15	178.811,80	362.676,13	651.764,57	51.174,89	8.858,62
5.680.377,12	-	1.520.150,93	10.227.160,54	-	-
-	-	-	2.870.920,04	-	-
-	-	-	8.575.150,36	-	-
1.142.916,54	-	986.463,21	5.066.951,35	-	-
-	-	1.159.820,76	928.580,03	-	-
33.274,06	402,95	3.283,41	12.166,97	-	-
12.835.147,36	26.947.891,16	17.455.486,32	33.080.783,39	74.658,25	13.226,48
1.169.551.355,76	138.641.791,64	376.083.582,50	551.474.293,99	63.178.627,86	9.813.733,04

Etat des actifs nets au 30 juin 2016

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	7.695.855,62	980.545.140,10	518.606.925,34
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.306.615,24	(23.894.455,25)	22.784.456,44
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.002.470,86	956.650.684,85	541.391.381,78
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Avoirs en banque	80.236,34	32.635.117,93	25.647.329,39
A recevoir sur investissements vendus	-	987.146,96	1.632.075,79
A recevoir sur souscriptions	-	508.810,93	5.713,15
Remboursement fiscal à recevoir	-	88.190,70	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	129.346,36	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	11.721.643,92	8.579.744,26
Total des actifs	10.082.707,20	1.002.720.941,65	577.256.244,37
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	2.029,94	327.328,87	183.293,57
A payer pour investissements achetés	-	1.082.488,69	8.731.435,20
A payer sur rachats	1.372,41	2.180.165,91	409.560,58
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	10.047,46	511.230,43
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	2.472.077,16
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swap	-	-	-
Commission de performance à payer	5	11.493,12	1.939.822,13
Autres passifs	-	-	12.625,60
Intérêts à payer	-	41.104,40	1.149,51
Total des passifs	13.449,81	5.042.615,64	14.261.194,18
Actifs nets en fin de période	10.069.257,39	997.678.326,01	562.995.050,19

Etat des actifs nets au 30 juin 2016

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL
EUR

69.549.361,42
(41.910,82)
69.507.450,60
-
5.473.818,93
-
-
-
-
-
-
999,95
74.982.269,48
146.980,75
-
10.482,96
-
-
-
43.004,23
-
206.200,00
-
-
-
996,43
407.664,37
74.574.605,11

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2016

		Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		11.062.286,32	43.141,02	444.906,21
Intérêts sur obligations, nets		110.651.577,43	213.214,01	-
Intérêts bancaires		9.018,26	0,37	-
Intérêts sur swaps		20.976,62	-	-
Autres revenus		271.531,34	-	-
Total revenus		122.015.389,97	256.355,40	444.906,21
Charges				
Commission de gestion	5	36.398.731,63	376.604,06	281.677,38
Commission de banque dépositaire		764.006,86	4.903,30	3.492,45
Commission de performance	5	9.349.664,24	-	-
Frais d'administration		3.062.993,46	64.794,79	23.730,43
Frais professionnels		473.582,78	7.983,51	16.555,00
Frais de transaction	8	493.089,16	31.175,56	9.547,01
Taxe d'abonnement	7	1.287.653,46	7.805,31	6.895,38
Intérêts et charges bancaires		242.173,20	1.206,97	494,34
Charges sur options et swaps		5.081.529,84	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.729.592,04	12.992,84	9.231,88
Frais d'impression et de publication		128.463,53	557,03	432,38
Autres charges		284.556,68	3.398,38	5.217,59
Total charges		59.296.036,88	511.421,75	357.273,84
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		62.719.353,09	(255.066,35)	87.632,37
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(16.712.321,58)	(369.992,99)	102.373,52
Change		761.868,81	21.361,21	(17.884,87)
Contrats à terme		(5.694.374,66)	40.320,00	(92.828,40)
Contrats de change à terme		90.174.957,45	-	-
Options et swaps		5.060.336,98	(15.200,00)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		136.309.820,09	(578.578,13)	79.292,62
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(55.619.255,31)	(208.731,31)	(135.229,84)
Contrats à terme		(5.312.773,25)	35.880,00	72.878,72
Contrats de change à terme		(35.233.544,23)	-	-
Options et swaps		(5.328.893,81)	(51.000,00)	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		34.815.353,49	(802.429,44)	16.941,50
Souscriptions		1.016.985.950,21	16.462.220,77	3.376.532,81
Rachats		(1.038.002.698,36)	(9.170.540,01)	(4.428.077,80)
Distribution	12	(21.355.130,09)	-	-
Actifs nets en début de période		5.979.256.508,36	34.917.095,25	28.638.603,70
Actifs nets en fin de période		5.971.699.983,61	41.406.346,57	27.604.000,21

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2016

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
3.211.184,90	-	11.479,00	-	-	54.230,61
-	10.080.642,52	-	2.973.810,66	3.788.359,09	492.789,91
-	5,14	-	0,06	0,48	-
-	-	-	-	-	-
-	28.761,53	-	241.659,81	-	-
3.211.184,90	10.109.409,19	11.479,00	3.215.470,53	3.788.359,57	547.020,52
1.467.986,91	1.599.638,43	1.540.775,95	747.888,43	647.555,92	214.824,19
18.221,05	66.731,76	29.785,52	51.186,21	24.089,07	6.344,96
177.367,50	-	6.918,24	-	-	-
78.950,23	242.219,65	122.268,90	202.323,21	93.483,51	33.140,74
40.861,48	37.793,20	13.931,12	23.297,62	14.232,53	12.323,51
160.525,83	3.404,95	1.634,67	197,55	94,04	1.343,22
33.886,94	114.518,99	24.151,79	55.177,32	49.348,44	7.534,20
5.365,44	15.164,73	2.740,65	17.461,34	9.206,84	561,50
-	-	-	-	-	-
48.203,58	161.518,94	-	54.565,00	63.756,24	-
7.227,07	8.465,86	3.538,93	6.114,25	2.779,92	764,65
47.070,82	18.111,08	11.747,19	17.221,00	7.590,73	1.392,95
2.085.666,85	2.267.567,59	1.757.492,96	1.175.431,93	912.137,24	278.229,92
1.125.518,05	7.841.841,60	(1.746.013,96)	2.040.038,60	2.876.222,33	268.790,60
(5.268.194,86)	(1.410.384,83)	(1.722.670,68)	(1.755.298,01)	(1.018.492,15)	238.602,40
-	(255.439,65)	(1.413,39)	(55.221,40)	(2.302,01)	5.204,22
(1.159.085,00)	(1.127.400,00)	-	-	-	(327.830,00)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(18.600,00)
(5.301.761,81)	5.048.617,12	(3.470.098,03)	229.519,19	1.855.428,17	166.167,22
(16.182.277,08)	(2.762.100,47)	(6.130.807,82)	(524.315,22)	(131.660,19)	188.884,68
(325.000,00)	(711.400,00)	-	-	-	(368.120,00)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(12.400,00)
(21.809.038,89)	1.575.116,65	(9.600.905,85)	(294.796,03)	1.723.767,98	(25.468,10)
27.167.404,15	13.597.342,26	52.620.994,10	289.192.627,99	65.688.766,78	2.450.627,08
(26.274.193,28)	(116.126.877,61)	(39.747.536,40)	(140.566.932,23)	(32.583.174,72)	(5.940.018,57)
(4.909.461,20)	-	-	-	-	-
154.573.485,59	554.251.888,94	221.665.868,39	356.417.118,08	173.250.621,46	49.244.612,38
128.748.196,37	453.297.470,24	224.938.420,24	504.748.017,81	208.079.981,50	45.729.752,79

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2016

		EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		124.132,79	2.991.363,06	71.359,69
Intérêts sur obligations, nets		-	133.194,39	25.853,30
Intérêts bancaires		-	0,35	-
Intérêts sur swaps		-	-	-
Autres revenus		-	1.110,00	-
Total revenus		124.132,79	3.125.667,80	97.212,99
Charges				
Commission de gestion	5	409.457,67	2.425.561,85	244.345,84
Commission de banque dépositaire		6.408,20	30.706,31	5.302,24
Commission de performance	5	-	-	17.732,12
Frais d'administration		38.146,04	266.544,43	26.575,32
Frais professionnels		10.426,08	21.294,82	7.373,75
Frais de transaction	8	57,72	148.455,61	34,07
Taxe d'abonnement	7	2.412,41	52.495,20	5.039,10
Intérêts et charges bancaires		1.734,12	44.404,75	477,48
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	6.384,86	62.991,23	13.965,70
Frais d'impression et de publication		758,24	6.538,59	649,99
Autres charges		2.010,69	8.185,16	1.522,30
Total charges		477.796,03	3.067.177,95	323.017,91
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(353.663,24)	58.489,85	(225.804,92)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		1.338.559,76	(222.140,83)	507.932,39
Change		19.452,60	(281.908,28)	(45.605,33)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	2.431.001,76	(35.593,31)
Options et swaps		-	445.823,84	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		1.004.349,12	2.431.266,34	200.928,83
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(4.154.058,01)	340.726,57	699.488,10
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	2.618.238,22	44.630,77
Options et swaps		-	(2.892.797,66)	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(3.149.708,89)	2.497.433,47	945.047,70
Souscriptions		6.392.154,99	142.848.990,60	2.825.005,63
Rachats		(8.941.535,09)	(30.627.367,37)	(4.898.922,50)
Distribution	12	-	(452.406,49)	-
Actifs nets en début de période		51.728.489,80	181.547.635,99	42.372.356,55
Actifs nets en fin de période		46.029.400,81	295.814.286,20	41.243.487,38

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2016

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
0,03	-	-	-	-	-
33.543.509,88	-	7.887.494,55	15.877.988,59	-	-
1.079,43	-	1,36	7.929,47	-	-
-	-	-	20.976,62	-	-
-	-	-	-	-	-
33.544.589,34	-	7.887.495,91	15.906.894,68	-	-
6.598.738,37	1.064.534,43	1.901.410,58	4.201.883,75	307.724,97	53.548,59
156.403,18	18.000,18	41.260,67	74.308,75	8.012,92	1.267,64
1.142.916,53	0,10	986.463,21	5.066.951,31	-	-
532.472,93	74.880,64	151.046,49	285.518,95	29.798,90	7.737,89
69.087,00	10.170,85	20.363,70	52.081,53	7.825,51	5.372,89
669,64	956,07	158,33	21.565,35	33,41	30,51
299.559,20	14.717,53	85.778,45	136.904,14	261,16	58,52
47.355,45	1.974,83	6.823,84	21.278,55	687,56	114,25
-	-	-	5.081.529,84	-	-
408.286,87	47.506,59	108.964,82	188.600,10	-	-
23.969,84	2.142,20	4.670,76	20.806,15	969,92	153,72
45.028,01	7.320,89	14.513,93	18.786,57	2.298,84	335,96
9.324.487,02	1.242.204,31	3.321.454,78	15.170.214,99	357.613,19	68.619,97
24.220.102,32	(1.242.204,31)	4.566.041,13	736.679,69	(357.613,19)	(68.619,97)
5.004.703,84	(1.485.637,83)	(4.062.538,93)	(7.165.985,46)	1.014.972,55	289.498,90
596.895,56	(2.971,58)	(55.377,78)	82.630,12	-	-
-	-	-	(2.782.735,27)	-	-
27.901.797,91	-	2.545.565,53	28.601.709,42	-	-
-	-	-	4.257.298,61	-	-
57.723.499,63	(2.730.813,72)	2.993.689,95	23.729.597,11	657.359,36	220.878,93
(24.458.692,09)	33.267,13	5.744.686,89	22.577.128,45	1.919.760,45	10.786,97
-	-	-	(3.850.611,97)	-	-
(6.552.496,37)	-	(1.297.542,01)	(20.612.292,33)	-	-
-	-	-	(1.617.801,47)	-	-
26.712.311,17	(2.697.546,59)	7.440.834,83	20.226.019,79	2.577.119,81	231.665,90
101.892.550,06	20.679.119,59	107.162.885,33	33.337.258,93	5.264.076,91	281.010,10
(151.970.549,59)	(15.625.373,50)	(25.623.005,47)	(153.061.569,05)	(3.948.715,96)	(663.866,04)
-	-	-	(9.691.063,68)	-	-
1.192.917.044,12	136.285.592,14	287.102.867,81	660.663.648,00	59.286.147,10	9.964.923,08
1.169.551.355,76	138.641.791,64	376.083.582,50	551.474.293,99	63.178.627,86	9.813.733,04

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2016

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		21.695,74	4.039.348,92	(9.781,30)
Intérêts sur obligations, nets		-	21.176.616,88	14.425.910,27
Intérêts bancaires		-	1,54	0,06
Intérêts sur swaps		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
Total revenus		21.695,74	25.215.967,34	14.416.129,03
Charges				
Commission de gestion	5	58.854,72	8.845.693,30	3.269.613,54
Commission de banque dépositaire		1.226,10	138.090,43	73.042,53
Commission de performance	5	-	11.493,15	1.939.822,08
Frais d'administration		7.633,71	501.337,05	263.326,78
Frais professionnels		5.326,83	53.682,78	33.360,62
Frais de transaction	8	5,25	95.491,62	310,24
Taxe d'abonnement	7	103,64	249.010,26	139.640,88
Intérêts et charges bancaires		118,03	56.015,44	7.438,92
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	351.279,15	191.344,24
Frais d'impression et de publication		148,03	29.938,43	7.198,15
Autres charges		352,45	48.113,11	22.842,49
Total charges		73.768,76	10.380.144,72	5.947.940,47
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(52.073,02)	14.835.822,62	8.468.188,56
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		86.366,20	752.088,66	(1.704.681,01)
Change		(1.807,77)	1.155.671,88	(386.054,00)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	21.539.996,20	7.190.479,94
Options et swaps		-	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		32.485,41	38.283.579,36	13.567.933,49
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		625.014,84	(34.734.086,58)	1.764.433,15
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(7.562.787,62)	(1.871.294,89)
Options et swaps		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		657.500,25	(4.013.294,84)	13.461.071,75
Souscriptions		513.549,54	49.379.937,64	30.852.894,95
Rachats		(661.240,59)	(219.701.963,98)	(47.441.238,60)
Distribution	12	-	(6.302.198,72)	-
Actifs nets en début de période		9.559.448,19	1.178.315.845,91	566.122.322,09
Actifs nets en fin de période		10.069.257,39	997.678.326,01	562.995.050,19

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2016

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL
EUR

59.225,65
32.193,38
-
-
-
91.419,03

140.412,75
5.223,39
-
17.062,87
10.238,45
17.398,51
2.354,60
1.548,17
-
-
639,42
1.496,54
196.374,70
(104.955,67)

138.597,78
(13.360,72)
(244.815,99)
-
391.014,53
166.479,93

(101.473,93)
(166.400,00)
-
(754.894,68)
(856.288,68)

45.000.000,00
-
-
30.430.893,79
74.574.605,11

Etat des Variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2016

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	3.838.672,71	1.857.898,11	(1.036.971,34)	4.659.599,48
Classe AH	-	-	-	-
Classe B	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY				
Classe A	1.428.248,51	178.587,02	(234.496,43)	1.372.339,10
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	10.221,71	19.989,33	(8.528,42)	21.682,62
Classe D	16.026.820,99	3.139.541,45	(3.082.130,62)	16.084.231,82
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Classe B	4.843.657,79	1.431.579,13	(1.500.489,84)	4.774.747,08
Classe D	63.807.436,59	159.770,98	(12.829.484,05)	51.137.723,52
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	13.056.852,75	3.221.155,79	(2.514.708,10)	13.763.300,44
Classe B	2.794.727,34	919.781,92	(551.130,73)	3.163.378,53
Classe P	2.536.583,13	297.677,80	(283.564,60)	2.550.696,33
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	12.819.172,06	3.680.398,68	(2.942.604,93)	13.556.965,81
Classe B	16.476.086,21	19.895.871,77	(8.548.350,66)	27.823.607,32
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	15.206.259,93	5.730.619,08	(2.847.157,76)	18.089.721,25
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Classe A	2.230.373,36	191.666,35	(321.239,07)	2.100.800,64
Classe B	1.791.835,93	13.009,70	(167.085,55)	1.637.760,08
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER				
Classe A	1.716.991,89	275.603,89	(528.156,32)	1.464.439,46
Classe B	2.406.858,30	274.010,51	(251.029,16)	2.429.839,65
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	13.841.022,67	1.984.869,92	(1.918.133,29)	13.907.759,30
Classe B	366.941,51	6.641.107,45	(362.749,44)	6.645.299,52
Classe D	771.521,89	3.122.056,60	(287.628,52)	3.605.949,97
Classe P	50.000,00	-	-	50.000,00
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Classe D	3.950.171,82	263.061,75	(457.944,49)	3.755.289,08
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Classe A	107.309.305,67	9.057.478,27	(11.984.862,21)	104.381.921,73
Classe B	1.864.088,77	249.359,57	(1.737.270,83)	376.177,51
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	10.874.485,36	2.004.993,13	(1.464.641,32)	11.414.837,17
Classe B	461,51	31.739,33	(2.113,68)	30.087,16
Classe P	2.958.318,97	103.813,14	(148.472,34)	2.913.659,77
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Classe B	11.861,53	-	(1.336,20)	10.525,33
Classe D	28.082.436,42	10.333.335,46	(2.487.120,36)	35.928.651,52

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

Etat des Variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2016

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	1.901.161,66	487.084,96	(514.044,77)	1.874.201,85
Classe B	5.737.527,66	408.170,07	(5.257.049,32)	888.648,41
Classe D	63.760.320,03	2.678.762,13	(10.514.979,80)	55.924.102,36
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	5.331.743,55	467.955,27	(348.925,92)	5.450.772,90
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	934.464,88	25.958,89	(61.983,63)	898.440,14
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	838.020,99	44.404,99	(58.262,13)	824.163,85
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	60.836.019,78	1.880.239,17	(11.588.211,13)	51.128.047,82
Classe B	5.419.641,12	191.279,06	(2.519.128,18)	3.091.792,00
Classe D	44.570.737,46	2.720.085,24	(6.940.458,98)	40.350.363,72
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	59.693.991,51	2.703.463,23	(4.905.228,17)	57.492.226,57
Classe B	373.967,84	535.951,42	(91.258,14)	818.661,12
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	3.103.852,15	4.621.767,08	-	7.725.619,23

Statistiques

		30 juin 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Actifs nets	EUR	41.406.346,57	34.917.095,25	33.020.347,42
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	8,89	9,10	9,02
Classe AH	EUR	-	-	11,31
Classe B	EUR	-	-	10,54
Nombre d'actions				
Classe A		4.659.599,48	3.838.672,71	3.031.043,69
Classe AH		-	-	501.422,30
Classe B		-	-	1.864,39
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY				
Actifs nets	EUR	27.604.000,21	28.638.603,70	26.472.301,95
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	20,11	20,05	20,52
Classe B	EUR	22,39	22,27	22,67
Nombre d'actions				
Classe A		1.372.339,10	1.428.248,51	1.290.223,74
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	128.748.196,37	154.573.485,59	89.346.831,83
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,00	12,70	11,17
Classe D	EUR	7,99	9,64	8,75
Nombre d'actions				
Classe B		21.682,62	10.221,71	13.819,15
Classe D		16.084.231,82	16.026.820,99	10.190.499,39
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Actifs nets	EUR	453.297.470,24	554.251.888,94	740.434.592,70
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	8,66	8,63	8,59
Classe D	EUR	8,06	8,03	8,13
Nombre d'actions				
Classe B		4.774.747,08	4.843.657,79	7.410.139,54
Classe D		51.137.723,52	63.807.436,59	83.207.099,79
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	224.938.420,24	221.665.868,39	38.662.295,58
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,22	12,76	12,46
Classe B	EUR	10,15	10,57	10,26
Classe P	EUR	9,67	10,08	-

Statistiques

		30 juin 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Nombre d'actions				
Classe A		13.763.300,44	13.056.852,75	2.857.057,74
Classe B		3.163.378,53	2.794.727,34	297.637,92
Classe P		2.550.696,33	2.536.583,13	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Actifs nets	EUR	504.748.017,81	356.417.118,08	391.427.225,23
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,93	11,96	11,99
Classe B	EUR	12,33	12,33	12,32
Nombre d'actions				
Classe A		13.556.965,81	12.819.172,06	15.665.087,61
Classe B		27.823.607,32	16.476.086,21	16.530.010,17
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Actifs nets	EUR	208.079.981,50	173.250.621,46	173.420.717,64
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,50	11,39	11,52
Nombre d'actions				
Classe A		18.089.721,25	15.206.259,93	15.053.959,10
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Actifs nets	EUR	45.729.752,79	49.244.612,38	106.698.392,20
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,94	11,94	11,97
Classe B	EUR	12,61	12,62	12,61
Nombre d'actions				
Classe A		2.100.800,64	2.230.373,36	2.638.127,58
Classe B		1.637.760,08	1.791.835,93	5.958.021,86
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER				
Actifs nets	EUR	46.029.400,81	51.728.489,80	48.562.535,22
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,09	11,84	10,93
Classe B	EUR	12,26	13,04	11,98
Nombre d'actions				
Classe A		1.464.439,46	1.716.991,89	1.194.134,53
Classe B		2.429.839,65	2.406.858,30	2.963.348,20
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Actifs nets	EUR	295.814.286,20	181.547.635,99	301.868.086,27
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,18	12,16	12,68
Classe B	EUR	13,54	13,47	13,93
Classe D	EUR	9,97	10,10	-
Classe P	EUR	10,14	10,08	-

Statistiques

		30 juin 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Nombre d'actions				
Classe A		13.907.759,30	13.841.022,67	22.290.463,54
Classe B		6.645.299,52	366.941,51	1.377.900,24
Classe D		3.605.949,97	771.521,89	-
Classe P		50.000,00	50.000,00	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Actifs nets	EUR	41.243.487,38	42.372.356,55	42.679.294,46
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe D	EUR	10,98	10,73	11,06
Nombre d'actions				
Classe D		3.755.289,08	3.950.171,82	3.859.577,60
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Actifs nets	EUR	1.169.551.355,76	1.192.917.044,12	1.488.198.968,90
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,16	10,93	10,98
Classe B	EUR	11,30	11,05	11,07
Nombre d'actions				
Classe A		104.381.921,73	107.309.305,67	125.973.644,81
Classe B		376.177,51	1.864.088,77	9.461.534,42
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Actifs nets	EUR	138.641.791,64	136.285.592,14	4.436.399,75
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,64	9,84	-
Classe B	EUR	9,93	10,09	10,10
Classe P	EUR	9,72	9,89	-
Nombre d'actions				
Classe A		11.414.837,17	10.874.485,36	-
Classe B		30.087,16	461,51	439.204,83
Classe P		2.913.659,77	2.958.318,97	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Actifs nets	EUR	376.083.582,50	287.102.867,81	162.838.180,83
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,89	10,63	10,94
Classe D	EUR	10,46	10,22	10,53
Nombre d'actions				
Classe B		10.525,33	11.861,53	65.582,87
Classe D		35.928.651,52	28.082.436,42	15.400.740,58
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Actifs nets	EUR	551.474.293,99	660.663.648,00	948.475.194,24

Statistiques

		30 juin 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,76	9,37	-
Classe B	EUR	10,92	10,45	10,81
Classe D	EUR	9,36	9,14	9,82
Nombre d'actions				
Classe A		1.874.201,85	1.901.161,66	-
Classe B		888.648,41	5.737.527,66	7.082.399,52
Classe D		55.924.102,36	63.760.320,03	88.783.840,17
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	63.178.627,86	59.286.147,10	64.410.225,26
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,59	11,12	11,05
Nombre d'actions				
Classe B		5.450.772,90	5.331.743,55	5.828.521,99
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Actifs nets	EUR	9.813.733,04	9.964.923,08	12.960.316,04
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,92	10,66	10,86
Nombre d'actions				
Classe B		898.440,14	934.464,88	1.193.744,33
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Actifs nets	EUR	10.069.257,39	9.559.448,19	10.171.469,56
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	12,22	11,41	10,41
Nombre d'actions				
Classe B		824.163,85	838.020,99	977.426,50
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Actifs nets	EUR	997.678.326,01	1.178.315.845,91	756.396.137,50
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,96	10,96	10,98
Classe B	EUR	10,85	10,80	10,72
Classe D	EUR	10,01	10,16	10,48
Nombre d'actions				
Classe A		51.128.047,82	60.836.019,78	38.899.182,18
Classe B		3.091.792,00	5.419.641,12	5.046.312,18
Classe D		40.350.363,72	44.570.737,46	26.272.402,21
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Actifs nets	EUR	562.995.050,19	566.122.322,09	441.099.198,31
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,65	9,42	9,66
Classe B	EUR	9,97	9,73	9,97

Statistiques

		30 juin 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Nombre d'actions				
Classe A		57.492.226,57	59.693.991,51	45.489.146,22
Classe B		818.661,12	373.967,84	176.561,04
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Actifs nets	EUR	74.574.605,11	30.430.893,79	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,65	9,80	-
Nombre d'actions				
Classe B		7.725.619,23	3.103.852,15	-

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	200.325,00	0,48
258.642,50	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	277.916,80	0,67
704.858,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	778.364,82	1,88
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.492.330,63	6,03
250.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022	EUR	285.403,13	0,69
			4.034.340,38	9,75
Autriche				
250.000,00	REP OF AUSTRIA 3.9% 05-15/07/2020	EUR	294.296,88	0,71
			294.296,88	0,71
Belgique				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	254.284,43	0,61
			254.284,43	0,61
Espagne				
950.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	1.079.314,00	2,61
			1.079.314,00	2,61
France				
250.000,00	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75% 07-04/04/2017	EUR	257.278,00	0,62
250.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	256.763,75	0,62
900.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.419.258,51	3,43
			1.933.300,26	4,67
Irlande				
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.226.926,70	2,96
			1.226.926,70	2,96
Italie				
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	184.732,40	0,45
500.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 14-13/01/2017	USD	451.841,84	1,09
2.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 14-15/12/2016	EUR	2.015.252,00	4,87
200.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	213.674,44	0,52
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	895.990,80	2,16
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	603.296,05	1,46
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	575.752,50	1,39
200.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	261.157,27	0,63
			5.201.697,30	12,57
Mexique				
200.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	209.520,00	0,51
			209.520,00	0,51
Pays-Bas				
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	265.325,50	0,64
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	233.486,40	0,56
			498.811,90	1,20
Portugal				
200.000,00	PARPUBLICA 5.25% 10-28/09/2017 CV	EUR	206.600,00	0,50
			206.600,00	0,50
Suisse				
500.000,00	UBS AG JERSEY 12-22/02/2022 FRN	USD	460.458,89	1,11
			460.458,89	1,11
Supranational				
500.000,00	EFSS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	542.944,80	1,31
			542.944,80	1,31
			15.942.495,54	38,51
Instruments du marché monétaire				
Italie				
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/01/2017	EUR	1.000.899,90	2,41

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	1.000.253,30	2,42
			2.001.153,20	4,83
			2.001.153,20	4,83
Actions				
Italie				
180.000,00	FINMECCANICA SPA	EUR	1.615.500,00	3,90
			1.615.500,00	3,90
			1.615.500,00	3,90
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
6.500,00	AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	EUR	2.052.505,00	4,96
			2.052.505,00	4,96
Irlande				
150.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	2.058.903,00	4,97
80.000,00	AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	EUR	1.307.200,00	3,16
9.000,00	ISHARES JPM EMERG MKT BOND	USD	916.779,25	2,21
40.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	418.625,60	1,01
			4.701.507,85	11,35
Luxembourg				
200,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	444.481,67	1,07
40.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	747.905,97	1,81
115.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	1.628.208,59	3,93
23.000,00	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	798.526,52	1,93
55,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	348.113,89	0,84
9.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	2.039.580,00	4,93
30.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	634.800,00	1,53
4.500,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	443.353,15	1,07
15.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	2.152.256,15	5,20
			9.237.225,94	22,31
			15.991.238,79	38,62
Total du portefeuille-titres			35.550.387,53	85,86

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
13,00	EURO-BUND FUTURE 08/09/2016	EUR	2.169.960,00	35.880,00
				35.880,00
Total des contrats à terme				35.880,00
Options				
(20,00)	CALL EURO-BUND 10YR 6% 26/08/2016 164	EUR	3.280.000,00	(66.600,00)
				(66.600,00)
Total des options				(66.600,00)
Total des instruments financiers dérivés				(30.720,00)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	35.550.387,53	85,86
Total des instruments financiers dérivés	(30.720,00)	(0,07)
Avoirs en banque	6.558.774,07	15,84
Autres actifs et passifs	(672.095,03)	(1,63)
Total des actifs nets	41.406.346,57	100,00

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	25,97	22,31
Italie	24,81	21,30
Irlande	16,68	14,31
Allemagne	11,35	9,75
France	11,21	9,63
Espagne	3,04	2,61
Autres	6,94	5,95
	100,00	85,86

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	44,99	38,62
Gouvernements	42,66	36,64
Aéronautique & Défense	4,54	3,90
Banques	3,74	3,21
Télécommunications	2,07	1,78
Autres	2,00	1,71
	100,00	85,86

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	2.492.330,63	6,03
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	OPC de type ouvert	2.152.256,15	5,20
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	OPC de type ouvert	2.058.903,00	4,97
AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	OPC de type ouvert	2.052.505,00	4,96
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	2.039.580,00	4,93
ITALY BTPS 1.5% 14-15/12/2016	Gouvernements	2.015.252,00	4,87
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	1.628.208,59	3,93
FINMECCANICA SPA	Aéronautique & Défense	1.615.500,00	3,90
FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	Gouvernements	1.419.258,51	3,43
AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	OPC de type ouvert	1.307.200,00	3,16

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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									
Actions									
Bermudes									
34.000,00	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	31.413,70	0,11	99.000,00	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	92.158,76	0,33
70.000,00	COSCO PACIFIC LTD	HKD	62.644,00	0,23	24.000,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	220.072,31	0,80
12.000,00	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	16.491,49	0,06	180.000,00	CNOOC LTD	HKD	200.990,09	0,73
90.000,00	LI & FUNG LTD	HKD	39.069,80	0,14	40.000,00	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	32.035,84	0,12
			149.618,99	0,54	30.000,00	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	80.089,61	0,29
Chine									
10.000,00	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	21.612,59	0,08	100.000,00	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	136.732,69	0,50
600.000,00	BANK OF CHINA LTD-H	HKD	215.197,29	0,78	42.000,00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	76.147,81	0,28
100.000,00	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	96.339,67	0,35	7.000,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	107.494,18	0,39
800.000,00	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	475.430,48	1,71	14.641,00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	74.009,25	0,27
62.000,00	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	119.605,12	0,43	65.884,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	108.132,55	0,39
30.000,00	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	90.884,29	0,33	10.000,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	217.750,87	0,79
240.000,00	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	156.000,63	0,57	140.000,00	LENOVO GROUP LTD	HKD	75.887,80	0,27
110.000,00	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	123.465,67	0,45	20.000,00	LINK REIT	HKD	122.571,92	0,44
40.000,00	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H	HKD	66.207,41	0,24	22.000,00	MTR CORP	HKD	100.100,40	0,36
110.000,00	CHINA TELECOM CORP LTD -H	HKD	44.176,96	0,16	71.745,00	NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	65.371,49	0,24
30.000,00	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	28.135,83	0,10	80.000,00	PCCW LTD	HKD	48.285,91	0,17
36.000,00	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	26.826,54	0,10	21.000,00	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	173.185,07	0,63
60.000,00	HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	33.289,42	0,12	40.000,00	SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	HKD	81.343,18	0,29
700.000,00	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H	HKD	348.563,90	1,26	27.000,00	SHUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	291.613,23	1,06
40.000,00	JIANGXI COPPER CO LTD -H	HKD	40.068,02	0,15	5.000,00	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	50.839,49	0,18
90.000,00	PETROCHINA CO LTD-H	HKD	55.261,83	0,20	18.000,00	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	98.092,36	0,36
46.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO -H	HKD	182.337,34	0,66				4.849.260,39	17,56
40.000,00	SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	171.554,26	0,62	Iles Cayman				
90.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	76.154,77	0,28	10.000,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	702.873,10	2,55
200.000,00	ZJIN MINING GROUP CO LTD -H	HKD	60.125,24	0,22	2.000,00	BAIDU INC - SPON ADR	USD	296.154,19	1,07
			2.431.237,26	8,81	80.000,00	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	42.157,31	0,15
Corée du Sud									
300,00	AMOREPACIFIC CORP	KRW	100.491,39	0,36	57.360,00	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	322.241,58	1,17
4.000,00	HANA FINANCIAL GROUP	KRW	72.195,43	0,26	116.000,00	CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	181.499,30	0,66
1.500,00	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	38.834,16	0,14	30.639,00	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	HKD	4.054,21	0,01
750,00	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	61.424,34	0,22	42.000,00	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	88.237,85	0,32
1.000,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	195.626,34	0,71	57.360,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	562.924,08	2,04
2.100,00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	220.894,74	0,80	21.000,00	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	92.991,00	0,34
6.041,00	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	152.880,90	0,55	5.700,00	FU JI FOOD + CATERING SERVIC	HKD	456,51	0,00
3.000,00	KIA MOTORS CORP	KRW	100.607,83	0,36	17.000,00	HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	127.667,48	0,46
4.000,00	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	187.552,87	0,68	29.478,00	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	38.253,12	0,14
1.500,00	KT CORP	KRW	34.525,72	0,13	2.400,00	HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCT	HKD	1.075,29	0,00
2.000,00	KT&G CORP	KRW	211.928,53	0,77	3.400,00	QINQIN FOODSTUFFS GRP (KY) CO LTD	HKD	4.341,09	0,02
1.200,00	LG CHEM LTD	KRW	242.204,04	0,88	30.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	90.361,97	0,33
3.000,00	LG CORP	KRW	148.349,97	0,54	50.000,00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	56.643,08	0,21
4.000,00	LG DISPLAY CO LTD	KRW	81.976,75	0,30	67.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.369.497,47	4,96
1.500,00	LG ELECTRONICS INC	KRW	62.763,45	0,23	50.000,00	TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	42.424,28	0,15
340,00	NAVER CORP	KRW	187.397,61	0,68	90.000,00	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	57.455,59	0,21
220,00	NHN ENTERTAINMENT CORP	KRW	11.015,63	0,04				4.081.308,50	14,79
1.000,00	POSCO	KRW	156.423,44	0,57	Indonésie				
750,00	SAMSUNG C+T CORP	KRW	71.613,21	0,26	240.000,00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	121.533,84	0,44
1.000,00	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	38.892,38	0,14	160.000,00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	145.895,36	0,53
1.200,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.327.464,44	4,80	250.000,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	184.764,29	0,67
300,00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	275.507,09	0,99	30.000,00	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	34.643,30	0,13
800,00	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	163.642,98	0,59	250.000,00	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	124.031,58	0,45
500,00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	41.919,93	0,15	380.000,00	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	IDR	60.849,04	0,22
8.000,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	235.993,68	0,85	723.000,00	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	196.913,57	0,71
589,00	SK HOLDINGS CO LTD	KRW	92.590,64	0,34	30.000,00	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	30.383,46	0,11
6.000,00	SK HYNIX INC	KRW	150.911,75	0,55				899.014,44	3,26
1.100,00	SK INNOVATION CO LTD	KRW	119.976,39	0,43	Malaisie				
850,00	SK TELECOM	KRW	142.197,84	0,52	23.000,00	AMMB HOLDINGS BHD	MYR	22.760,35	0,08
			4.927.803,47	17,84	60.000,00	AXIATA GROUP BERHAD	MYR	75.288,35	0,27
Hong Kong									
150.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	806.989,85	2,92	50.000,00	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	48.698,95	0,18
14.000,00	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	71.175,29	0,26	78.000,00	GENTING BHD	MYR	142.553,07	0,52
70.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	188.500,76	0,68	50.000,00	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	49.590,46	0,18
24.000,00	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	57.385,94	0,21	50.750,00	IOI CORP BHD	MYR	49.090,10	0,18
84.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	864.340,97	3,12	23.583,00	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	12.351,94	0,04
91.916,00	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	261.387,18	0,95	60.000,00	MALAYAN BANKING BHD	MYR	108.853,85	0,39
20.000,00	CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	HKD	39.232,30	0,14	21.866,00	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	94.545,14	0,34
80.000,00	CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	HKD	107.343,29	0,39	45.000,00	SIME DARBY BERHAD	MYR	76.124,14	0,28
					70.812,00	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	222.532,84	0,81
								902.389,19	3,27
					Philippines				
					160.000,00	AYALA LAND INC	PHP	118.906,47	0,43
					27.806,00	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	51.820,92	0,19
					1.800,00	PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	74.125,01	0,27
								244.852,40	0,89

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

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Singapour				
80.000,00	CAPITALAND LTD	SGD	164.236,99	0,59
25.000,00	COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	45.974,32	0,17
24.000,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	252.935,67	0,92
30.700,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	112.912,93	0,41
13.899,00	KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	4.600,78	0,02
9.396,00	KEPPEL REIT	SGD	6.597,43	0,02
35.000,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	203.390,40	0,74
21.800,00	SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SGD	41.110,07	0,15
9.067,00	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	64.634,36	0,23
8.000,00	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	40.765,01	0,15
15.000,00	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	31.596,90	0,11
105.670,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	291.839,71	1,06
15.000,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	184.766,62	0,67
11.700,00	UOL GROUP LTD	SGD	42.719,00	0,15
15.000,00	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	32.700,28	0,12
			1.520.780,47	5,51
Taiwan				
100.838,00	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	TWD	102.929,02	0,37
5.753,00	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	42.540,10	0,15
9.000,00	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	59.531,35	0,22
104.337,00	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	101.705,87	0,37
106.597,00	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	23.067,77	0,08
35.077,00	CHINA STEEL CORP	TWD	20.417,77	0,07
30.417,00	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	98.692,00	0,36
92.074,00	COMPAL ELECTRONICS	TWD	51.928,01	0,19
244.042,00	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	114.526,00	0,41
20.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	86.894,89	0,31
63.266,00	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	29.778,08	0,11
13.322,00	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	30.053,43	0,11
43.796,00	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	94.897,26	0,34
108.890,00	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	114.180,67	0,41
124.177,00	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	285.321,66	1,03
1.000,00	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	82.020,97	0,30
17.001,00	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	20.881,07	0,08
9.989,00	MEDIATEK INC	TWD	67.881,51	0,25
103.530,00	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	70.066,77	0,25
31.892,00	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	54.181,52	0,20
10.000,00	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	69.905,82	0,25
27.896,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	47.392,69	0,17
50.348,00	SILICONWARE PRECISION INDS	TWD	68.639,57	0,25
25.604,00	TAIWAN CEMENT	TWD	22.854,70	0,08
190.112,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	860.404,20	3,13
74.397,00	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	131.573,61	0,48
122.798,00	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	43.092,48	0,16
			2.795.358,79	10,13
Thaïlande				
30.000,00	ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	121.178,50	0,44
25.000,00	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	103.538,59	0,38
40.000,00	BANPU PUBLIC CO LTD-FOR REG	THB	15.032,27	0,05
23.000,00	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	101.429,47	0,37
26.000,00	PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	55.169,45	0,20
32.000,00	PTT PCL/FOREIGN	THB	256.059,88	0,93
7.000,00	SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	85.182,86	0,31
2.000,00	SIAM CITY CEMENT PCL-FOR	THB	15.134,53	0,05
			752.725,55	2,73
			23.554.349,45	85,33
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
2.000,00	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	EUR	222.720,00	0,81
7.000,00	LYXOR ETF KOREA	EUR	295.120,00	1,07
			517.840,00	1,88
Irlande				
14.000,00	ISHARES MSCI TAIWAN	EUR	434.070,00	1,57
			434.070,00	1,57
			951.910,00	3,45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total du portefeuille-titres			24.506.259,45	88,78

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
26,00	H-SHARES INDEX HANG SENG CHIN 28/07/2016	HKD	1.316.545,47	37.676,94
50,00	MSCI TAIWAN INDEX 28/07/2016	USD	1.429.793,75	28.821,04
				66.497,98
Total des contrats à terme				66.497,98

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	24.506.259,45	88,78
Total des instruments financiers dérivés	66.497,98	0,24
Avoirs en banque	3.208.322,38	11,62
Autres actifs et passifs	(177.079,60)	(0,64)
Total des actifs nets	27.604.000,21	100,00

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Corée du Sud	20,11	17,84
Hong Kong	19,79	17,56
Iles Cayman	16,65	14,79
Taiwan	11,41	10,13
Chine	9,92	8,81
Singapour	6,21	5,51
Malaisie	3,68	3,27
Indonésie	3,67	3,26
Thaïlande	3,07	2,73
France	2,11	1,88
Autres	3,38	3,00
	100,00	88,78

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	14,09	12,51
Banques	11,58	10,28
Internet	10,47	9,30
Energie	9,23	8,22
Télécommunications	8,83	7,83
Services financiers	8,63	7,65
Immobilier	7,30	6,47
Assurances	5,98	5,30
OPC de type ouvert	3,88	3,45
Accessoires & Equipements automobiles	3,01	2,66
Alimentation	2,34	2,09
Commerce & Distribution	2,24	1,98
Autres	12,42	11,04
	100,00	88,78

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	1.369.497,47	4,96
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Appareils électriques & électroniques	1.327.464,44	4,80
CHINA MOBILE LTD	Télécommunications	864.340,97	3,12
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	860.404,20	3,13
AIA GROUP LTD	Assurances	806.989,85	2,92
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Internet	702.873,10	2,55
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	Services financiers	562.924,08	2,04
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Banques	475.430,48	1,71
ISHARES MSCI TAIWAN	OPC de type ouvert	434.070,00	1,57
INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	Banques	348.563,90	1,26

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

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	3.810.000,00	2,96
100.000,00	BAYER AG-REG	EUR	8.911.000,00	6,92
60.000,00	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	3.223.800,00	2,50
25.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.631.000,00	1,27
9.500,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.416.450,00	1,10
105.000,00	SAP SE	EUR	7.110.600,00	5,52
			26.102.850,00	20,27
Belgique				
53.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	6.063.200,00	4,71
			6.063.200,00	4,71
Espagne				
700.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2.433.200,00	1,89
70.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.086.700,00	1,62
			4.519.900,00	3,51
France				
125.000,00	BNP PARIBAS	EUR	4.938.750,00	3,84
100.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.438.000,00	2,67
120.000,00	DANONE GROUPE	EUR	7.363.200,00	5,71
27.000,00	LOREAL	EUR	4.590.000,00	3,57
29.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.936.750,00	3,06
95.000,00	SANOFI	EUR	7.058.500,00	5,48
120.000,00	TOTAL SA	EUR	5.154.000,00	4,00
63.000,00	VINCI SA	EUR	3.938.760,00	3,06
			40.417.960,00	31,39
Italie				
1.150.000,00	ENEL SPA	EUR	4.485.000,00	3,48
1.010.000,00	FINMECCANICA SPA	EUR	9.064.750,00	7,04
2.700.000,00	INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	4.233.600,00	3,29
125.000,00	SPACE2 SPA	EUR	1.218.750,00	0,95
			19.002.100,00	14,76
Pays-Bas				
22.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.899.920,00	1,48
530.000,00	ING GROEP NV	EUR	4.776.360,00	3,71
2.400.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.675.200,00	5,96
275.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	6.043.125,00	4,69
			20.394.605,00	15,84
Royaume-Uni				
150.000,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	EUR	3.676.500,00	2,86
			3.676.500,00	2,86
			120.177.115,00	93,34
Warrants				
Italie				
31.250,00	SPACE2 SPA CW 22/06/2020 SPACE2 SPA	EUR	20.312,50	0,02
			20.312,50	0,02
			20.312,50	0,02
Total du portefeuille-titres			120.197.427,50	93,36

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	120.197.427,50	93,36
Avoirs en banque	7.134.713,74	5,54
Autres actifs et passifs	1.416.055,13	1,10
Total des actifs nets	128.748.196,37	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	33,62	31,39
Allemagne	21,72	20,27
Pays-Bas	16,97	15,84
Italie	15,83	14,78
Belgique	5,04	4,71
Espagne	3,76	3,51
Royaume-Uni	3,06	2,86
	100,00	93,36

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	18,45	17,24
Banques	13,62	12,73
Alimentation	11,17	10,42
Energie	11,08	10,34
Aéronautique & Défense	7,54	7,04
Appareils électriques & électroniques	6,61	6,17
Télécommunications	6,39	5,96
Matériaux de construction	6,14	5,73
Logiciels	5,92	5,52
Assurances	4,35	4,06
Textile	3,28	3,06
Accessoires & Equipements automobiles	2,68	2,50
Autres	2,77	2,59
	100,00	93,36

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FINMECCANICA SPA	Aéronautique & Défense	9.064.750,00	7,04
BAYER AG-REG	Cosmétiques	8.911.000,00	6,92
KONINKLIJKE KPN NV	Télécommunications	7.675.200,00	5,96
DANONE GROUPE	Alimentation	7.363.200,00	5,71
SAP SE	Logiciels	7.110.600,00	5,52
SANOFI	Cosmétiques	7.058.500,00	5,48
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Alimentation	6.063.200,00	4,71
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	Appareils électriques & électroniques	6.043.125,00	4,69
TOTAL SA	Energie	5.154.000,00	4,00
BNP PARIBAS	Banques	4.938.750,00	3,84

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

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
Contrats à terme				
(100,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2016	EUR	16.692.000,00	(295.000,00)
				(295.000,00)
Total des contrats à terme				(295.000,00)

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	430.737.801,53	95,02
Total des instruments financiers dérivés	(295.000,00)	(0,07)
Avoirs en banque	16.885.829,95	3,73
Autres actifs et passifs	5.968.838,76	1,32
Total des actifs nets	453.297.470,24	100,00

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	54,48	51,77
Espagne	9,46	9,00
Royaume-Uni	7,12	6,76
Irlande	6,64	6,31
Etats-Unis	6,28	5,96
Luxembourg	3,94	3,74
Pays-Bas	3,00	2,85
France	2,68	2,55
Autres	6,40	6,08
	100,00	95,02

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	40,12	38,12
Gouvernements	16,88	16,03
Energie	14,51	13,80
Accessoires & Equipements automobiles	9,43	8,96
Télécommunications	8,78	8,35
Assurances	4,20	3,99
Métal	2,52	2,39
Autres	3,56	3,38
	100,00	95,02

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 4.75% 12-01/06/2017	Gouvernements	31.362.531,00	6,91
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Gouvernements	20.964.050,00	4,62
ITALY BTPS 4.75% 12-01/05/2017	Gouvernements	15.620.700,00	3,45
UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	Banques	13.688.844,00	3,02
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banques	12.431.040,00	2,74
UNIONE DI BANCHE 2.75% 13-28/04/2017	Banques	12.249.696,00	2,70
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Télécommunications	11.534.568,00	2,54
SANTANDER INTL 4% 12-27/03/2017	Banques	11.317.900,00	2,50
EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	Energie	11.041.462,95	2,44
CITIGROUP INC 05-30/11/2017 FRN	Banques	10.980.640,00	2,42

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
Irlande				
40.000,00	MAN GLG EU MIDC EUR-IN EUR	EUR	4.179.600,00	1,86
			4.179.600,00	1,86
Luxembourg				
60.000,00	DB PLAT CHILTON EURO EQ-I1CE	EUR	6.255.600,00	2,78
50.000,00	SISF EUROPEAN EQ AB RE-C EUR	EUR	5.206.015,00	2,31
			11.461.615,00	5,09
Royaume-Uni				
4.000.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	4.270.400,00	1,90
			4.270.400,00	1,90
			19.911.615,00	8,85
Instruments du marché monétaire				
Italie				
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 15-30/08/2017	EUR	2.003.022,60	0,89
			2.003.022,60	0,89
			2.003.022,60	0,89
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	2.000.600,00	0,89
			2.000.600,00	0,89
			2.000.600,00	0,89
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
2.500.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	18.054.500,00	8,03
15.000.000,00	BNY MELLON ABS RET EQTY-EURTH	EUR	17.302.500,00	7,69
120.000,00	LAZARD EURO ALTERN -EURINSAC	EUR	11.940.816,00	5,31
23.400,00	MARSHALL WCE-MW DEV EU-G EUR	EUR	3.030.300,00	1,35
10.500.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	15.957.900,00	7,09
			66.286.016,00	29,47
Luxembourg				
325.000,00	ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	5.872.750,00	2,61
2.600.000,00	HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	EUR	17.967.560,00	7,98
950.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	14.858.000,00	6,60
115.000,00	JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	EUR	13.783.900,00	6,13
37.300,00	JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR	EUR	3.905.310,00	1,74
63.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	EUR	8.700.930,00	3,87
105.000,00	NORDEA 1-STABLE EQTY L/S-BIEUR	EUR	13.580.700,00	6,04
80.000,00	RWC FD-EUR ABSOLUTE ALPHA-BEUR	EUR	9.718.280,00	4,32
80.000,00	RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	EUR	10.844.304,00	4,82
46.000,00	SCHRODER GAIA SICAV	EUR	7.255.580,00	3,23
38.000,00	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	EUR	4.423.960,00	1,97
			110.911.274,00	49,31
Royaume-Uni				
13.000.000,00	THREAD UK ABS ALPHA-INAEURH	EUR	19.281.600,00	8,57
			19.281.600,00	8,57
			196.478.890,00	87,35
Total du portefeuille-titres			220.394.127,60	97,98
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			220.394.127,60	97,98
Avois en banque			6.843.845,78	3,04
Autres actifs et passifs			(2.299.553,14)	(1,02)
Total des actifs nets			224.938.420,24	100,00

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	55,52	54,40
Irlande	31,97	31,33
Royaume-Uni	10,69	10,47
Italie	1,82	1,78
	100,00	97,98

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	98,18	96,20
Gouvernements	1,82	1,78
	100,00	97,98

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
THREAD UK ABS ALPHA-INAEURH	OPC de type ouvert	19.281.600,00	8,57
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	OPC de type ouvert	18.054.500,00	8,03
HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	OPC de type ouvert	17.967.560,00	7,98
BNY MELLON ABS RET EQTY-EURTH	OPC de type ouvert	17.302.500,00	7,69
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	OPC de type ouvert	15.957.900,00	7,09
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	OPC de type ouvert	14.858.000,00	6,60
JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	OPC de type ouvert	13.783.900,00	6,13
NORDEA 1-STABLE EQTY L/S-BIEUR	OPC de type ouvert	13.580.700,00	6,04
LAZARD EURO ALTERN -EURINSAC	OPC de type ouvert	11.940.816,00	5,31
RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	OPC de type ouvert	10.844.304,00	4,82

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
3.000.000,00	DAIMLER AG 16-09/03/2018 FRN	EUR	3.008.526,00	0,60
			3.008.526,00	0,60
Belgique				
1.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1.508.985,00	0,30
			1.508.985,00	0,30
Danemark				
5.000.000,00	DANSKE BANK A/S 14-02/06/2017 FRN	EUR	5.006.190,00	0,99
			5.006.190,00	0,99
Etats-Unis				
4.000.000,00	BANK OF AMER CRP 07-23/05/2017 FRN	EUR	3.995.840,00	0,79
5.000.000,00	CITIGROUP INC 07-31/05/2017 FRN	EUR	4.985.000,00	1,00
3.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 07-30/01/2017 FRN	EUR	3.001.590,00	0,59
3.000.000,00	MORGAN STANLEY 07-16/01/2017 FRN	EUR	3.003.000,00	0,59
			14.985.430,00	2,97
France				
4.000.000,00	ALSTOM 4.125% 10-01/02/2017	EUR	4.093.800,00	0,81
3.000.000,00	RCI BANQUE 14-13/06/2017 FRN	EUR	3.009.516,00	0,60
5.000.000,00	RCI BANQUE 14-27/11/2017 FRN	EUR	5.011.950,00	0,99
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	3.021.030,00	0,60
			15.136.296,00	3,00
Irlande				
1.500.000,00	CATERPILLAR INTL 14-27/09/2017 FRN	EUR	1.500.345,00	0,30
4.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	4.508.766,00	0,89
4.000.000,00	GE CAP EUR FUND 4.125% 06-27/10/2016	EUR	4.052.880,00	0,80
			10.061.991,00	1,99
Italie				
4.000.000,00	CAMPARI SPA 5.375% 09-14/10/2016	EUR	4.052.192,00	0,80
6.000.000,00	INTESA SANPAOLO SPA 07-18/05/2017 FRN	EUR	5.988.564,00	1,19
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.75% 09-23/11/2016	EUR	2.027.564,00	0,40
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.125% 12-19/09/2016	EUR	5.043.450,00	1,00
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 12-28/02/2017	EUR	4.127.760,00	0,82
20.000.000,00	ITALY BTPS 2.75% 13-15/11/2016	EUR	20.219.000,00	4,01
20.000.000,00	ITALY BTPS 4% 07-01/02/2017	EUR	20.489.800,00	4,06
20.000.000,00	ITALY BTPS 4.75% 11-15/09/2016	EUR	20.202.840,00	4,00
20.000.000,00	ITALY BTPS 4.75% 12-01/06/2017	EUR	20.908.354,00	4,14
30.000.000,00	ITALY CCTS 09-01/07/2016 FRN	EUR	30.000.000,00	5,95
7.000.000,00	MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	EUR	7.085.232,00	1,40
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 7% 11-20/01/2017	EUR	2.075.060,00	0,41
3.500.000,00	UNICREDIT SPA 10-30/07/2016 FRN	EUR	3.505.267,50	0,69
4.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-10/04/2017 FRN	EUR	4.014.304,00	0,80
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 2.25% 13-16/12/2016	EUR	5.047.025,00	1,00
4.000.000,00	UNICREDIT SPA 4.875% 12-07/03/2017	EUR	4.127.856,00	0,82
			158.914.268,50	31,49
Jersey				
1.000.000,00	HEATHROW FUNDG LTD 4.375% 12-25/01/2017	EUR	1.023.914,00	0,20
			1.023.914,00	0,20
Luxembourg				
4.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.75% 12-17/10/2016	EUR	4.074.000,00	0,81
			4.074.000,00	0,81
Pays-Bas				
4.000.000,00	EDP FINANCE BV 4.75% 09-26/09/2016	EUR	4.040.040,00	0,80
7.148.000,00	ENEL FIN INTL SA 4% 09-14/09/2016	EUR	7.205.455,62	1,43
3.000.000,00	LINDE FINANCE BV 06-14/07/2066 SR	EUR	3.006.450,00	0,60
3.000.000,00	RABOBANK 16-15/01/2018 FRN	EUR	3.000.720,00	0,59
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 06-14/09/2066 SR	EUR	2.015.400,00	0,40
			19.268.065,62	3,82

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Royaume-Uni				
4.500.000,00	FCE BANK PLC 1.625% 13-09/09/2016	EUR	4.512.726,00	0,89
			4.512.726,00	0,89
			237.500.392,12	47,06
Instruments du marché monétaire				
Italie				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/09/2016	EUR	10.005.263,00	1,98
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	EUR	15.010.318,50	2,97
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-12/05/2017	EUR	20.030.922,00	3,97
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/01/2017	EUR	20.017.998,00	3,97
25.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/03/2017	EUR	25.027.645,00	4,96
25.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/06/2017	EUR	25.045.737,50	4,96
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-30/09/2016	EUR	20.015.132,00	3,97
50.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-30/12/2016	EUR	50.016.865,00	9,91
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-31/08/2016	EUR	10.004.173,00	1,98
15.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	15.003.799,50	2,97
			210.177.853,50	41,64
			210.177.853,50	41,64
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Italie				
1.672.000,00	ABEST 10 A 14-10/12/2028 FRN	EUR	1.673.957,91	0,33
			1.673.957,91	0,33
			1.673.957,91	0,33
Total du portefeuille-titres			449.352.203,53	89,03

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	449.352.203,53	89,03
Avoirs en banque	47.620.247,43	9,43
Autres actifs et passifs	7.775.566,85	1,54
Total des actifs nets	504.748.017,81	100,00

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

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	82,51	73,46
Pays-Bas	4,29	3,82
France	3,37	3,00
Etats-Unis	3,33	2,97
Irlande	2,24	1,99
Autres	4,26	3,79
	100,00	89,03

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	71,67	63,80
Banques	14,23	12,67
Accessoires & Equipements automobiles	6,61	5,89
Energie	2,50	2,23
Autres	4,99	4,44
	100,00	89,03

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 16-30/12/2016	Gouvernements	50.016.865,00	9,91
ITALY CCTS 09-01/07/2016 FRN	Gouvernements	30.000.000,00	5,95
ITALY BOTS 0% 16-14/06/2017	Gouvernements	25.045.737,50	4,96
ITALY BOTS 0% 16-14/03/2017	Gouvernements	25.027.645,00	4,96
ITALY BTPS 4.75% 12-01/06/2017	Gouvernements	20.908.354,00	4,14
ITALY BTPS 4% 07-01/02/2017	Gouvernements	20.489.800,00	4,06
ITALY BTPS 2.75% 13-15/11/2016	Gouvernements	20.219.000,00	4,01
ITALY BTPS 4.75% 11-15/09/2016	Gouvernements	20.202.840,00	4,00
ITALY BOTS 0% 16-12/05/2017	Gouvernements	20.030.922,00	3,97
ITALY BOTS 0% 16-13/01/2017	Gouvernements	20.017.998,00	3,97

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
1.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	1.001.625,00	0,48
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 6.375% 11-22/03/2019	EUR	2.223.797,80	1,07
500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	506.660,00	0,24
1.000.000,00	MUNICH RE 07-29/06/2049 FRN	EUR	1.036.335,00	0,50
2.000.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	2.108.410,00	1,01
2.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	2.097.500,00	1,01
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	518.110,00	0,25
			9.492.437,80	4,56
Belgique				
1.000.000,00	KBC GROEP NV 14-29/03/2049 FRN	EUR	940.000,00	0,45
1.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1.508.985,00	0,73
			2.448.985,00	1,18
Bermudes				
4.000.000,00	FIDELITY INTL 6.875% 10-24/02/2017	EUR	4.165.800,00	2,00
			4.165.800,00	2,00
Brésil				
1.000.000,00	VALE SA 4.375% 10-24/03/2018	EUR	1.020.000,00	0,49
			1.020.000,00	0,49
Bulgarie				
500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR	498.650,00	0,24
			498.650,00	0,24
Chypre				
200.000,00	HOLDGROVE LTD 1% 12-24/09/2017 CV	USD	184.184,45	0,09
			184.184,45	0,09
Danemark				
2.000.000,00	AP MOELLER 1.75% 16-18/03/2021	EUR	2.086.290,00	1,00
			2.086.290,00	1,00
Espagne				
1.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.538.848,80	0,74
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	844.832,00	0,41
500.000,00	CAIXABANK 13-14/11/2023 FRN	EUR	516.531,00	0,25
1.500.000,00	SANTANDER ISSUAN 06-30/05/2018 SR	EUR	1.481.250,00	0,71
			4.381.461,80	2,11
Etats-Unis				
1.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 0.5% 16-13/03/2020	EUR	1.008.097,70	0,48
2.000.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.102.500,00	1,01
2.500.000,00	CITIGROUP INC 05-30/11/2017 FRN	EUR	2.495.600,00	1,20
2.000.000,00	FIAT FINANCE NA 5.625% 07-12/06/2017	EUR	2.072.800,00	1,00
1.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 15-27/07/2017 FRN	EUR	1.503.798,00	0,72
500.000,00	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/07/2019	USD	491.385,21	0,24
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	1.023.450,00	0,49
			10.697.630,91	5,14
Finlande				
1.150.000,00	NOKIA CORPORATION 6.75% 09-04/02/2019	EUR	1.325.018,50	0,64
			1.325.018,50	0,64
France				
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.25% 12-18/01/2018	EUR	2.124.176,00	1,02
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	469.455,00	0,23
2.000.000,00	DEXIA CRED LOCAL 07-10/07/2017 FRN	EUR	1.937.800,00	0,93
2.500.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	2.705.250,00	1,30
1.300.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	1.356.059,90	0,65
2.000.000,00	PEUGEOT 7.375% 13-06/03/2018	EUR	2.220.256,00	1,07
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.230.240,70	1,55
			14.043.237,60	6,75
Hong Kong				
500.000,00	BAO-TRANS 1.625% 15-23/02/2018	EUR	500.400,00	0,24
2.500.000,00	DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018	EUR	2.545.229,00	1,22
			3.045.629,00	1,46

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Hongrie				
3.000.000,00	MOL HUNGARIAN 5.875% 10-20/04/2017	EUR	3.127.290,00	1,50
			3.127.290,00	1,50
Irlande				
3.000.000,00	BANK OF IRELAND 10% 13-30/07/2016	EUR	3.007.500,00	1,45
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 1.25% 16-23/09/2020	EUR	1.001.118,90	0,48
3.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	3.005.844,00	1,44
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 2.875% 14-26/01/2018	EUR	1.033.206,60	0,50
2.000.000,00	UT2 FUNDING PLC 5.321% 06-30/06/16	EUR	2.000.000,00	0,96
			10.047.669,50	4,83
Italie				
1.963.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	2.100.531,71	1,01
1.000.000,00	ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	EUR	979.979,00	0,47
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.084.856,00	0,52
2.000.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	2.078.060,00	1,00
1.200.000,00	BANCA POP MILANO 4.25% 14-30/01/2019	EUR	1.283.628,00	0,62
1.500.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	1.590.105,00	0,76
3.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.375% 14-22/01/2018	EUR	3.023.982,00	1,45
3.000.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	3.127.500,00	1,50
2.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.226.640,00	1,07
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.101.906,00	0,53
272.000,00	CASSA DEPO PREST 1% 14-26/01/2018	EUR	275.361,38	0,13
2.250.000,00	EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	EUR	2.366.027,78	1,14
2.000.000,00	EI TOWERS 3.875% 13-26/04/2018	EUR	2.115.100,00	1,02
3.000.000,00	FINMECCANICA SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	3.150.018,00	1,51
500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	556.244,00	0,27
1.500.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	1.604.862,00	0,77
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	4.825.696,50	2,33
2.000.000,00	ITALY BTPS 4.75% 12-01/06/2017	EUR	2.090.835,40	1,00
2.340.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	2.511.943,20	1,21
605.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	619.737,80	0,30
1.616.000,00	MEDIASET SPA 5% 10-01/02/2017	EUR	1.648.416,96	0,79
1.000.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	1.080.000,00	0,52
650.000,00	MEDIABANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	653.894,48	0,31
2.500.000,00	MEDIABANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	2.620.985,00	1,26
750.000,00	MEDIABANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	826.008,00	0,40
1.494.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	1.503.985,90	0,72
2.600.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	2.836.990,00	1,36
3.800.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	4.111.714,00	1,99
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	1.050.350,00	0,50
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.875% 13-25/09/2020	EUR	1.138.200,00	0,55
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	3.392.520,00	1,64
1.500.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/10/2018 SR	EUR	1.549.942,50	0,74
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 6.7% 08-05/06/2018	EUR	3.232.671,00	1,55
1.000.000,00	UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	EUR	1.052.988,00	0,51
2.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.75% 13-28/04/2017	EUR	2.041.616,00	0,98
2.000.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 5% 09-11/01/2017	EUR	2.042.600,00	0,98
			69.495.895,61	33,41
Jersey				
2.000.000,00	PROSEC FUNDING 4.668% 06-30/06/2016	EUR	2.000.000,00	0,96
			2.000.000,00	0,96
Luxembourg				
2.000.000,00	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	1.996.120,00	0,96
2.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	2.035.000,00	0,98
400.000,00	CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	EUR	428.800,00	0,21
4.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	4.385.400,00	2,10
1.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	1.065.500,00	0,51
500.000,00	HEIDELBERGCEMENT 8% 09-31/01/2017	EUR	521.296,00	0,25
			10.432.116,00	5,01
Mexique				
2.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.5% 09-09/01/2017	EUR	2.046.380,00	0,98
			2.046.380,00	0,98
Pays-Bas				
2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	2.141.720,00	1,04
2.000.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	2.132.500,00	1,02
3.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	3.021.231,60	1,46
1.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.168% 16-18/05/2020	EUR	1.014.686,50	0,49

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500.000,00	PORTUGAL TEL F 5.875% 12-17/04/2018 DFLT	EUR	75.000,00	0,04
1.000.000,00	RABOBANK 16-15/01/2018 FRN	EUR	1.000.240,00	0,48
1.000.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	1.167.432,00	0,56
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 4.75% 07-16/02/2017	EUR	1.027.972,00	0,49
1.000.000,00	SIEMENS FINAN 06-14/09/2066 SR	EUR	1.007.700,00	0,48
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	1.047.086,00	0,50
2.000.000,00	TENNET HLD BV 10-29/06/2049 FRN	EUR	2.082.500,00	1,00
			15.718.068,10	7,56
République Tchèque				
1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.096.160,00	0,53
2.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	2.095.000,00	1,00
			3.191.160,00	1,53
Royaume-Uni				
44.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	57.151,22	0,03
1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	1.076.355,30	0,52
2.000.000,00	BG ENERGY CAP 12-30/11/2072 FRN	EUR	2.143.333,40	1,03
850.000,00	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	848.980,00	0,41
1.000.000,00	ICAP GR HLD PLC 3.125% 14-06/03/2019	EUR	1.016.040,00	0,49
1.000.000,00	LLOYDS TSB BANK 11-16/12/2021 FRN	EUR	1.044.226,00	0,50
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.160.000,00	1,04
3.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	3.242.880,00	1,55
1.000.000,00	SSE PLC 12-29/09/2049 FRN	EUR	1.034.936,30	0,50
2.600.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	2.726.531,60	1,31
			15.350.433,82	7,38
Slovénie				
1.900.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 2.875% 14-03/07/2017	EUR	1.922.049,50	0,92
			1.922.049,50	0,92
Suisse				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.053.707,00	0,51
1.000.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.005.000,00	0,48
			2.058.707,00	0,99
			188.779.094,59	90,73
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Pays-Bas				
1.000.000,00	SCHAEFFLER HOLDI 6.875% 13-15/08/2018	EUR	382.968,75	0,18
			382.968,75	0,18
			382.968,75	0,18
Total du portefeuille-titres			189.162.063,34	90,91
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			189.162.063,34	90,91
Avoirs en banque			13.946.307,22	6,70
Autres actifs et passifs			4.971.610,94	2,39
Total des actifs nets			208.079.981,50	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	36,75	33,41
Pays-Bas	8,51	7,74
Royaume-Uni	8,11	7,38
France	7,42	6,75
Etats-Unis	5,66	5,14
Luxembourg	5,51	5,01
Irlande	5,31	4,83
Allemagne	5,02	4,56
Espagne	2,32	2,11
Bermudes	2,20	2,00
Autres	13,19	11,98
	100,00	90,91

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	28,12	25,55
Accessoires & Equipements automobiles	16,38	14,89
Energie	10,40	9,44
Télécommunications	6,49	5,93
Services financiers	5,12	4,66
Matériaux de construction	4,90	4,45
Assurances	4,33	3,95
Métal	3,34	3,04
Transports	2,81	2,55
Aéronautique & Défense	2,22	2,02
Média	2,16	1,96
Alimentation	2,02	1,84
Autres	11,71	10,63
	100,00	90,91

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	Banques	4.825.696,50	2,33
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Accessoires & Equipements automobiles	4.385.400,00	2,10
FIDELITY INTL 6.875% 10-24/02/2017	Services financiers	4.165.800,00	2,00
SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	Assurances	4.111.714,00	1,99
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Télécommunications	3.392.520,00	1,64
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banques	3.242.880,00	1,55
UNICREDIT SPA 6.7% 08-05/06/2018	Banques	3.232.671,00	1,55
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	Accessoires & Equipements automobiles	3.230.240,70	1,55
FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	Aéronautique & Défense	3.150.018,00	1,51
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	Immobilier	3.127.500,00	1,50

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

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.500.000,00	BUNDESUBL-170 0.25% 14-11/10/2019	EUR	1.544.681,25	3,38
1.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	1.661.553,75	3,63
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	2.249.333,40	4,92
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	2.261.910,00	4,95
1.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.746.653,40	3,82
			9.464.131,80	20,70
Irlande				
500.000,00	GE CAP EUR FUND 2.875% 12-18/06/2019	EUR	542.988,60	1,19
			542.988,60	1,19
Italie				
1.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	1.077.711,00	2,36
500.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	524.891,55	1,15
1.000.470,00	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.057.396,74	2,31
500.000,00	ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022	EUR	524.304,05	1,15
1.500.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	1.537.817,55	3,36
4.001.600,00	ITALY BTPS 2.25% I/L 13-22/04/2017	EUR	4.076.549,97	8,90
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.069.536,50	2,34
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/06/2018	EUR	533.992,45	1,17
1.500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	1.627.485,00	3,56
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	580.982,25	1,27
1.250.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.572.838,50	3,44
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.247.477,10	2,73
750.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	1.130.740,80	2,47
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.294.184,10	2,83
1.750.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	2.270.962,75	4,96
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 12-15/06/2017 FRN	EUR	1.024.010,00	2,24
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	2.074.776,00	4,54
1.000.000,00	MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	EUR	1.012.176,00	2,21
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	538.315,05	1,18
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	536.421,55	1,17
500.000,00	UNICREDIT SPA 4.875% 12-07/03/2017	EUR	515.982,00	1,13
			25.828.550,91	56,47
Supranational				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	959.382,15	2,10
			959.382,15	2,10
			36.795.053,46	80,46
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
10.000,00	ISHARES CORE EURO CORP BOND UC	EUR	1.305.100,00	2,85
15.000,00	ISHARES EURO CORP BOND LAG CP UCITS ETF	EUR	2.041.500,00	4,47
12.000,00	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	1.247.520,00	2,73
			4.594.120,00	10,05
			4.594.120,00	10,05
Total du portefeuille-titres			41.389.173,46	90,51

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2016	EUR	3.339.250,00	(30.000,00)
(40,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2016	EUR	5.681.200,00	(43.750,00)
(40,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2016	EUR	6.676.800,00	(148.800,00)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(40,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/09/2016	EUR	4.514.800,00	(3.500,00)
				(226.050,00)
Total des contrats à terme				(226.050,00)
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
30,00	PUT EURO-BUND 10YR 6% 26/08/2016 161	EUR	4.830.000,00	3.000,00
				3.000,00
Total des options				3.000,00
Total des instruments financiers dérivés				(223.050,00)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	41.389.173,46	90,51
Total des instruments financiers dérivés	(223.050,00)	(0,48)
Avoirs en banque	3.606.267,31	7,89
Autres actifs et passifs	957.362,02	2,08
Total des actifs nets	45.729.752,79	100,00

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	62,40	56,47
Allemagne	22,87	20,70
Irlande	12,41	11,24
Supranational	2,32	2,10
	100,00	90,51

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	75,11	67,97
OPC de type ouvert	11,10	10,05
Banques	6,26	5,66
Energie	3,90	3,54
Organisation supranationale	2,32	2,10
Services financiers	1,31	1,19
	100,00	90,51

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 2.25% I/L 13-22/04/2017	Gouvernements	4.076.549,97	8,90
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Gouvernements	2.270.962,75	4,96
DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	Gouvernements	2.261.910,00	4,95
DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	Gouvernements	2.249.333,40	4,92
ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	Gouvernements	2.074.776,00	4,54
ISHARES EURO CORP BOND LAG CP UCITS ETF	OPC de type ouvert	2.041.500,00	4,47
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Gouvernements	1.746.653,40	3,82
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	1.661.553,75	3,63
ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	Gouvernements	1.627.485,00	3,56
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Gouvernements	1.572.838,50	3,44

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
17.000,00	AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	EUR	5.368.090,00	11,66
			5.368.090,00	11,66
Irlande				
470.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	6.451.229,40	14,02
380.000,00	AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	EUR	6.209.200,00	13,49
			12.660.429,40	27,51
Luxembourg				
440.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	6.229.667,66	13,53
37.000,00	JPMF GI RE I EQ CC SHS JPM C PE EUR CAP	EUR	6.248.930,00	13,58
31.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-11 EUR	EUR	7.025.220,00	15,26
40.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	846.400,00	1,84
51.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	7.317.670,90	15,90
			27.667.888,56	60,11
			45.696.407,96	99,28
Total du portefeuille-titres			45.696.407,96	99,28

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	45.696.407,96	99,28
Avoirs en banque	308.023,66	0,67
Autres actifs et passifs	24.969,19	0,05
Total des actifs nets	46.029.400,81	100,00

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	60,54	60,11
Irlande	27,71	27,51
France	11,75	11,66
	100,00	99,28

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	99,28
	100,00	99,28

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	7.317.670,90	15,90
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	7.025.220,00	15,26
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	OPC de type ouvert	6.451.229,40	14,02
JPMF GI RE I EQ CC SHS JPM C PE EUR CAP	OPC de type ouvert	6.248.930,00	13,58
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	6.229.667,66	13,53
AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	OPC de type ouvert	6.209.200,00	13,49
AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	OPC de type ouvert	5.368.090,00	11,66
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	OPC de type ouvert	846.400,00	1,84

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Etats-Unis				
209.136,00	AT&T INC	USD	8.012.830,26	2,71
118.923,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	7.696.844,80	2,60
77.784,00	CVS HEALTH CORP	USD	6.614.056,96	2,24
91.757,00	DOVER CORP	USD	5.616.325,07	1,90
119.982,00	ELI LILLY & CO	USD	8.445.098,89	2,85
122.292,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	5.579.854,74	1,89
83.542,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	8.978.714,64	3,04
151.006,00	MERCK & CO. INC.	USD	7.759.067,19	2,62
170.582,00	MICROSOFT CORP	USD	7.764.761,13	2,62
234.472,00	PFIZER INC	USD	7.393.375,41	2,50
130.716,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	9.878.753,09	3,35
49.611,00	3M CO	USD	7.663.945,53	2,59
			91.403.627,71	30,91
France				
73.469,00	SANOFI	EUR	5.458.746,70	1,85
120.610,00	TOTAL SA	EUR	5.180.199,50	1,75
			10.638.946,20	3,60
Italie				
254.732,00	ENI SPA	EUR	3.642.667,60	1,23
			3.642.667,60	1,23
Pays-Bas				
248.402,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	6.107.923,46	2,06
			6.107.923,46	2,06
Royaume-Uni				
1.153.818,00	BP PLC	GBP	5.970.786,77	2,02
2.707.334,00	CENTRICA PLC	GBP	7.136.887,29	2,41
461.541,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	8.768.098,31	2,96
96.315,00	NEXT PLC	GBP	5.740.885,55	1,94
641.089,00	SKY PLC	GBP	6.661.577,74	2,25
212.206,00	UNILEVER PLC	GBP	8.917.098,27	3,02
2.128.637,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	5.772.135,41	1,95
			48.967.469,34	16,55
Singapour				
2.737.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	7.559.054,43	2,56
			7.559.054,43	2,56
Suisse				
99.918,00	NESTLE SA-REG	CHF	6.864.139,78	2,32
80.846,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.925.437,46	2,00
27.818,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.498.792,02	2,20
15.728,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	6.870.249,43	2,32
			26.158.618,69	8,84
			194.478.307,43	65,75

Instruments du marché monétaire				
Italie				
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/07/2016	EUR	14.001.010,80	4,73
			14.001.010,80	4,73
			14.001.010,80	4,73
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
55.000,00	MILAGRO OIL & GA 10.5%11-15/05/2016	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Instruments du marché monétaire				
Allemagne				
11.925.000,00	GERMAN T-BILL 0% 15-27/07/2016	EUR	11.930.485,50	4,03
			11.930.485,50	4,03
France				
16.650.000,00	FRENCH BTF 0% 16-13/07/2016	EUR	16.653.163,50	5,63
			16.653.163,50	5,63
			28.583.649,00	9,66
Obligations et autres titres de créance				
Canada				
45.000,00	LONE PINE RESO 10.375% 12-15/02/17 DFLT	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	22,52	0,00
			22,52	0,00
			22,52	0,00
Actions				
Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,14	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,14	0,00
			1,14	0,00
Total du portefeuille-titres			237.062.990,89	80,14

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
22.195.763,23	EUR	24.012.708,41	CHF	29/07/16	22.195.763,23	114.415,98
21.734.399,94	EUR	24.012.708,41	CHF	30/06/16	21.734.399,94	(334.075,77)
49.808.340,85	EUR	41.189.505,55	GBP	29/07/16	49.808.340,85	(328.678,01)
54.200.788,51	EUR	41.189.505,55	GBP	30/06/16	54.200.788,51	4.024.755,44
85.016.057,20	EUR	94.139.130,30	USD	29/07/16	85.016.057,20	290.507,90
84.244.577,57	EUR	94.139.130,30	USD	30/06/16	84.244.577,57	(542.534,30)
					3.224.391,24	
Total des contrats de change à terme					3.224.391,24	

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(232.700,00)	CALL BP PLC 05/07/2016 366.71	GBP	102.681.444,68	(164.757,50)
(173.813,00)	CALL BP PLC 08/08/2016 374.7	GBP	78.368.003,45	(99.258,05)
(232.495,00)	CALL BP PLC 15/09/2016 376.11	GBP	105.220.735,20	(140.744,31)
(189.347,00)	CALL BP PLC 22/07/2016 395.19	GBP	90.040.357,17	(74.236,98)
(237.421,00)	CALL BP PLC 25/08/2016 382.1	GBP	109.161.376,03	(122.036,53)
(280.126,00)	CALL CENTRICA PLC 05/07/2016 251.64	GBP	84.821.496,49	0,00
(506.674,00)	CALL CENTRICA PLC 15/09/2016 233.99	GBP	142.658.860,38	(20.347,20)
(377.894,00)	CALL CENTRICA PLC 22/07/2016 257.74	GBP	117.199.202,00	(96,21)
(502.052,00)	CALL CENTRICA PLC 25/08/2016 243.15	GBP	146.891.210,35	(6.093,86)
(24.537,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE C 25/08/2016 74.9	USD	1.654.279,92	(16.045,75)

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(21.893,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 05/07/2016 75.44	USD	1.486.663,49	(173,09)	(12.238,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 08/08/2016 77.17	CHF	872.591,90	(40.896,31)
(20.998,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 08/08/2016 75.77	USD	1.432.125,04	(6.261,75)	(16.278,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 15/09/2016 81.05	CHF	1.219.007,26	(29.805,12)
(18.511,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 22/07/2016 73.06	USD	1.217.349,46	(10.446,15)	(13.182,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 22/07/2016 79.27	CHF	965.478,03	(21.469,47)
(15.940,00)	CALL CVS HEALTH CORP 05/07/2016 109.11	USD	1.565.519,90	0,00	(16.664,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 25/08/2016 84.5	CHF	1.301.032,65	(8.627,11)
(11.925,00)	CALL CVS HEALTH CORP 08/08/2016 112.73	USD	1.210.050,83	(66,03)	(46.968,00)	CALL PFIZER INC 05/07/2016 35.33	USD	1.493.658,87	(5.050,62)
(15.889,00)	CALL CVS HEALTH CORP 15/09/2016 104.48	USD	1.494.291,92	(4.509,84)	(37.876,00)	CALL PFIZER INC 08/08/2016 34.91	USD	1.190.199,26	(23.299,18)
(11.802,00)	CALL CVS HEALTH CORP 22/07/2016 108.75	USD	1.155.288,88	(30,04)	(47.199,00)	CALL PFIZER INC 15/09/2016 38.46	USD	1.633.983,99	(3.429,25)
(16.281,00)	CALL CVS HEALTH CORP 25/08/2016 104.88	USD	1.537.019,84	(2.403,77)	(36.172,00)	CALL PFIZER INC 22/07/2016 35	USD	1.139.583,85	(18.242,51)
(17.085,00)	CALL DOVER CORP 05/07/2016 67.93	USD	1.044.677,68	(13.694,42)	(48.367,00)	CALL PFIZER INC 25/08/2016 36.82	USD	1.603.018,94	(7.861,05)
(16.176,00)	CALL DOVER CORP 08/08/2016 67.91	USD	988.804,85	(34.062,95)	(23.103,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 22/07/2016 86.16	USD	1.791.759,79	(3.236,65)
(18.463,00)	CALL DOVER CORP 15/09/2016 75.05	USD	1.247.264,85	(12.624,18)	(4.211,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 08/08/2016 258.09	CHF	1.004.173,25	(16.228,80)
(14.104,00)	CALL DOVER CORP 22/07/2016 71.67	USD	909.882,73	(6.558,30)	(5.601,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 15/09/2016 265.62	CHF	1.374.607,08	(18.396,11)
(18.929,00)	CALL DOVER CORP 25/08/2016 71.03	USD	1.210.250,32	(25.245,98)	(4.535,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 22/07/2016 268.13	CHF	1.123.504,79	(2.334,90)
(24.316,00)	CALL ELI LILLY & CO 05/07/2016 79.79	USD	1.746.410,44	(4.467,00)	(5.733,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 25/08/2016 270.79	CHF	1.434.388,50	(8.086,40)
(17.000,00)	CALL ELI LILLY & CO 15/09/2016 80.73	USD	1.235.639,46	(28.897,49)	(5.615,00)	CALL ROCHE HOLDING AG-G 05/07/2016 256.9	CHF	1.332.803,41	(6.509,86)
(19.550,00)	CALL ELI LILLY & CO 22/07/2016 82.66	USD	1.454.614,40	(4.673,46)	(50.035,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 05/07/2016 1770.28	GBP	106.583.186,70	(151.428,92)
(16.705,00)	CALL ELI LILLY & CO 25/08/2016 80.94	USD	1.217.069,56	(21.043,08)	(37.499,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 08/08/2016 1810.97	GBP	81.715.374,67	(101.154,53)
(21.541,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 08/08/2016 55.31	USD	1.072.445,52	(4.370,98)	(49.942,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 15/09/2016 1823.69	GBP	109.594.757,74	(121.694,70)
(24.634,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 15/09/2016 55.63	USD	1.233.530,00	(8.968,06)	(51.052,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 25/08/2016 1769.45	GBP	108.698.584,75	(147.136,91)
(19.017,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 22/07/2016 58.35	USD	998.823,12	(233,22)	(40.925,00)	CALL ROYAL DUTCH SHELL 22/07/2016 1923.3	GBP	94.712.773,34	(57.619,50)
(25.217,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 25/08/2016 55.08	USD	1.250.239,08	(7.674,16)	(14.826,00)	CALL SANOFI 05/07/2016 77.9	EUR	1.154.945,40	(412,92)
(22.551,00)	CALL EMERSON ELECTRIC CO 05/07/2016 56.2	USD	1.140.795,60	(5,26)	(11.123,00)	CALL SANOFI 08/08/2016 75.04	EUR	834.669,92	(33.265,14)
(51.400,00)	CALL ENI SPA 05/07/2016 13.47	EUR	692.358,00	(43.698,02)	(14.791,00)	CALL SANOFI 15/09/2016 75.04	EUR	1.109.916,64	(44.234,90)
(38.564,00)	CALL ENI SPA 08/08/2016 14.14	EUR	545.294,96	(23.321,08)	(11.979,00)	CALL SANOFI 22/07/2016 81.18	EUR	972.455,22	(1.270,92)
(51.291,00)	CALL ENI SPA 15/09/2016 14.25	EUR	730.896,75	(37.741,25)	(15.144,00)	CALL SANOFI 25/08/2016 79.22	EUR	1.199.707,68	(14.249,41)
(41.535,00)	CALL ENI SPA 22/07/2016 14.84	EUR	616.379,40	(7.119,18)	(600.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 05/07/2016 4.02	SGD	1.613.107,01	(19.098,57)
(52.506,00)	CALL ENI SPA 25/08/2016 14.73	EUR	773.413,38	(20.913,09)	(412.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 08/08/2016 4.13	SGD	1.137.976,10	(6.899,36)
(91.962,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 05/07/2016 1549.63	GBP	171.478.334,70	(24.842,84)	(619.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 15/09/2016 4.01	SGD	1.660.048,96	(42.798,51)
(70.405,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 08/08/2016 1544.84	GBP	130.875.948,67	(41.013,29)	(600.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 25/08/2016 4.05	SGD	1.625.145,12	(26.075,97)
(92.717,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 15/09/2016 1530.06	GBP	170.702.808,53	(69.377,26)	(460.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMUN 22/07/2016 4.3	SGD	1.322.854,75	(1.423,62)
(75.997,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 22/07/2016 1571.13	GBP	143.675.065,58	(23.191,07)	(129.335,00)	CALL SKY PLC 05/07/2016 1087.2	GBP	169.199.215,50	0,00
(94.900,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 25/08/2016 1563.05	GBP	178.489.189,37	(41.381,67)	(97.040,00)	CALL SKY PLC 08/08/2016 1011.69	GBP	118.132.958,11	(2.351,47)
(28.164,00)	CALL MERCK & CO. INC. 05/07/2016 58.58	USD	1.485.078,54	(1.064,42)	(129.063,00)	CALL SKY PLC 15/09/2016 994.08	GBP	154.381.738,08	(9.576,36)
(26.605,00)	CALL MERCK & CO. INC. 08/08/2016 56.61	USD	1.355.695,45	(38.081,04)	(104.620,00)	CALL SKY PLC 22/07/2016 1040.04	GBP	130.929.524,98	(292,36)
(30.335,00)	CALL MERCK & CO. INC. 15/09/2016 60.36	USD	1.648.158,40	(12.681,63)	(132.119,00)	CALL SKY PLC 25/08/2016 1054.76	GBP	167.684.053,33	(3.540,77)
(23.199,00)	CALL MERCK & CO. INC. 22/07/2016 59.15	USD	1.235.178,53	(4.652,34)	(3.175,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 05/07/2016 536.12	CHF	1.572.743,75	(1,10)
(31.132,00)	CALL MERCK & CO. INC. 25/08/2016 59.34	USD	1.662.877,60	(17.479,93)	(2.381,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 08/08/2016 513.52	CHF	1.129.715,24	(2.394,26)
(31.802,00)	CALL MICROSOFT CORP 05/07/2016 58	USD	1.660.306,03	(0,03)	(3.166,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 15/09/2016 490.71	CHF	1.435.449,93	(23.937,20)
(30.052,00)	CALL MICROSOFT CORP 08/08/2016 52.73	USD	1.426.385,35	(19.206,62)	(2.565,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 22/07/2016 524.78	CHF	1.243.703,55	(490,97)
(34.366,00)	CALL MICROSOFT CORP 15/09/2016 53.64	USD	1.659.294,50	(24.928,18)	(3.241,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 25/08/2016 504.7	CHF	1.511.348,31	(9.286,27)
(26.205,00)	CALL MICROSOFT CORP 22/07/2016 53.86	USD	1.270.446,06	(3.256,80)	(24.288,00)	CALL TOTAL SA 05/07/2016 41.68	EUR	1.012.323,84	(35.675,31)
(35.141,00)	CALL MICROSOFT CORP 25/08/2016 55.36	USD	1.751.120,03	(9.516,24)	(18.230,00)	CALL TOTAL SA 08/08/2016 44.66	EUR	814.151,80	(13.047,50)
(20.160,00)	CALL NESTLE SA-REG 05/07/2016 74.85	CHF	1.394.230,45	(8.830,31)	(24.271,00)	CALL TOTAL SA 15/09/2016 43.34	EUR	1.051.905,14	(44.254,60)
(15.127,00)	CALL NESTLE SA-REG 08/08/2016 76.3	CHF	1.066.423,18	(9.394,53)	(19.791,00)	CALL TOTAL SA 22/07/2016 46.45	EUR	919.291,95	(2.142,47)
(23.184,00)	CALL NESTLE SA-REG 15/09/2016 75.93	CHF	1.626.499,74	(27.972,08)	(24.828,00)	CALL TOTAL SA 25/08/2016 46.05	EUR	1.143.329,40	(12.790,00)
(16.292,00)	CALL NESTLE SA-REG 22/07/2016 76.51	CHF	1.151.714,50	(5.219,59)	(42.988,00)	CALL UNILEVER PLC 05/07/2016 3533.13	GBP	182.759.386,52	(3.167,05)
(19.451,00)	CALL NEXT PLC 05/07/2016 6148.47	GBP	143.906.969,02	(2,39)	(32.110,00)	CALL UNILEVER PLC 08/08/2016 3449.13	GBP	133.267.025,07	(28.773,09)
(13.509,00)	CALL NEXT PLC 08/08/2016 5899.04	GBP	95.890.896,00	(876,45)	(42.661,00)	CALL UNILEVER PLC 15/09/2016 3387.62	GBP	173.899.588,17	(72.484,93)
(17.890,00)	CALL NEXT PLC 15/09/2016 5758.39	GBP	123.960.765,54	(5.229,48)	(34.556,00)	CALL UNILEVER PLC 22/07/2016 3452.66	GBP	143.565.508,21	(26.843,77)
(19.994,00)	CALL NEXT PLC 22/07/2016 5797.26	GBP	139.474.656,37	(905,57)	(43.703,00)	CALL UNILEVER PLC 25/08/2016 3371.1	GBP	177.278.357,68	(71.425,20)
(18.201,00)	CALL NEXT PLC 25/08/2016 6035.02	GBP	132.174.232,51	(1.291,23)	(430.234,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 05/07/2016 228.58	GBP	118.335.701,76	(4.869,94)
(16.315,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 05/07/2016 75.33	CHF	1.135.552,65	(66.651,55)	(320.734,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 08/08/2016 235.97	GBP	91.069.851,21	(9.724,00)

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(346.075,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 22/07/2016 240.93	GBP	100.330.723,06	(3.466,65)
(437.197,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 25/08/2016 246.35	GBP	129.599.275,52	(7.308,10)
(427.431,00)	CALL VODAFONE GROUP PLC 15/09/2016 234.7	GBP	120.712.415,47	(25.690,12)
(9.945,00)	CALL 3M CO 05/07/2016 176.99	USD	1.584.379,58	(402,84)
(8.015,00)	CALL 3M CO 08/08/2016 177.99	USD	1.284.117,75	(8.616,73)
(10.003,00)	CALL 3M CO 15/09/2016 178.99	USD	1.611.627,82	(15.990,79)
(7.643,00)	CALL 3M CO 22/07/2016 178.75	USD	1.229.746,60	(2.962,33)
(10.219,00)	CALL 3M CO 25/08/2016 178.81	USD	1.644.772,82	(11.777,66)
(280,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/06/17 2300	EUR	6.440.000,00	(306.320,00)
280,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/06/17 2600	EUR	7.280.000,00	561.400,00
(500,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/12/16 2250	EUR	11.250.000,00	(213.000,00)
500,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/12/16 2550	EUR	12.750.000,00	491.000,00
(250,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/03/17 2200	EUR	5.500.000,00	(147.000,00)
(220,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/03/17 2450	EUR	5.390.000,00	(234.520,00)
250,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/03/17 2500	EUR	6.250.000,00	298.500,00
220,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/03/17 2750	EUR	6.050.000,00	449.460,00
(200,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/06/2017 4800	GBP	11.551.651,20	(277.743,94)
200,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/06/2017 5400	GBP	12.995.607,60	529.906,20
(120,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/09/2016 5005	GBP	7.227.001,78	(30.698,02)
120,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/09/2016 5605	GBP	8.093.375,62	97.941,28
(140,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/12/2016 4805	GBP	8.094.578,92	(82.714,09)
140,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/12/2016 5405	GBP	9.105.348,40	186.746,25
(220,00)	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2017 4950	GBP	13.103.904,33	(253.258,62)
220,00	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2017 5600	GBP	14.824.619,04	542.697,04
(260,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/06/2017 1675	USD	39.200.705,04	(1.395.893,00)
260,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/06/2017 1875	USD	43.881.386,24	2.084.121,41
(90,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 1625	USD	13.164.415,88	(34.044,85)
90,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 1825	USD	14.784.651,68	111.051,07
(130,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2016 1650	USD	19.307.809,95	(203.728,72)
130,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2016 1850	USD	21.648.150,55	463.775,56
(325,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2017 1650	USD	48.269.524,87	(1.194.271,82)
325,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2017 1850	USD	54.120.376,37	2.163.154,10
(255,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/01/2017 1525	USD	35.003.844,26	(323.831,40)
255,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/01/2017 1725	USD	39.594.512,35	672.926,23
			1.090.268,86	
Total des options			1.090.268,86	
Total des instruments financiers dérivés			4.314.660,10	
Récapitulatif de l'actif net				
				%
				VNI
Total du portefeuille-titres			237.062.990,89	80,14
Total des instruments financiers dérivés			4.314.660,10	1,46
Avoirs en banque			41.743.525,15	14,11
Autres actifs et passifs			12.693.110,06	4,29
Total des actifs nets			295.814.286,20	100,00

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	38,56	30,91
Royaume-Uni	20,66	16,55
France	11,51	9,23
Suisse	11,03	8,84
Italie	7,44	5,96
Allemagne	5,03	4,03
Singapour	3,19	2,56
Pays-Bas	2,58	2,06
	100,00	80,14

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	36,16	28,99
Gouvernements	17,96	14,39
Télécommunications	11,90	9,54
Energie	11,83	9,47
Matériel divers	5,60	4,49
Commerce & Distribution	5,21	4,18
Logiciels	3,28	2,62
Alimentation	2,90	2,32
Média	2,81	2,25
Appareils électriques & électroniques	2,35	1,89
Autres	-	-
	100,00	80,14

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRENCH BTF 0% 16-13/07/2016	Gouvernements	16.653.163,50	5,63
ITALY BOTS 0% 15-14/07/2016	Gouvernements	14.001.010,80	4,73
GERMAN T-BILL 0% 15-27/07/2016	Gouvernements	11.930.485,50	4,03
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Cosmétiques	9.878.753,09	3,35
JOHNSON & JOHNSON	Cosmétiques	8.978.714,64	3,04
UNILEVER PLC	Cosmétiques	8.917.098,27	3,02
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmétiques	8.768.098,31	2,96
ELI LILLY & CO	Cosmétiques	8.445.098,89	2,85
AT&T INC	Télécommunications	8.012.830,26	2,71
MICROSOFT CORP	Logiciels	7.764.761,13	2,62

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
Irlande				
11.500,00	ISHARES GLBL INF LNKD GB BND	EUR	1.567.910,00	3,80
			1.567.910,00	3,80
Luxembourg				
40.000,00	UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	EUR	588.400,00	1,43
			588.400,00	1,43
			2.156.310,00	5,23
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
1.450.000,00	WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	1.394.819,55	3,38
			1.394.819,55	3,38
Italie				
200.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	251.654,16	0,61
500.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	500.126,65	1,21
			751.780,81	1,82
			2.146.600,36	5,20
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
1.000,00	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	232.440,00	0,56
15.000,00	LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	EUR	2.223.750,00	5,40
			2.456.190,00	5,96
Irlande				
1.000,00	ISHARES BARCLAYS CAP EURO GVT BOND 3-5	EUR	169.040,00	0,41
1.000,00	ISHARES BGE GOVT BOND 7-10	EUR	213.640,00	0,52
3.000,00	ISHARES CORE EURO CORP BOND UC	EUR	391.530,00	0,95
16.000,00	ISHARES EU LN LI EUR AC ACCUM SHS ETF	EUR	3.292.000,00	7,99
3.000,00	ISHARES EURO CORP BOND LAG CP UCITS ETF	EUR	408.300,00	0,99
2.000,00	ISHARES GS INV CP BD	EUR	211.780,00	0,51
11.000,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND UCITS ETF	EUR	1.119.580,00	2,71
1.000,00	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	103.960,00	0,25
9.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	1.644.300,00	3,99
8.000,00	SPDR CITI ASIA LOCAL GOV BD	EUR	661.360,00	1,60
3.000,00	SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	EUR	203.130,00	0,49
			8.418.620,00	20,41
Luxembourg				
10.000,00	AWF FD EURO 1-3 I CAP	EUR	1.352.200,00	3,28
3.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	593.610,00	1,44
100.000,00	AZ FUND 1 GLOBAL CUR RATE-AA	EUR	450.100,00	1,09
2.000,00	DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	EUR	448.820,00	1,09
4.000,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	696.360,00	1,69
10.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	1.373.700,00	3,33
5.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.148.200,00	2,78
110.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	2.056.741,42	4,99
6.000,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	924.480,00	2,24
24.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	1.014.720,00	2,46
103.059,09	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IEUR	EUR	1.542.279,22	3,74
3.000,00	JPM EMERGING MARKETS BOND-C	USD	1.473.223,45	3,57
12.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	1.330.440,00	3,23
1.000,00	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.354.230,00	3,28
40.000,00	LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-	EUR	710.344,00	1,72
100.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	2.257.650,00	5,48
150.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	1.577.533,10	3,82
10.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	985.229,22	2,39
			21.289.860,41	51,62
			32.164.670,41	77,99
Total du portefeuille-titres			36.467.580,77	88,42

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
3.500.000,00 USD	3.095.427,61 EUR	23/09/16	3.095.427,61	50.105,42
				50.105,42
Total des contrats de change à terme				50.105,42

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	36.467.580,77	88,42
Total des instruments financiers dérivés	50.105,42	0,12
Avoirs en banque	4.182.785,55	10,14
Autres actifs et passifs	543.015,64	1,32
Total des actifs nets	41.243.487,38	100,00

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	60,00	53,05
Irlande	27,38	24,21
France	6,74	5,96
Etats-Unis	3,82	3,38
Italie	2,06	1,82
	100,00	88,42

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	94,11	83,22
Gouvernements	5,89	5,20
	100,00	88,42

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES EU LN LI EUR AC ACCUM SHS ETF	OPC de type ouvert	3.292.000,00	7,99
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	2.257.650,00	5,48
LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	OPC de type ouvert	2.223.750,00	5,40
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	2.056.741,42	4,99
ISHARES USD TIPS	OPC de type ouvert	1.644.300,00	3,99
SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	OPC de type ouvert	1.577.533,10	3,82
ISHARES GLBL INF LNKD GB BND	OPC de type ouvert	1.567.910,00	3,80
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	OPC de type ouvert	1.542.279,22	3,74
JPM EMERGING MARKETS BOND-C	OPC de type ouvert	1.473.223,45	3,57
WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	Gouvernements	1.394.819,55	3,38

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
4.650.000,00	FALCON GERMANY 9% 13-15/07/2020	EUR	4.894.125,00	0,42
			4.894.125,00	0,42
Autriche				
9.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 7.75% 12-15/07/2017	USD	8.399.756,82	0,71
700.000,00	SAPPI PAPIER HOL 7.75% 12-15/07/2017	USD	653.314,42	0,06
			9.053.071,24	0,77
Bermudes				
750.000,00	AIRCASTLE LTD 6.75% 12-15/04/2017	USD	697.446,64	0,06
3.475.000,00	NCL CORP 4.625% 15-15/11/2020	USD	3.106.311,36	0,27
			3.803.758,00	0,33
Canada				
12.500.000,00	FORD CRED CANADA 3.32% 12-19/12/2017	CAD	8.845.387,44	0,76
23.775.000,00	NOVELIS INC 8.375% 11-15/12/2017	USD	21.894.927,05	1,87
5.000.000,00	TALISMAN ENERGY 6.625% 02-05/12/2017	GBP	6.448.781,82	0,55
16.028.000,00	TELESAT CANADA/L 6% 12-15/05/2017	USD	14.399.648,74	1,23
7.000.000,00	VPII ESCROW CORP 6.75% 13-15/08/2018	USD	6.068.179,77	0,52
19.550.000,00	XSTRATA FIN CAN 5.25% 07-13/06/2017	EUR	20.285.080,00	1,73
			77.942.004,82	6,66
Espagne				
2.000.000,00	TELEFONICA EMIS 6.221% 07-03/07/2017	USD	1.884.317,75	0,16
			1.884.317,75	0,16
Etats-Unis				
4.900.000,00	ALCOA INC 5.55% 07-01/02/2017	USD	4.490.453,03	0,38
30.075.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	USD	28.204.623,75	2,40
8.750.000,00	ANADARKO PETRO 6.375% 10-15/09/2017	USD	8.289.377,87	0,71
4.000.000,00	ANHEUSER-BUSCH 1.375% 12-15/07/2017	USD	3.611.733,77	0,31
22.550.000,00	CABLEVISION SYS 8.625% 10-15/09/2017	USD	21.465.049,09	1,84
16.756.000,00	CASE NEW HOLLAND 7.875% 11-01/12/2017	USD	16.232.629,67	1,39
3.500.000,00	CEMEX FINANCE 9.375% 12-12/10/2022	USD	3.455.584,08	0,30
12.506.000,00	CENTENE CORP 5.75% 11-01/06/2017	USD	11.502.974,42	0,98
7.100.000,00	CENTURY TEL ENTP 6% 07-01/04/2017	USD	6.554.534,81	0,56
5.000.000,00	CENTURYLINK INC 5.15% 11-15/06/2017	USD	4.604.611,37	0,39
5.500.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	4.990.768,26	0,43
4.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	3.602.629,92	0,31
12.817.000,00	CONSTELLATION BR 7.25% 07-15/05/2017	USD	12.005.476,00	1,03
7.500.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	6.602.945,15	0,56
4.000.000,00	DEAN FOODS CO 6.9% 97-15/10/2017	USD	3.755.741,69	0,32
24.500.000,00	DISH DBS CORP 4.625% 12-15/07/2017	USD	22.562.595,69	1,93
3.500.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	3.134.585,25	0,27
13.383.000,00	EL PASO CORP 7% 07-15/06/2017	USD	12.573.836,56	1,08
10.000.000,00	FORD MOTOR CRED 1.724% 14-06/12/2017	USD	9.028.415,74	0,77
14.200.000,00	FREEMPORT-MCMORAN 2.3% 14-14/11/2017	USD	12.565.522,83	1,07
4.500.000,00	FRESENIUS MED 6.875% 08-15/07/2017	USD	4.225.209,40	0,36
12.080.000,00	FRONTIER COMM 8.25% 10-15/04/2017	USD	11.260.740,34	0,96
4.450.000,00	GCI INC 6.75% 11-01/06/2021	USD	4.058.024,86	0,35
6.036.000,00	GEN MOTORS FIN 3% 14-25/09/2017	USD	5.511.178,42	0,47
16.830.000,00	GEN MOTORS FIN 4.75% 14-15/08/2017	USD	15.665.709,00	1,34
8.000.000,00	GREIF INC 6.75% 07-01/02/17	USD	7.349.365,04	0,63
4.700.000,00	H&E EQUIPMENT 7% 13-01/09/2022	USD	4.365.374,22	0,37
7.780.000,00	HEALTH NET INC 6.375% 07-01/06/2017	USD	7.208.569,76	0,62
3.000.000,00	HJ HEINZ CO 1.6% 15-30/06/2017	USD	2.710.367,47	0,23
13.675.000,00	ICAHN ENTER/FIN 3.5% 14-15/03/2017	USD	12.331.886,65	1,05
1.500.000,00	INTL LEASE FIN 8.75% 11-15/03/2017	USD	1.401.648,20	0,12
11.325.000,00	INTL LEASE FIN 8.875% 10-01/09/2017	USD	10.862.942,45	0,93
8.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020	USD	7.529.496,53	0,64
2.000.000,00	KROGER CO 6.4% 07-15/08/2017	USD	1.905.911,92	0,16
17.357.000,00	LENNAR CORP 4.75% 13-15/12/2017	USD	15.906.284,34	1,36
2.225.000,00	LENNAR CORP 4.75% 16-01/04/2021	USD	2.064.081,78	0,18
15.275.000,00	LIMITED BRANDS INC 6.9% 07-15/07/2017	USD	14.445.420,16	1,24
4.000.000,00	MGM MIRAGE 7.625% 06-15/01/2017	USD	3.698.099,61	0,32
2.250.000,00	NBTY INC 7.625% 16-15/05/2021	USD	2.008.747,64	0,17
7.850.000,00	PLAINS ALL AMER 5.875% 05-15/08/2016	USD	7.104.819,15	0,61
3.830.000,00	QWEST CORP 6.5% 07-01/06/2017	USD	3.575.460,06	0,31
3.500.000,00	SABINE PASS LIQU 6.25% 14-15/03/2022	USD	3.231.108,71	0,28

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
13.848.000,00	SABINE PASS LNG 7.5% 07-30/11/2016	USD	12.706.160,50	1,09
2.375.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	1.673.815,64	0,14
12.000.000,00	SLM CORP 6% 12-25/01/2017	USD	10.917.373,68	0,93
16.476.000,00	SMITHFIELD FOODS 7.75% 07-01/07/2017	USD	15.655.390,44	1,34
24.000.000,00	SPRINT NEXTEL 8.375% 09-15/08/2017	USD	22.142.664,14	1,89
3.350.000,00	SUNOCO LP/FIN 6.25% 16-15/04/2021	USD	3.005.888,05	0,26
7.300.000,00	TESORO CORP 4.25% 12-01/10/2017	USD	6.722.732,59	0,57
3.000.000,00	TRANSDIGM INC 6% 14-15/07/2022	USD	2.703.661,17	0,23
5.524.000,00	URS CORP 3.85% 14-01/04/2017	USD	5.000.103,11	0,43
9.445.000,00	USG CORP 6.3% 07-15/11/2016	USD	8.679.311,04	0,74
5.425.000,00	VOLKSWAGEN GRP 1.6% 14-20/11/2017	USD	4.877.843,58	0,42
3.000.000,00	WALGREENS BOOTS 1.75% 14-17/11/2017	USD	2.720.918,67	0,23
4.000.000,00	WATSON PHARM INC 1.875% 12-01/10/2017	USD	3.617.036,84	0,31
7.500.000,00	WILLIAMS PARTNERS LP / WILLIAMS P.FIN CO	USD	6.957.565,52	0,59
2.906.000,00	WINDSTREAM CORP 7.875% 10-01/11/2017	USD	2.774.349,28	0,24
			457.809.348,91	39,14
France				
5.225.000,00	BUT SAS 7.375% 14-15/09/2019	EUR	5.407.875,00	0,46
10.700.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	11.475.375,50	0,98
2.200.000,00	RENAULT 4.625% 12-18/09/2017	EUR	2.319.827,40	0,20
22.400.000,00	VALLOUREC SA 4.25% 11-14/02/2017	EUR	22.639.276,80	1,93
6.800.000,00	WENDEL INVEST 4.375% 05-09/08/2017	EUR	7.075.966,44	0,61
			48.918.321,14	4,18
Hongrie				
16.434.000,00	MOL HUNGARIAN 5.875% 10-20/04/2017	EUR	17.131.294,62	1,46
			17.131.294,62	1,46
Iles Cayman				
7.200.000,00	DUBAI HOLDING COMM OP 07-01/02/2017 6%	GBP	8.891.460,59	0,76
			8.891.460,59	0,76
Irlande				
6.965.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	6.978.567,82	0,60
			6.978.567,82	0,60
Israël				
28.980.000,00	ISRAEL ELECTRIC 6.7% 12-10/02/2017	USD	26.791.818,16	2,29
			26.791.818,16	2,29
Italie				
2.010.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	2.110.512,06	0,18
18.573.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 14-13/01/2017	USD	16.784.117,16	1,44
8.599.000,00	MEDIASET SPA 5% 10-01/02/2017	EUR	8.771.495,94	0,75
22.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.5% 12-20/03/2017	EUR	22.944.667,50	1,97
8.700.000,00	SNAI SPA 7.625% 13-15/06/2018	EUR	8.917.500,00	0,76
5.500.000,00	SNAI 7.625% 15-15/06/2018	EUR	5.555.000,00	0,47
14.350.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	18.738.033,87	1,60
			83.821.326,53	7,17
Jersey				
4.775.000,00	CPUK FINANCE 7% 15-28/08/2020	GBP	5.965.114,51	0,51
5.000.000,00	MERCURY BOND CO 15-30/05/2021 FRN	EUR	4.881.400,00	0,42
			10.846.514,51	0,93
Luxembourg				
22.000.000,00	BEV PCK HD LU/IN 6% 13-15/06/2017	USD	19.883.815,19	1,70
1.500.000,00	CONS ENERGY FIN 6.75% 14-15/10/2019	USD	1.267.643,88	0,11
20.955.000,00	FIAT FIN & TRADE 7% 12-23/03/2017	EUR	21.786.494,40	1,86
6.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 7.5% 15-01/08/2022	EUR	5.838.000,00	0,50
3.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	3.464.490,19	0,30
6.300.000,00	GAZPROM 3.75% 12-15/03/2017	EUR	6.399.886,50	0,55
3.000.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	3.155.508,00	0,27
2.000.000,00	GLENORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	2.102.500,00	0,18
3.500.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	3.041.970,64	0,26
6.375.000,00	PLAY FIN 2 SA 6.5% 14-01/08/2019	EUR	6.576.067,50	0,56
			73.516.376,30	6,29
Norvège				
5.000.000,00	LOCK LOWER 9.5% 14-15/08/2022	EUR	4.850.000,00	0,41

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6.500.000,00	SILK BIDCO 7.5% 15-01/02/2022	EUR	6.573.125,00	0,57
			11.423.125,00	0,98
Pays-Bas				
11.242.000,00	AERCAP AVIATION 6.375% 12-30/05/2017	USD	10.454.260,11	0,89
8.200.000,00	CABLE COMM SYST 7.5% 13-01/11/2020	EUR	8.529.394,00	0,73
1.940.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	2.068.525,00	0,18
12.749.000,00	EDP FINANCE BV 6.625% 02-09/08/2017	GBP	16.257.032,79	1,39
18.000.000,00	ENEL FINANCE INTL 6.25% 07-15/09/2017	USD	17.128.192,38	1,46
16.400.000,00	MAJAPAHIT HOLD 7.25% 07-28/06/2017	USD	15.532.216,52	1,33
15.900.000,00	MARFRIG HLDG EUR 9.875% 13-24/07/2017	USD	14.838.782,76	1,27
8.340.000,00	MIH BV 6.375% 10-28/07/2017	USD	7.811.942,72	0,67
6.500.000,00	PETROBRAS 2.75% 14-15/01/2018	EUR	6.318.000,00	0,54
7.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 1.875% 12-15/05/2017	EUR	7.107.870,00	0,61
			106.046.216,28	9,07
République Tchèque				
23.114.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	24.211.915,00	2,07
			24.211.915,00	2,07
Royaume-Uni				
24.358.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	EUR	24.113.689,26	2,06
17.984.000,00	ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	GBP	23.181.592,89	1,98
1.500.000,00	BAKKAVOR FIN 2 8.75% 13-15/06/2020	GBP	1.935.071,26	0,17
3.225.000,00	COGNITA 7.75% 15-15/08/2021	GBP	3.968.215,37	0,34
800.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	846.640,00	0,07
15.205.000,00	HEATHROW FINANC PLC 7.125% 10-01/03/2017	GBP	19.031.792,33	1,63
3.825.000,00	INTL GAME TECH 4.125% 15-15/02/2020	EUR	3.978.000,00	0,34
2.745.000,00	ITV PLC 7.375% 06-05/01/2017	GBP	3.408.026,68	0,29
8.200.000,00	JERROLD FINCO 9.75% 13-15/09/2018	GBP	10.293.702,03	0,88
15.302.000,00	LADBROKES GROUP 7.625% 10-05/03/2017	GBP	19.306.914,97	1,65
5.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	5.400.000,00	0,46
2.685.000,00	STONEGATE PUB CO 5.75% 14-15/04/2019	GBP	3.243.881,65	0,28
5.000.000,00	TESCO CORP TREAS 1.25% 13-13/11/2017	EUR	5.026.700,00	0,43
2.500.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	2.464.872,50	0,21
3.500.000,00	TESCO PLC 2.7% 11-05/01/2017	USD	3.158.328,38	0,27
13.000.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	12.195.271,55	1,04
950.000,00	THOMAS COOK FINA 7.75% 13-15/06/2020	EUR	928.944,20	0,08
			142.481.643,07	12,18
			1.116.445.204,74	95,46
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Jersey				
11.500.000,00	MERCURY BONDSCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	11.327.500,00	0,97
			11.327.500,00	0,97
Luxembourg				
6.400.000,00	DAKAR FINANCE 9% 15-15/11/2020	EUR	6.240.000,00	0,53
			6.240.000,00	0,53
			17.567.500,00	1,50
Total du portefeuille-titres			1.134.012.704,74	96,96

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
8.277.060,82 EUR	12.000.000,00 CAD	16/09/16	8.277.060,82	(18.960,13)
3.985.088,06 EUR	3.100.000,00 GBP	06/09/16	3.985.088,06	215.614,19
15.974.645,04 EUR	12.500.000,00 GBP	12/09/16	15.974.645,04	777.423,64
37.611.240,02 EUR	29.500.000,00 GBP	14/09/16	37.611.240,02	1.747.509,20
18.796.992,48 EUR	15.000.000,00 GBP	16/09/16	18.796.992,48	561.528,38
17.196.356,92 EUR	13.500.000,00 GBP	19/08/16	17.196.356,92	773.218,09
16.508.460,59 EUR	13.200.000,00 GBP	20/07/16	16.508.460,59	437.155,46
29.614.369,41 EUR	23.000.000,00 GBP	22/09/16	29.614.369,41	1.659.364,30
2.572.281,10 EUR	2.000.000,00 GBP	27/07/16	2.572.281,10	137.792,05

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
6.270.884,28 EUR	7.000.000,00 USD	01/09/16	6.270.884,28	(23.947,18)
26.428.363,46 EUR	29.500.000,00 USD	02/09/16	26.428.363,46	(99.162,89)
5.593.427,72 EUR	6.400.000,00 USD	03/08/16	5.593.427,72	(166.044,65)
1.719.838,34 EUR	2.000.000,00 USD	05/08/16	1.719.838,34	(79.935,38)
33.470.291,93 EUR	37.500.000,00 USD	06/09/16	33.470.291,93	(247.780,90)
37.522.797,28 EUR	43.000.000,00 USD	10/08/16	37.522.797,28	(1.167.285,80)
24.510.404,67 EUR	28.000.000,00 USD	11/08/16	24.510.404,67	(682.463,44)
35.032.711,79 EUR	40.000.000,00 USD	12/08/16	35.032.711,79	(956.229,28)
14.219.257,53 EUR	16.000.000,00 USD	12/09/16	14.219.257,53	(164.931,61)
14.888.772,11 EUR	17.000.000,00 USD	13/07/16	14.888.772,11	(417.228,91)
10.707.483,83 EUR	12.200.000,00 USD	13/09/16	10.707.483,83	(260.420,51)
26.566.555,75 EUR	30.500.000,00 USD	14/07/16	26.566.555,75	(893.591,46)
31.230.701,37 EUR	35.400.000,00 USD	14/09/16	31.230.701,37	(593.054,22)
29.515.106,45 EUR	33.500.000,00 USD	15/07/16	29.515.106,45	(645.196,03)
52.433.802,32 EUR	60.000.000,00 USD	16/08/16	52.433.802,32	(1.544.631,91)
23.939.208,06 EUR	27.000.000,00 USD	16/09/16	23.939.208,06	(331.627,10)
24.342.853,60 EUR	27.500.000,00 USD	19/07/16	24.342.853,60	(413.168,59)
1.329.457,23 EUR	1.500.000,00 USD	20/09/16	1.329.457,23	(18.778,59)
25.501.118,97 EUR	29.000.000,00 USD	21/07/16	25.501.118,97	(604.098,38)
16.697.645,19 EUR	19.000.000,00 USD	22/09/16	16.697.645,19	(379.385,30)
21.314.387,21 EUR	24.000.000,00 USD	24/08/16	21.314.387,21	(272.462,49)
2.668.089,65 EUR	3.000.000,00 USD	25/08/16	2.668.089,65	(30.198,94)
28.358.738,04 EUR	32.000.000,00 USD	26/07/16	28.358.738,04	(443.656,02)
20.554.433,50 EUR	23.000.000,00 USD	26/08/16	20.554.433,50	(131.809,03)
14.590.794,54 EUR	16.500.000,00 USD	26/09/16	14.590.794,54	(237.450,29)
41.528.524,69 EUR	47.200.000,00 USD	29/07/16	41.528.524,69	(952.436,37)
14.629.983,34 EUR	16.200.000,00 USD	29/09/16	14.629.983,34	73.564,98
36.583.298,39 EUR	41.000.000,00 USD	31/08/16	36.583.298,39	(287.612,01)
				(5.680.377,12)

Total des contrats de change à terme (5.680.377,12)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.134.012.704,74	96,96
Total des instruments financiers dérivés	(5.680.377,12)	(0,49)
Avoirs en banque	23.883.022,21	2,04
Autres actifs et passifs	17.336.005,93	1,49
Total des actifs nets	1.169.551.355,76	100,00

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	40,38	39,14
Royaume-Uni	12,57	12,18
Pays-Bas	9,35	9,07
Italie	7,39	7,17
Luxembourg	7,03	6,82
Canada	6,87	6,66
France	4,31	4,18
Israël	2,36	2,29
République Tchèque	2,14	2,07
Autres	7,60	7,38
	100,00	96,96

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	17,56	17,02
Télécommunications	10,57	10,23
Services financiers	10,51	10,18
Accessoires & Equipements automobiles	9,65	9,37
Alimentation	8,00	7,76
Média	7,16	6,95
Métal	5,60	5,42
Matériaux de construction	4,77	4,64
Private Equity	4,41	4,26
Stockage & Entrepôt	4,33	4,20
Banques	3,50	3,41
Cosmétiques	3,32	3,22
Commerce & Distribution	2,66	2,58
Autres	7,96	7,72
	100,00	96,96

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	Services financiers	28.204.623,75	2,40
ISRAEL ELECTRIC 6.7% 12-10/02/2017	Energie	26.791.818,16	2,29
EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	Energie	24.211.915,00	2,07
ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	Métal	24.113.689,26	2,06
ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	Télécommunications	23.181.592,89	1,98
MONTE DEI PASCHI 3.5% 12-20/03/2017	Banques	22.944.667,50	1,97
VALLOUREC SA 4.25% 11-14/02/2017	Matériel divers	22.639.276,80	1,93
DISH DBS CORP 4.625% 12-15/07/2017	Média	22.562.595,69	1,93
SPRINT NEXTEL 8.375% 09-15/08/2017	Télécommunications	22.142.664,14	1,89
NOVELIS INC 8.375% 11-15/12/2017	Stockage & Entrepôt	21.894.927,05	1,87

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
Organismes de placement collectif				
France				
4.300,00	SYCOMORE PARTNERS FUND-IB	EUR	6.813.049,00	4,91
			6.813.049,00	4,91
Luxembourg				
180.000,00	BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E	EUR	2.930.400,00	2,11
45.000,00	EURIZON EASYF-AZ STR FLES-Z	EUR	6.900.750,00	4,98
45.000,00	FLOSSBACH VON S MUL OP II-IT	EUR	5.474.700,00	3,95
51.000,00	NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI EUR	EUR	5.542.680,00	4,00
			20.848.530,00	15,04
			27.661.579,00	19,95
Instruments du marché monétaire				
Italie				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	EUR	3.002.063,70	2,17
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-30/09/2016	EUR	3.002.269,80	2,16
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-30/11/2016	EUR	3.002.190,60	2,17
			9.006.524,10	6,50
			9.006.524,10	6,50
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
2.500.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	2.500.633,25	1,80
			2.500.633,25	1,80
			2.500.633,25	1,80
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
4.700,00	ODDO CONVERT EURO MOD-CI EUR	EUR	5.447.582,00	3,93
3.150,00	ODDO PROACTIF EUROPE-B2	EUR	4.201.974,00	3,03
			9.649.556,00	6,96
Irlande				
770.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	5.560.786,00	4,01
4.600.000,00	BNY MELLON-GLOB EQ HI-IAEUR	EUR	5.577.040,00	4,02
3.700.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	5.623.260,00	4,06
			16.761.086,00	12,09
Luxembourg				
54.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	7.016.760,00	5,06
2.500,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	4.113.250,00	2,97
18.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	4.133.520,00	2,98
2.600,00	FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-IEC	EUR	4.192.032,00	3,02
450.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	7.038.000,00	5,08
100.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	4.228.000,00	3,05
2.100,00	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	2.843.883,00	2,05
73.000,00	MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	EUR	8.952.720,00	6,45
255.000,00	NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	EUR	4.255.950,00	3,07
23.000,00	NORDEA 1-EUROP CROSS CR-BIEUR	EUR	2.857.750,00	2,06
15.500,00	PETERCAM L-BONDS EUR HY ST-F	EUR	2.076.535,00	1,50
32.000,00	RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	EUR	4.337.721,60	3,13
27.000,00	VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-I	EUR	4.157.460,00	3,00
			60.203.581,60	43,42
Royaume-Uni				
219.000,00	M+G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	EUR	4.236.314,10	3,06
			4.236.314,10	3,06
			90.850.537,70	65,53
Total du portefeuille-titres			130.019.274,05	93,78

		% VNI
Total du portefeuille-titres	130.019.274,05	93,78
Avoirs en banque	15.971.085,82	11,52
Autres actifs et passifs	(7.348.568,23)	(5,30)
Total des actifs nets	138.641.791,64	100,00

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	62,34	58,46
Irlande	12,89	12,09
France	12,66	11,87
Italie	8,85	8,30
Royaume-Uni	3,26	3,06
	100,00	93,78

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	91,15	85,48
Gouvernements	8,85	8,30
	100,00	93,78

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	OPC de type ouvert	8.952.720,00	6,45
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	OPC de type ouvert	7.038.000,00	5,08
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	OPC de type ouvert	7.016.760,00	5,06
EURIZON EASYF-AZ STR FLES-Z	OPC de type ouvert	6.900.750,00	4,98
SYCOMORE PARTNERS FUND-IB	OPC de type ouvert	6.813.049,00	4,91
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	OPC de type ouvert	5.623.260,00	4,06
BNY MELLON-GLOB EQ HI-IAEUR	OPC de type ouvert	5.577.040,00	4,02
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	OPC de type ouvert	5.560.786,00	4,01
NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI EUR	OPC de type ouvert	5.542.680,00	4,00
FLOSSBACH VON S MUL OP II-IT	OPC de type ouvert	5.474.700,00	3,95

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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									
Afrique du Sud									
2.040.000,00	SOUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	2.046.338,83	0,54					
			2.046.338,83	0,54					
Allemagne									
1.100.000,00	FRANZ HANIEL&CIE 6.25% 12-08/02/2018	EUR	1.199.550,00	0,32					
1.800.000,00	GERRESHEIMER AG 5% 11-19/05/2018	EUR	1.955.646,00	0,52					
1.805.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	1.902.840,03	0,51					
1.900.000,00	TECHEM GMBH 6.125% 12-01/10/2019	EUR	1.976.114,00	0,52					
1.600.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	1.657.952,00	0,44					
1.000.000,00	TUI AG 4.5% 14-01/10/2019	EUR	1.029.000,00	0,27					
			9.721.102,03	2,58					
Belgique									
2.500.000,00	BARRY CALLE SVCS 6% 07-13/07/2017	EUR	2.633.260,00	0,70					
1.000.000,00	ONTEX GROUP 4.75% 14-15/11/2021	EUR	1.060.000,00	0,28					
			3.693.260,00	0,98					
Bermudes									
3.370.000,00	AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	3.133.860,22	0,84					
1.215.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	1.181.842,75	0,31					
270.000,00	NCL CORP 4.625% 15-15/11/2020	USD	241.353,69	0,06					
1.515.000,00	NCL CORP 5.25% 14-15/11/2019	USD	1.378.141,04	0,37					
			5.935.197,70	1,58					
Brésil									
500.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	449.202,92	0,12					
850.000,00	BANCO NAC DESENV 3.625% 14-21/01/2019	EUR	839.375,00	0,23					
550.000,00	BRAZIL REP OF 5.875% 09-15/01/2019	USD	541.430,24	0,14					
300.000,00	ITAU UNIBANCO 2.85% 15-26/05/2018	USD	268.846,26	0,07					
			2.098.854,42	0,56					
Bulgarie									
320.000,00	VIVACOM 6.625% 13-15/11/2018	EUR	323.520,00	0,09					
			323.520,00	0,09					
Canada									
1.285.000,00	ENCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	1.234.018,96	0,33					
330.000,00	OPEN TEXT CORP 5.625% 15-15/01/2023	USD	299.446,10	0,08					
330.000,00	PRECISION DRILL 6.625% 11-15/11/2020	USD	270.467,44	0,07					
605.000,00	TECK RESOURC 8% 16-01/06/2021	USD	559.882,46	0,15					
91.000,00	TECK RESOURCES 3% 12-01/03/2019	USD	76.632,44	0,02					
3.680.000,00	VPI ESCROW CORP 6.75% 13-15/08/2018	USD	3.190.128,79	0,85					
1.180.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	908.343,87	0,24					
			6.538.920,06	1,74					
Chili									
600.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	561.334,77	0,15					
300.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	298.905,70	0,08					
			860.240,47	0,23					
Colombie									
1.000.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	900.657,48	0,24					
680.000,00	COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	USD	698.189,68	0,19					
			1.598.847,16	0,43					
Croatie									
500.000,00	CROATIA 6.75% 09-05/11/2019	USD	490.408,00	0,13					
			490.408,00	0,13					
Emirats Arabes Unis									
1.150.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	1.048.910,20	0,28					
			1.048.910,20	0,28					
Espagne									
1.100.000,00	TELEFONICA EMIS 4.693% 09-11/11/2019	EUR	1.261.561,51	0,34					
			1.261.561,51	0,34					
Etats-Unis									
215.000,00	ADS WASTE HLDGS 8.25% 13-01/10/2020	USD	195.577,77	0,05	300.000,00	AECOM TECHNOLOGY 5.75% 15-15/10/2022	USD	275.601,19	0,07
					2.110.000,00	AIR LEASE CORP 3.375% 13-15/01/2019	USD	1.938.395,03	0,52
					510.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	493.785,46	0,13
					275.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	244.894,40	0,07
					275.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	247.680,81	0,07
					265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	238.077,55	0,06
					3.900.000,00	ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	3.486.219,94	0,92
					85.000,00	ALLY FINANCIAL 5.5% 12-15/02/2017	USD	77.851,90	0,02
					390.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	USD	365.745,74	0,10
					405.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.875% 14-15/02/2022	USD	364.766,28	0,10
					450.000,00	AMC NETWORKS INC 4.75% 12-15/12/2022	USD	402.256,15	0,11
					1.075.000,00	AMERIGAS PARTNER 6.25% 11-20/08/2019	USD	986.360,67	0,26
					622.000,00	AMKOR TECH INC 6.625% 11-01/06/2021	USD	536.400,07	0,14
					715.000,00	AMSURG CORP 5.625% 13-30/11/2020	USD	665.704,09	0,18
					275.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	218.578,31	0,06
					450.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	396.176,71	0,11
					350.000,00	ANTERO RESOURCES 6% 13-01/12/2020	USD	317.859,14	0,08
					2.895.000,00	ASHLAND INC 3.875% 13-15/04/2018	USD	2.660.855,17	0,71
					982.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2020	USD	929.578,91	0,25
					615.000,00	BERRY PLASTICS 5.5% 14-15/05/2022	USD	567.751,96	0,15
					240.000,00	BERRY PLASTICS 6% 16-15/10/2022	USD	223.182,92	0,06
					435.000,00	BOYD ACQU SUB/FI 8.375% 12-15/02/2018	USD	393.255,20	0,10
					295.000,00	BWAY HOLDING CO 9.125% 14-15/08/2021	USD	257.723,14	0,07
					160.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	149.869,40	0,04
					1.365.000,00	CALPINE CORP 6% 13-15/01/2022	USD	1.284.720,35	0,34
					1.170.000,00	CASE NEW HOLLAND 7.875% 11-01/12/2017	USD	1.133.455,28	0,30
					640.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	580.743,94	0,15
					245.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.25% 14-15/03/2021	USD	228.707,49	0,06
					260.000,00	CEDAR FAIR LP/CA 5.25% 13-15/03/2021	USD	239.921,01	0,06
					2.700.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.838.375,00	0,75
					335.000,00	CELANESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	334.909,48	0,09
					665.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	618.402,68	0,16
					435.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	382.970,82	0,10
					610.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	553.521,57	0,15
					758.000,00	CHS/COMMUNITY 5.125% 12-15/08/2018	USD	692.515,57	0,18
					680.000,00	CHS/COMMUNITY 6.875% 14-01/02/2022	USD	533.594,52	0,14
					380.000,00	CHS/COMMUNITY 8% 12-15/11/2019	USD	333.479,69	0,09
					2.995.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	2.707.584,66	0,72
					420.000,00	CIT GROUP INC 4.25% 12-15/08/2017	USD	382.058,90	0,10
					1.995.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	1.869.798,16	0,50
					1.505.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	1.433.430,15	0,38
					1.180.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	1.004.323,16	0,27
					2.650.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	2.333.040,62	0,62
					775.000,00	COMMSCOPE INC 4.375% 15-15/06/2020	USD	720.750,70	0,19
					585.000,00	COMMSCOPE INC 5% 14-15/06/2021	USD	537.422,32	0,14
					2.525.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	2.380.761,40	0,63
					250.000,00	CRESTWOOD MIDSTR 6% 13-15/12/2020	USD	212.673,83	0,06
					1.405.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	1.360.330,54	0,36
					2.360.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.875% 98-15/02/2018	USD	2.284.968,03	0,61
					540.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	492.191,30	0,13
					655.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	576.657,21	0,15
					795.000,00	DENALI BORROW LL 5.625% 13-15/10/2020	USD	748.243,72	0,20
					2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 3.48% 16-01/06/2019	USD	2.302.175,09	0,61
					175.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 5.875% 16-15/06/2021	USD	160.552,37	0,04
					2.460.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	2.265.468,79	0,60
					1.390.000,00	DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD	1.378.507,43	0,37
					280.000,00	DJO FINCO/DJO FI 8.125% 15-15/06/2021	USD	215.617,40	0,06
					1.170.000,00	DONNELLEY & SONS 7.25% 11-15/05/2018	USD	1.116.995,41	0,30
					1.485.000,00	DONNELLEY & SONS 8.25% 12-15/03/2019	USD	1.444.474,47	0,38
					665.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	608.490,27	0,16
					2.290.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	2.093.443,21	0,56

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.200.000,00	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	1.124.685,65	0,30					
1.300.000,00	SGD GROUP 5.625% 14-15/05/2019	EUR	1.327.040,00	0,35					
1.650.000,00	VIVENDI 4.875% 09-02/12/2019	EUR	1.913.205,53	0,51					
950.000,00	WENDEL INVEST 4.375% 05-09/08/2017	EUR	988.554,14	0,26					
			21.986.862,39	5,86					
Ghana									
500.000,00	GHANA REP OF 8.5% 07-04/10/2017	USD	455.507,52	0,12					
			455.507,52	0,12					
Hong Kong									
377.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	347.697,53	0,09					
500.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	483.212,47	0,13					
250.000,00	ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	225.012,61	0,06					
			1.055.922,61	0,28					
Iles Cayman									
600.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	547.689,81	0,15					
400.000,00	AGILE PROPERTY 8.375% 14-18/02/2019	USD	383.680,09	0,10					
600.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	547.597,95	0,15					
215.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	199.602,18	0,05					
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	188.803,93	0,05					
400.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	383.680,09	0,10					
300.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.75% 14-05/12/2019	USD	294.515,00	0,08					
400.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	372.299,92	0,10					
500.000,00	VALE OVERSEAS 5.625% 09-15/09/2019	USD	463.838,60	0,12					
			3.381.707,57	0,90					
Iles Vierges américaines									
760.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	735.727,64	0,20					
300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	271.447,31	0,07					
300.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	281.206,78	0,07					
910.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	876.244,84	0,23					
300.000,00	SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	282.784,11	0,08					
300.000,00	TRILLION CHANCE 8.5% 14-10/01/2019	USD	286.409,08	0,08					
			2.733.819,76	0,73					
Inde									
750.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	720.690,35	0,19					
200.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	190.582,51	0,05					
1.130.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	1.084.461,30	0,30					
925.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	845.760,25	0,22					
600.000,00	IDBI BANK DIFC 5% 14-25/09/2019	USD	567.832,42	0,15					
774.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	731.843,03	0,19					
325.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	303.652,13	0,08					
			4.444.821,99	1,18					
Indonésie									
325.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	292.713,68	0,08					
250.000,00	INDONESIA (REP) 11.625% 09-04/03/2019	USD	278.177,07	0,07					
			570.890,75	0,15					
Irlande									
4.415.000,00	AERCAP IRELAND C 3.75% 15-15/05/2019	USD	4.016.166,80	1,07					
500.000,00	ALFA BANK 7.5% 12-26/09/2019	USD	491.984,15	0,13					
1.965.000,00	ARDAGH PKG FIN 14-15/12/2019 FRN	USD	1.776.428,67	0,47					
400.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	374.223,18	0,10					
750.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	751.461,00	0,20					
1.400.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	1.428.000,00	0,38					
1.850.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	1.988.750,00	0,53					
			10.827.013,80	2,88					
Israël									
1.600.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	1.597.766,37	0,42					
			1.597.766,37	0,42					
Italie									
1.300.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	1.447.316,00	0,38					
1.300.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	1.446.234,40	0,38					
1.900.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	2.118.500,00	0,57					
			5.012.050,40	1,33					
Kenya									
600.000,00	KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	535.801,13	0,14					
			535.801,13	0,14					
Luxembourg									
530.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	480.928,58	0,13					
1.365.000,00	ARCELORMITTAL 10.35% 09-01/06/2019	USD	1.441.468,52	0,38					
2.200.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	2.228.118,20	0,59					
410.000,00	ARCELORMITTAL 5.125% 15-01/06/2020	USD	373.885,44	0,10					
690.000,00	ARCELORMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	649.419,08	0,17					
1.900.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.933.250,00	0,51					
335.000,00	DUFFY FINANCE 5.5% 12-15/10/2020	USD	310.771,86	0,08					
1.850.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	2.028.247,50	0,54					
2.550.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	2.872.575,00	0,77					
950.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	986.962,98	0,26					
1.100.000,00	GAZPROM 3.7% 13-25/07/2018	EUR	1.142.625,00	0,30					
1.850.000,00	HEIDELCEMENT FIN 8.5% 09-31/10/2019	EUR	2.294.000,00	0,62					
1.750.000,00	INEOS GROUP HOLD 6.5% 13-15/08/2018	EUR	1.767.482,50	0,47					
510.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 10-15/10/2020	USD	326.415,16	0,09					
275.000,00	INTELSAT LUXEMB 6.75% 13-01/06/2018	USD	157.277,31	0,04					
1.000.000,00	LECTA SA 8.875% 12-15/05/2019	EUR	1.030.000,00	0,27					
115.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	99.432,59	0,03					
2.410.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.094.614,07	0,56					
515.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	478.333,56	0,13					
1.050.000,00	PLAY FIN 2 SA 6.5% 14-01/08/2019	EUR	1.083.117,00	0,29					
300.000,00	SBERBANK 5.18% 12-28/06/2019	USD	288.165,36	0,08					
200.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	185.760,61	0,05					
205.000,00	TELECOM IT CAP 7.175% 09-18/06/2019	USD	208.751,78	0,06					
1.000.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	985.000,00	0,26					
1.345.000,00	WIND ACQ 4.75% 14-15/07/2020	USD	1.178.071,24	0,31					
			26.624.673,34	7,09					
Mexique									
400.000,00	CEMEX SAB 6.5% 13-10/12/2019	USD	380.617,85	0,10					
500.000,00	CONTROLADORA MAB 7.875% 09-28/10/2019	USD	498.176,17	0,13					
700.000,00	PETROLEOS MEXICA 8% 09-03/05/2019	USD	702.963,16	0,19					
300.000,00	UNIFIN FINANCIER 6.25% 14-22/07/2019	USD	263.712,51	0,07					
			1.845.469,69	0,49					
Pays-Bas									
1.777.000,00	CELESIO FINANCE 4.5% 10-26/04/2017	EUR	1.831.237,59	0,49					
1.125.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	1.132.961,85	0,30					
1.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.875% 14-15/10/2019	EUR	1.037.124,60	0,28					
2.100.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	2.151.450,00	0,57					
1.000.000,00	INTERXION HOLDIN 6% 13-15/07/2020	EUR	1.044.720,00	0,28					
1.600.000,00	KPN NV 7.5% 09-04/02/2019	EUR	1.904.445,28	0,51					
1.834.000,00	MAJAPAHIT HOLD 8% 09-07/08/2019	USD	1.886.477,87	0,50					
500.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	448.144,65	0,12					
200.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	189.138,07	0,05					
2.460.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	2.265.468,79	0,60					
1.250.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	1.167.187,50	0,31					
1.700.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	EUR	1.578.965,14	0,42					
2.650.000,00	SCHAEFFLER FIN 3.25% 14-15/05/2019	EUR	2.681.800,00	0,71					
200.000,00	SCHAEFFLER FIN 4.25% 13-15/05/2018	EUR	202.238,00	0,05					
300.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	278.640,91	0,07					
			19.800.000,25	5,26					
Royaume-Uni									
800.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.039.113,17	0,28					
450.000,00	ANGLO AMERICAN 2.625% 12-27/09/2017	USD	403.269,39	0,11					
2.300.000,00	ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	EUR	2.251.023,80	0,60					

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
550.000,00	VOYAGE CARE 6.5% 13-01/08/2018	GBP	641.387,50	0,17
			18.408.217,78	4,89
Russie				
1.600.000,00	RUSSIA 3.5% 13-16/01/2019	USD	1.484.283,53	0,39
			1.484.283,53	0,39
Singapour				
585.000,00	FLEXTRONICS INTL 4.625% 13-15/02/2020	USD	545.325,59	0,14
360.000,00	FLEXTRONICS INTL 5% 13-15/02/2023	USD	336.395,57	0,09
350.000,00	RH INTL SINGAPOR 3.5% 14-02/05/2019	USD	325.347,43	0,09
			1.207.068,59	0,32
Slovénie				
520.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	492.194,54	0,13
			492.194,54	0,13
Sri Lanka				
500.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	450.400,79	0,12
			450.400,79	0,12
Turquie				
300.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	287.354,77	0,08
880.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	838.151,85	0,22
500.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	478.474,29	0,13
500.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	462.487,62	0,12
900.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	843.015,40	0,22
900.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	819.710,89	0,22
1.563.000,00	TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019	USD	1.607.273,03	0,43
			5.336.467,85	1,42
			355.250.099,91	94,47
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Pays-Bas				
490.000,00	SCHAEFFLER HOLDI 6.25% 14-15/11/2019	USD	457.871,75	0,12
			457.871,75	0,12
			457.871,75	0,12
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Kazakhstan				
3.230.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	3.214.581,64	0,85
			3.214.581,64	0,85
			3.214.581,64	0,85
Total du portefeuille-titres			358.922.553,30	95,44

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
3.433.820,02 USD	3.092.534,49 EUR	08/09/16	3.092.534,49	(5.224,84)
7.046.395,27 USD	4.819.965,14 GBP	08/09/16	6.313.691,39	475.018,63
264.919.526,86 EUR	296.708.999,02 USD	08/09/16	264.919.526,86	(1.851.480,90)
1.405.037,00 GBP	2.054.047,53 USD	08/09/16	1.839.174,03	(138.463,82)
				(1.520.150,93)
Total des contrats de change à terme				(1.520.150,93)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	358.922.553,30	95,44
Total des instruments financiers dérivés	(1.520.150,93)	(0,40)
Avoirs en banque	25.446.167,70	6,77
Autres actifs et passifs	(6.764.987,57)	(1,81)
Total des actifs nets	376.083.582,50	100,00

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	51,88	49,53
Luxembourg	7,42	7,09
France	6,13	5,86
Pays-Bas	5,64	5,38
Royaume-Uni	5,13	4,89
Irlande	3,02	2,88
Allemagne	2,71	2,58
Autres	18,07	17,23
	100,00	95,44

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	12,35	11,81
Cosmétiques	9,34	8,92
Matériaux de construction	7,86	7,49
Télécommunications	7,47	7,15
Accessoires & Equipements automobiles	7,45	7,10
Services financiers	6,26	5,96
Banques	6,20	5,94
Média	5,80	5,55
Services diversifiés	4,29	4,09
Alimentation	3,82	3,65
Métal	3,36	3,19
Private Equity	3,16	3,00
Stockage & Entrepôt	3,06	2,92
Gouvernements	3,00	2,85
Autres	16,58	15,82
	100,00	95,44

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AERCAP IRELAND C 3.75% 15-15/05/2019	Services financiers	4.016.166,80	1,07
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmétiques	3.952.805,55	1,04
TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	Cosmétiques	3.791.479,78	1,00
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Matériaux de construction	3.691.698,41	0,97
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	3.524.807,62	0,93
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Services financiers	3.486.219,94	0,92
FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	Cosmétiques	3.407.391,61	0,91
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Télécommunications	3.328.830,05	0,89
KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	Energie	3.214.581,64	0,85
VPII ESCROW CORP 6.75% 13-15/08/2018	Cosmétiques	3.190.128,79	0,85

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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									
Afrique du Sud									
25.800.000,00	ESKOM 0% 98-31/12/2018	ZAR	1.149.318,74	0,21					
			1.149.318,74	0,21					
Allemagne									
4.800.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	5.049.316,40	0,92	600.000,00	ALERE INC 6.5% 13-15/06/2020	USD	532.288,57	0,10
4.850.000,00	DAIMLER AG 1.375% 16-11/05/2028	EUR	5.035.805,93	0,91	2.300.000,00	ALLY FINANCIAL 5.75% 15-20/11/2025	USD	2.061.154,64	0,37
4.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	4.771.265,40	0,87	2.850.000,00	AMER TRANS SYST 5% 14-01/09/2044	USD	2.797.263,58	0,51
3.050.000,00	HEIDELBERGCEMENT 2.25% 16-30/03/2023	EUR	3.103.436,00	0,56	4.750.000,00	ANADARKO PETRO 6.45% 06-15/09/2036	USD	4.893.171,67	0,89
7.400.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	7.104.000,00	1,28	7.650.000,00	APPLE INC 4.45% 14-06/05/2044	USD	7.598.944,88	1,38
			25.063.823,73	4,54	2.200.000,00	APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	1.827.884,36	0,33
Australie									
2.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	2.051.489,16	0,37	2.525.000,00	ARAMARK SERV INC 4.75% 16-01/06/2026	USD	2.234.362,33	0,41
			2.051.489,16	0,37	1.075.000,00	ASTON ESCROW COR 9.5% 14-15/08/2021	USD	474.421,33	0,09
Autriche									
4.550.000,00	ELDORADO INTL FI 8.625% 16-16/06/2021	USD	3.975.051,79	0,73	4.850.000,00	BERKSHIRE HATHWY 4.5% 13-11/02/2043	USD	4.971.972,94	0,90
3.000.000,00	JBS INVESTMENTS 7.25% 14-03/04/2024	USD	2.783.031,61	0,50	3.000.000,00	BI-LO LLC/FIN CP 9.25% 11-15/02/2019	USD	2.296.676,57	0,42
			6.758.083,40	1,23	3.200.000,00	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15-15/10/2023	USD	3.328.830,05	0,60
Barbade									
2.000.000,00	COLUMBUS INTL 7.375% 14-30/03/2021	USD	1.889.129,06	0,34	1.450.000,00	BOYD GAMING CORP 6.375% 16-01/04/2026	USD	1.366.680,18	0,25
			1.889.129,06	0,34	2.300.000,00	BUILDING MAT COR 6% 15-15/10/2025	USD	2.176.372,15	0,39
Belgique									
3.850.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 16-17/03/2036	EUR	4.416.532,12	0,80	1.240.000,00	CARRIZO OIL&GAS 6.25% 15-15/04/2023	USD	1.077.726,74	0,20
			4.416.532,12	0,80	3.100.000,00	CHARTER COMM OPT 4.464% 15-23/07/2022	USD	3.001.907,32	0,54
Bengladesh									
1.000.000,00	BANGLALINK DIG 8.625% 14-06/05/2019	USD	953.305,41	0,17	3.400.000,00	CIT GROUP INC 5% 13-01/08/2023	USD	3.077.546,61	0,56
			953.305,41	0,17	4.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	3.404.485,27	0,62
Bermudes									
5.400.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	4.148.997,57	0,75	2.000.000,00	COMCAST CORP 3.375% 14-15/02/2025	USD	1.945.252,63	0,35
1.800.000,00	GCX LTD 7% 14-01/08/2019	USD	1.564.442,04	0,28	3.100.000,00	CRESTWOOD MIDSTR 6.25% 15-01/04/2023	USD	2.554.714,94	0,46
1.200.000,00	WEATHERFORD INTL 5.125% 10-15/09/2020	USD	1.021.345,58	0,19	3.000.000,00	CTR PARTNERSHIP 5.875% 14-01/06/2021	USD	2.701.972,44	0,49
			6.734.785,19	1,22	2.625.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 6.02% 16-15/06/2026	USD	2.451.877,20	0,44
Bésil									
1.800.000,00	BANCO BMG 9.625% 12-27/03/2017	USD	1.633.277,49	0,30	2.400.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.329.061,33	0,42
2.250.000,00	CENT ELET BRASIL 5.75% 11-27/10/2021	USD	1.833.963,79	0,33	3.400.000,00	DIEBOLD INC 8.5% 16-15/04/2024	USD	3.039.268,67	0,55
2.000.000,00	SAMARCO MINERACA 5.75% 13-24/10/2023	USD	696.208,23	0,13	3.700.000,00	FRONTIER COMM 10.5% 16-15/09/2022	USD	3.507.385,39	0,64
2.500.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.25% 14-25/04/2021	EUR	2.181.250,00	0,39	1.000.000,00	FRONTIER COMM 11% 16-15/09/2025	USD	928.803,03	0,17
			6.344.699,51	1,15	3.800.000,00	GCI INC 6.875% 15-15/04/2025	USD	3.463.157,71	0,63
Canada									
660.000,00	BOMBARDIER INC 7.75% 10-15/03/2020	USD	581.059,17	0,11	2.000.000,00	GENON ENERGY 9.875% 11-15/10/2020	USD	1.278.933,62	0,23
3.320.000,00	COTT FINANCE COR 5.5% 16-01/07/2024	EUR	3.378.100,00	0,62	850.000,00	GLENORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	689.002,97	0,12
3.500.000,00	EVRAZ INC NA CAN 7.5% 14-15/11/2019	USD	3.041.970,64	0,55	975.000,00	GOLDEN NUGGET ES 8.5% 13-01/12/2021	USD	895.703,86	0,16
2.000.000,00	LUNDIN MINING CO 7.875% 14-01/11/2022	USD	1.837.341,26	0,33	5.325.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3% 16-12/02/2031	EUR	5.800.136,44	1,05
1.675.000,00	TECK RESOURC 8% 16-01/06/2021	USD	1.550.087,81	0,28	4.600.000,00	HARDWOODS ACQ 7.5% 14-01/08/2021	USD	3.148.698,55	0,57
1.550.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	1.123.795,37	0,20	5.316.000,00	HILCORP ENERGY 1.5% 14-01/12/2024	USD	4.452.742,50	0,81
			11.512.354,25	2,09	3.000.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	2.775.439,07	0,50
Emirats Arabes Unis									
8.050.000,00	ABU DHABI GOVT 3.125% 16-03/05/2026	USD	7.504.052,96	1,36	4.350.000,00	JOHNSON&JOHNSON 2.45% 16-01/03/2026	USD	4.056.767,77	0,74
			7.504.052,96	1,36	1.700.000,00	KINETICS/KCI USA 12.5% 13-01/11/2019	USD	1.444.992,34	0,26
Espagne									
2.600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.561.000,00	0,46	6.450.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	EUR	6.771.024,89	1,23
2.200.000,00	SPANISH GOVT 1.15% 15-30/07/2020	EUR	2.294.369,00	0,42	2.050.000,00	LANDRYS HOLD II 10.25% 12-01/01/2018	USD	1.860.195,44	0,34
2.675.000,00	TELEFONICA EMIS 7.045% 06-20/06/2036	USD	3.048.719,40	0,55	600.000,00	LAREDO PETROLEUM 6.25% 15-15/03/2023	USD	514.050,26	0,09
			7.904.088,40	1,43	3.100.000,00	LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	USD	2.736.197,42	0,50
Etats-Unis									
6.900.000,00	ABBVIE INC 4.7% 15-14/05/2045	USD	6.594.791,68	1,20	4.200.000,00	MASCO CORP 4.375% 16-01/04/2026	USD	3.915.158,07	0,71
1.800.000,00	ADS WASTE HLDGS 8.25% 13-01/10/2020	USD	1.637.395,30	0,30	2.000.000,00	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/01/2040	USD	1.675.222,91	0,30
2.000.000,00	ADVANCED MICRO 7% 14-01/07/2024	USD	1.504.097,99	0,27	9.350.000,00	MEDTRONIC INC 3.5% 15-15/03/2025	USD	9.209.771,05	1,67
2.600.000,00	ALBEMARLE CORP 5.45% 14-01/12/2044	USD	2.425.430,24	0,44	3.000.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.996.798,16	0,54
					4.600.000,00	MICROSOFT CORP 4% 15-12/02/2055	USD	4.195.578,67	0,76
					1.750.000,00	MIDCONTINENT EXP 6.7% 09-15/09/2019	USD	1.505.223,81	0,27
					3.900.000,00	MORGAN STANLEY 4.3% 15-27/01/2045	USD	3.707.086,46	0,67
					2.150.000,00	NOBLE ENERGY INC 5.05% 14-15/11/2044	USD	1.935.358,24	0,35
					2.245.000,00	NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	15.164,82	0,00
					9.800.000,00	NOVARTIS CAPITAL 3.7% 12-21/09/2042	USD	9.493.537,06	1,73
					1.040.000,00	NRG ENERGY INC 7.25% 16-15/05/2026	USD	929.658,65	0,17
					1.700.000,00	NWH ESCROW CORP 7.5% 15-01/08/2021	USD	1.133.027,11	0,21
					2.000.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	1.639.196,61	0,30
					3.400.000,00	ORACLE CORP 3.125% 13-10/07/2025	EUR	4.077.530,58	0,74
					3.610.000,00	PAPERWORKS INDUS 9.5% 14-15/08/2019	USD	2.991.263,62	0,54
					1.765.000,00	PF CHANGS CHINA 10.25% 12-30/06/2020	USD	1.458.513,46	0,26
					1.600.000,00	POST HOLDINGS IN 7.75% 15-15/03/2024	USD	1.570.746,65	0,28
					2.500.000,00	PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	EUR	2.370.393,75	0,43
					700.000,00	PSPC ESCROW CORP 6% 15-01/02/2023	EUR	588.000,00	0,11
					5.500.000,00	ROCHE HLDGS INC 3.35% 14-30/09/2024	USD	5.379.721,25	0,98
					1.250.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 16-01/03/2025	USD	1.117.378,19	0,20
					2.944.000,00	SABRA HLTH CARE 5.375% 13-01/06/2023	USD	2.625.020,26	0,48
					1.500.000,00	SIGNODE INDUSTRI 6.375% 14-01/05/2022	USD	1.303.701,70	0,24
					6.250.000,00	SOLVAY FIN AMER 4.45% 15-03/12/2025	USD	5.965.290,91	1,08
					2.050.000,00	SOUTHWESTERN ENE 4.95% 15-23/01/2025	USD	1.740.182,83	0,32
					2.500.000,00	SUMMIT MATERIALS 8.5% 16-15/04/2022	USD	2.383.927,77	0,43
					3.900.000,00	SUPERVALU 7.75% 14-15/11/2022	USD	2.941.772,49	0,53
					2.000.000,00	TARGA RES PRTRNS 6.75% 15-15/03/2024	USD	1.801.314,96	0,33
					3.400.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021	USD	2.535.913,72	0,46
					2.000.000,00	TOYS R US PROP C 8.5% 10-01/12/2017	USD	1.769.791,95	0,32
					3.850.000,00	UNITEDHEALTH GRP 3.75% 15-15/07/2025	USD	3.810.536,03	0,69

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Pérou				
4.700.000,00	TRANSPORT GAS PE 4.25% 13-30/04/2028	USD	4.185.467,89	0,76
			4.185.467,89	0,76
Royaume-Uni				
4.850.000,00	CHANNEL LINK ENT 07-30/06/2050 FRN	EUR	4.534.706,35	0,82
			4.534.706,35	0,82
			15.449.960,78	2,80
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Luxembourg				
1.188.872,35	SPOTIFY TECHNOLOGY 16-01/04/2021 CV FRN	USD	1.070.766,77	0,19
			1.070.766,77	0,19
			1.070.766,77	0,19
Total du portefeuille-titres			546.592.715,71	99,11

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
283,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/09/2016	AUD	25.773.109,37	133.000,43
(307,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2016	EUR	41.005.990,00	(417.520,00)
28,00	EURO-BUND FUTURE 08/09/2016	EUR	4.673.760,00	111.440,00
(87,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 28/09/2016	GBP	13.575.137,04	(586.606,69)
(12,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 21/09/2016	USD	2.024.115,10	(137.725,84)
(143,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 21/09/2016	USD	18.781.790,40	(688.113,87)
(59,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 21/09/2016	USD	9.193.010,90	(570.411,71)
39,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2016	USD	4.673.905,70	119.921,16
(460,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2016	USD	50.580.502,10	(834.903,52)
				(2.870.920,04)
Total des contrats à terme				(2.870.920,04)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.467.697,85 EUR	11.007.000,00 CNY	18/08/16	1.467.697,85	(16.524,62)
11.007.000,00 CNY	1.472.668,75 EUR	18/08/16	1.472.668,75	11.471,70
5.375.000,00 GBP	6.929.415,16 EUR	18/08/16	6.929.415,16	(390.024,31)
4.501.372.000,00 HUF	14.331.277,37 EUR	18/08/16	14.331.277,37	(154.392,28)
24.538.000,00 USD	21.845.276,52 EUR	18/08/16	21.845.276,52	228.297,26
35.194.536,70 EUR	27.850.000,00 GBP	18/08/16	35.194.536,70	1.313.031,89
14.211.720,40 EUR	4.501.372.000,00 HUF	18/08/16	14.211.720,40	34.901,24
4.664.368,04 EUR	7.876.000,00 NZD	18/08/16	4.664.368,04	(362.371,15)
369.164.430,30 EUR	422.435.000,00 USD	18/08/16	369.164.430,30	(10.857.279,75)
160.270,13 EUR	176.000,00 USD	30/06/16	160.270,13	1.754,42
467.856,56 EUR	8.369.000,00 ZAR	18/08/16	467.856,56	(36.024,94)
				(10.227.160,54)
Total des contrats de change à terme				(10.227.160,54)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notional	Plus ou moins-value non-réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
CDX EM CDSI S24 V2 5Y PRC 20/12/2020	Vente	1,000	USD	20/12/20	17.350.000,00	1.185.590,00
CDX HY CDSI S25 5Y PRC CORP 20/12/2020	Vente	5,000	USD	20/12/20	57.600.000,00	(1.811.616,23)
FIAT IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	Vente	5,000	EUR	20/06/21	3.000.000,00	(257.875,85)
ITRX XOVER CDSI S25 5Y 20/06/2021	Vente	5,000	EUR	20/06/21	14.000.000,00	(765.371,56)
ITRX XOVER CDSI S25 5Y 20/06/2021	Vente	5,000	EUR	20/06/21	35.000.000,00	(1.913.428,91)
ITRX XOVER CDSI S25 5Y 20/06/2021	Vente	5,000	EUR	20/06/21	70.000.000,00	(3.826.857,81)
						(7.389.560,36)
Total des Credit Default Swaps						(7.389.560,36)
Total des instruments financiers dérivés						(20.487.640,94)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	546.592.715,71	99,11
Total des instruments financiers dérivés	(20.487.640,94)	(3,71)
Avoirs en banque	28.055.282,66	5,09
Autres actifs et passifs	(2.686.063,44)	(0,49)
Total des actifs nets	551.474.293,99	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	43,29	42,93
Pays-Bas	7,27	7,21
Royaume-Uni	7,01	6,95
Allemagne	4,59	4,54
Luxembourg	4,10	4,06
Iles Cayman	3,66	3,63
Iles Vierges américaines	3,43	3,39
Italie	2,63	2,61
Jersey	2,26	2,23
Canada	2,11	2,09
Japon	2,10	2,08
Autres	17,55	17,39
	100,00	99,11

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	12,15	12,06
Banques	11,44	11,34
Cosmétiques	9,46	9,39
Gouvernements	6,84	6,79
Télécommunications	6,84	6,77
Matériaux de construction	6,40	6,31
Alimentation	5,53	5,49
Services financiers	4,73	4,68
Média	4,66	4,61
Immobilier	4,15	4,13
Bureautique	3,24	3,21
Accessoires & Equipements automobiles	3,09	3,06
Assurances	2,98	2,94
Chimie	2,44	2,42
Autres	16,05	15,91
	100,00	99,11

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NOVARTIS CAPITAL 3.7% 12-21/09/2042	Cosmétiques	9.493.537,06	1,73
MEDTRONIC INC 3.5% 15-15/03/2025	Cosmétiques	9.209.771,05	1,67
RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	Banques	7.938.537,60	1,43
APPLE INC 4.45% 14-06/05/2044	Bureautique	7.598.944,88	1,38
ABU DHABI GOVT 3.125% 16-03/05/2026	Gouvernements	7.504.052,96	1,36
UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	Média	7.104.000,00	1,28
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	Gouvernements	6.931.093,22	1,26
KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	Alimentation	6.771.024,89	1,23
CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	Banques	6.743.724,80	1,22
SINOPEC GRP OVER 3.9% 12-17/05/2022	Energie	6.694.142,30	1,21

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
Luxembourg				
25.000,00	DEUTSCHE INVEST I EURO-GOV	EUR	5.015.500,00	7,94
			5.015.500,00	7,94
			5.015.500,00	7,94
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
3.000,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	7.574.790,00	11,99
35.000,00	EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	6.148.100,00	9,73
15.000,00	GENERALI INV-EURO BONDS-BX	EUR	3.058.515,00	4,84
650.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	10.542.350,00	16,69
50.000,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	10.688.500,00	16,92
50.000,00	PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	EUR	8.310.000,00	13,15
900.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	11.504.520,00	18,21
			57.826.775,00	91,53
			57.826.775,00	91,53
Total du portefeuille-titres			62.842.275,00	99,47

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	62.842.275,00	99,47
Avoirs en banque	411.011,11	0,65
Autres actifs et passifs	(74.658,25)	(0,12)
Total des actifs nets	63.178.627,86	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100,00	99,47
	100,00	99,47

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	99,47
	100,00	99,47

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	11.504.520,00	18,21
PARVEST BD EUR GOV-IN	OPC de type ouvert	10.688.500,00	16,92
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	10.542.350,00	16,69
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	OPC de type ouvert	8.310.000,00	13,15
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN M I C	OPC de type ouvert	7.574.790,00	11,99
EPSILON FUND-EURO BD-I	OPC de type ouvert	6.148.100,00	9,73
DEUTSCHE INVEST I EURO-GOV	OPC de type ouvert	5.015.500,00	7,94
GENERALI INV-EURO BONDS-BX	OPC de type ouvert	3.058.515,00	4,84

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
Luxembourg				
100.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.648.000,00	16,79
			1.648.000,00	16,79
			1.648.000,00	16,79
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
350,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	575.855,00	5,87
6.155,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	938.120,48	9,56
4.695,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	723.405,60	7,37
39.300,00	HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	EUR	1.109.124,60	11,30
1.310,24	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.774.366,32	18,08
30.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.240.036,45	12,64
78.722,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.777.280,33	18,11
			8.138.188,78	82,93
			8.138.188,78	82,93
Total du portefeuille-titres			9.786.188,78	99,72

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	9.786.188,78	99,72
Avoirs en banque	40.770,74	0,42
Autres actifs et passifs	(13.226,48)	(0,14)
Total des actifs nets	9.813.733,04	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	100,00	99,72
	100,00	99,72

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	99,72
	100,00	99,72

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.777.280,33	18,11
KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	OPC de type ouvert	1.774.366,32	18,08
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	OPC de type ouvert	1.648.000,00	16,79
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	OPC de type ouvert	1.240.036,45	12,64
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	OPC de type ouvert	1.109.124,60	11,30
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	OPC de type ouvert	938.120,48	9,56
HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	OPC de type ouvert	723.405,60	7,37
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	OPC de type ouvert	575.855,00	5,87

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
8.100,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	USD	825.101,32	8,19
115.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	1.210.455,91	12,03
			2.035.557,23	20,22
Luxembourg				
684,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.520.482,91	15,10
82.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.533.207,24	15,23
121.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.584.465,14	15,74
23.314,25	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	809.436,83	8,04
272,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.721.581,41	17,09
8.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	797.740,10	7,92
			7.966.913,63	79,12
			10.002.470,86	99,34
Total du portefeuille-titres			10.002.470,86	99,34
Récapitulatif de l'actif net				
				%
				VNI
Total du portefeuille-titres			10.002.470,86	99,34
Avoirs en banque			80.236,34	0,80
Autres actifs et passifs			(13.449,81)	(0,14)
Total des actifs nets			10.069.257,39	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	79,65	79,12
Irlande	20,35	20,22
	100,00	99,34

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	99,34
	100,00	99,34

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	1.721.581,41	17,09
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.584.465,14	15,74
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.533.207,24	15,23
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.520.482,91	15,10
NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	OPC de type ouvert	1.210.455,91	12,03
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	OPC de type ouvert	825.101,32	8,19
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	OPC de type ouvert	809.436,83	8,04
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	797.740,10	7,92

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
5.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	4.869.415,00	0,49	1.300.000,00	CAIXABANK 13-14/11/2023 FRN	EUR	1.342.980,60	0,13
8.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	7.450.599,20	0,75	2.380.000,00	CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15-15/03/2022	EUR	2.398.049,92	0,24
12.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	9.597.984,00	0,96	500.000,00	OBRASCON HUARTE 4.75% 14-15/03/2022	EUR	373.000,00	0,04
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	2.294.295,00	0,23	9.080.000,00	OBRASCON HUARTE 5.5% 15-15/03/2023	EUR	6.835.968,80	0,69
4.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	5.239.960,20	0,53				33.234.654,62	3,33
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	2.351.242,80	0,24	Etats-Unis				
5.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	8.000.719,00	0,80	2.000.000,00	APPLE INC 3.85% 13-04/05/2043	USD	1.818.162,66	0,18
1.870.000,00	PROGROUP 15-01/05/2022 FRN	EUR	1.867.756,00	0,19	3.000.000,00	AT&T INC 4.3% 13-15/12/2042	USD	2.610.164,82	0,26
4.350.000,00	PROGROUP 5.125% 15-01/05/2022	EUR	4.567.500,00	0,46	1.000.000,00	AT&T INC 4.35% 13-15/06/2045	USD	866.861,21	0,09
4.000.000,00	RAPID HOLDING 6.625% 15-15/11/2020	EUR	4.136.400,00	0,41	4.910.000,00	AT&T INC 4.75% 15-15/05/2046	USD	4.564.982,18	0,46
17.740.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	15.200.838,32	1,51	3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.651.310,46	0,27
7.280.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	5.654.623,52	0,57	3.670.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.951.555,06	0,40
500.000,00	SGL CARBON SE 4.875% 13-15/01/2021	EUR	497.500,00	0,05	11.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	10.581.802,22	1,07
1.500.000,00	TUI AG 4.5% 14-01/10/2019	EUR	1.543.500,00	0,15	1.000.000,00	BELDEN INC 5.5% 12-01/09/2022	USD	907.412,41	0,09
1.900.000,00	UNITYMEDIA 5% 14-15/01/2025	USD	1.691.997,66	0,17	6.000.000,00	BELDEN INC 5.5% 13-15/04/2023	EUR	6.015.000,00	0,60
2.000.000,00	UNITYMEDIA 6.25% 13-15/01/2029	EUR	2.209.644,00	0,22	2.250.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.365.312,50	0,24
850.000,00	WEPA HYGIENEPD 3.75% 16-15/05/2024	EUR	850.153,00	0,09	3.000.000,00	CHEMOURS CO 6.625% 16-15/05/2023	USD	2.862.415,56	0,29
			78.024.127,70	7,82	2.000.000,00	CHEMOURS CO 6.625% 16-15/05/2023	USD	1.202.918,13	0,12
					2.000.000,00	CSX CORP 4.1% 12-15/03/2044	USD	1.892.668,65	0,19
					1.330.000,00	ECO SERVICES OP 8.5% 14-01/11/2022	USD	1.185.895,70	0,12
					2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.882.374,13	0,19
					2.000.000,00	GENERAL MOTORS 4.875% 14-02/10/2023	USD	1.919.639,74	0,19
					2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.336.024,05	0,23
					1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	945.690,35	0,09
					990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	908.922,18	0,09
					1.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	943.911,56	0,09
					3.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	2.722.237,23	0,27
					4.000.000,00	OWENS-BROCKWAY 5.875% 15-15/08/2023	USD	3.764.748,27	0,38
					2.000.000,00	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15-15/08/2025	USD	1.900.387,28	0,19
					2.000.000,00	PEABODY ENER 4.75% 06-12/12/2041 CV DFLT	USD	9.006,57	0,00
					1.240.000,00	TIME WARNER CABL 4.5% 12-15/09/2042	USD	1.045.706,53	0,10
					2.880.000,00	TIME WARNER CABL 5.5% 11-01/09/2041	USD	2.766.926,99	0,28
					640.000,00	T-MOBILE USA INC 6% 14-01/03/2023	USD	595.154,46	0,06
					5.910.000,00	T-MOBILE USA INC 6.375% 14-01/03/2025	USD	5.522.493,92	0,55
					2.230.000,00	T-MOBILE USA INC 6.5% 13-15/01/2024	USD	2.111.400,07	0,21
					5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	5.066.887,00	0,51
					8.330.000,00	XPO LOGISTICS 5.75% 15-15/06/2021	EUR	7.826.876,33	0,78
					2.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	2.046.900,00	0,21
								87.791.748,22	8,80
					France				
					7.200.000,00	ACCOR 14-30/06/2049 FRN	EUR	7.164.000,00	0,72
					3.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	3.757.674,24	0,38
					7.240.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	6.227.325,95	0,62
					790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	764.066,54	0,08
					2.300.000,00	CGG SA 5.875% 14-15/05/2020	EUR	1.201.750,00	0,12
					1.000.000,00	CGG SA 6.875% 14-15/01/2022	USD	373.772,85	0,04
					1.650.000,00	CGG VERITAS 6.5% 11-01/06/2021	USD	653.877,33	0,07
					1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.510.756,80	0,15
					3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.065.049,99	0,31
					1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.240.402,49	0,12
					5.000.000,00	CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025	EUR	4.996.500,00	0,50
					4.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	3.422.498,42	0,34
					1.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.682.640,00	0,17
					6.000.000,00	ENGIEP 14-02/06/2049 FRN	EUR	6.300.000,00	0,63
					2.810.000,00	FAURECIA 3.125% 15-15/06/2022	EUR	2.810.000,00	0,28
					3.660.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	3.692.025,00	0,37
					5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	5.913.825,00	0,59
					5.830.000,00	NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	5.764.121,00	0,58
					830.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	838.300,00	0,08
					1.870.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	1.633.702,60	0,16
					2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.769.791,95	0,18
					3.900.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	4.068.416,82	0,41
					2.330.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	2.409.884,05	0,24
					730.000,00	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	779.219,37	0,08
					1.270.000,00	PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	EUR	1.281.061,70	0,13
					1.760.000,00	PAPREC HOLDING 7.375% 15-01/04/2023	EUR	1.735.360,00	0,17
					2.650.000,00	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	2.483.680,82	0,25
					5.700.000,00	REXEL SA 3.25% 15-15/06/2022	EUR	5.714.250,00	0,57
					840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	696.134,02	0,07
					2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14-27/10/2049 FRN	USD	2.180.508,51	0,22
					6.700.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.957.870,76	0,60
					2.960.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	2.999.832,72	0,30

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.220.000,00	WAGAMAMA 7.875% 15-01/02/2020	GBP	2.753.027,17	0,28					
950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.128.334,75	0,11					
			136.943.493,23	13,74					
Suède									
5.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	4.244.348,37	0,43					
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	4.844.664,00	0,48					
			9.089.012,37	0,91					
Suisse									
7.150.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	6.043.736,65	0,60					
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.722.564,08	0,27					
5.000.000,00	UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	4.559.578,49	0,46					
3.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.261.225,00	0,33					
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.567.830,77	0,26					
			19.154.934,99	1,92					
			762.468.010,96	76,43					
Actions									
Allemagne									
27.258,00	ALLIANZ AG REG	EUR	3.461.766,00	0,34					
45.801,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.385.151,91	0,34					
130.450,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3.243.639,25	0,33					
			10.090.557,16	1,01					
Australie									
255.677,00	AMCOR LIMITED	AUD	2.556.513,15	0,26					
			2.556.513,15	0,26					
Bermudes									
196.569,00	HISCOX LTD	GBP	2.365.820,10	0,24					
623.500,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	2.218.165,83	0,22					
			4.583.985,93	0,46					
Chine									
1.552.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	1.313.246,71	0,13					
			1.313.246,71	0,13					
Etats-Unis									
54.633,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.934.131,13	0,29					
36.854,00	AMGEN INC	USD	4.982.243,90	0,50					
58.248,00	CHEVRON CORP	USD	5.425.568,01	0,55					
91.034,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.017.815,73	0,50					
59.140,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2.323.946,86	0,23					
101.322,00	MICROSOFT CORP	USD	4.612.099,32	0,46					
158.688,00	PFIZER INC	USD	5.003.752,93	0,50					
57.308,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	5.090.259,35	0,51					
55.676,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	4.028.649,77	0,40					
20.095,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.561.556,88	0,16					
14.776,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.415.184,94	0,14					
48.317,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	4.372.159,77	0,44					
42.556,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	1.997.675,15	0,20					
			48.765.043,74	4,88					
France									
281.105,00	ORANGE	EUR	4.109.755,10	0,41					
92.617,00	TOTAL SA	EUR	3.977.900,15	0,40					
			8.087.655,25	0,81					
Hong Kong									
164.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	1.687.522,85	0,17					
			1.687.522,85	0,17					
Iles Cayman									
222.256,00	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	1.248.607,47	0,13					
260.256,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	2.554.120,82	0,25					
			3.802.728,29	0,38					
Italie									
1.572.304,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.591.156,99	0,26					
			2.591.156,99	0,26					
					Japon				
68.700,00	CANON INC	JPY	1.751.758,30	0,18					
99.500,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	2.241.149,28	0,22					
			3.992.907,58	0,40					
					Luxembourg				
22.363,00	RTL GROUP	EUR	1.671.410,62	0,17					
			1.671.410,62	0,17					
					Norvège				
280.853,00	STATOIL ASA	NOK	4.283.023,32	0,43					
			4.283.023,32	0,43					
					Pays-Bas				
77.283,00	AIRBUS GROUP SE	EUR	4.013.306,19	0,40					
395.137,00	ING GROEP NV	EUR	3.560.974,64	0,36					
297.636,00	RELX NV	EUR	4.594.011,66	0,46					
			12.168.292,49	1,22					
					Royaume-Uni				
36.316,00	AON PLC	USD	3.481.141,93	0,35					
200.000,00	BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	276.525,76	0,03					
1.166.687,00	BOOKER GROUP PLC	GBP	2.468.675,02	0,25					
940.854,00	BP PLC	GBP	4.868.738,93	0,49					
116.268,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6.648.337,09	0,67					
1.151.922,00	BT GROUP PLC	GBP	5.775.045,67	0,58					
1.220.807,00	CENTRICA PLC	GBP	3.218.207,27	0,32					
508.801,00	DS SMITH PLC	GBP	2.362.710,94	0,24					
154.015,00	EASYJET PLC	GBP	2.039.399,50	0,20					
1.673.037,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.845.804,39	0,39					
47.306,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	1.436.064,71	0,14					
105.285,00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	4.925.248,04	0,49					
127.753,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	EUR	3.131.226,03	0,31					
307.404,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2.086.932,01	0,21					
			46.564.057,29	4,67					
					Suède				
347.760,00	NORDEA BANK AB	SEK	2.617.578,12	0,26					
			2.617.578,12	0,26					
					Suisse				
49.155,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	2.217.644,47	0,22					
82.660,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.058.390,77	0,61					
16.777,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.919.413,11	0,39					
238.317,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	2.781.569,62	0,28					
			14.977.017,97	1,50					
					Taiwan				
832.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3.765.445,08	0,38					
			3.765.445,08	0,38					
			173.518.142,54	17,39					
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds									
Jersey									
4.000.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.940.000,00	0,39					
			3.940.000,00	0,39					
Luxembourg									
6.610.000,00	PLAY TOPCO 7.75% 14-28/02/2020	EUR	6.717.412,50	0,68					
			6.717.412,50	0,68					
Royaume-Uni									
5.000.000,00	CHANNEL LINK ENT 07-30/06/2050 FRN	EUR	4.674.955,00	0,47					
			4.674.955,00	0,47					
			15.332.367,50	1,54					
Autres valeurs mobilières									
Obligations et autres titres de créance									
Etats-Unis									
4.050.000,00	CHEMOURS CO 6.125% 15-15/05/2023	EUR	3.158.663,85	0,31					
			3.158.663,85	0,31					

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Royaume-Uni				
2.700.000,00	ALGECO SCOTSMAN 9% 12-15/10/2018	EUR	2.173.500,00	0,22
			2.173.500,00	0,22
			5.332.163,85	0,53
Total du portefeuille-titres			956.650.684,85	95,89

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
978.583,38 EUR	1.500.000,00 AUD	22/08/16	978.583,38	(22.343,27)
4.070.221,27 EUR	4.500.000,00 CHF	02/08/16	4.070.221,27	(68.113,82)
3.679.551,54 EUR	4.000.000,00 CHF	15/08/16	3.679.551,54	43,97
3.234.481,42 EUR	3.500.000,00 CHF	17/08/16	3.234.481,42	14.773,80
2.304.226,04 EUR	2.500.000,00 CHF	19/08/16	2.304.226,04	4.349,67
921.734,59 EUR	1.000.000,00 CHF	22/08/16	921.734,59	1.728,94
7.805.710,66 EUR	6.000.000,00 GBP	02/08/16	7.805.710,66	503.562,96
10.146.863,16 EUR	8.000.000,00 GBP	05/07/16	10.146.863,16	402.685,48
3.814.144,37 EUR	3.000.000,00 GBP	10/08/16	3.814.144,37	163.740,11
3.790.491,93 EUR	3.000.000,00 GBP	13/07/16	3.790.491,93	137.213,13
15.197.491,40 EUR	12.000.000,00 GBP	15/08/16	15.197.491,40	597.606,31
11.303.706,74 EUR	9.000.000,00 GBP	16/08/16	11.303.706,74	353.955,15
11.300.470,73 EUR	9.000.000,00 GBP	17/08/16	11.300.470,73	350.976,73
21.471.424,06 EUR	17.000.000,00 GBP	19/08/16	21.471.424,06	790.197,58
12.619.761,54 EUR	10.000.000,00 GBP	22/08/16	12.619.761,54	455.181,53
807.771,22 EUR	7.000.000,00 HKD	02/08/16	807.771,22	(4.268,31)
56.415,52 EUR	500.000,00 HKD	05/07/16	56.415,52	(1.616,76)
2.391.508,10 EUR	21.000.000,00 HKD	15/08/16	2.391.508,10	(43.928,95)
1.142.108,31 EUR	10.000.000,00 HKD	15/09/16	1.142.108,31	(16.488,78)
1.604.013,52 EUR	14.000.000,00 HKD	17/08/16	1.604.013,52	(19.525,16)
339.966,84 EUR	3.000.000,00 HKD	18/07/16	339.966,84	(8.156,51)
1.489.481,91 EUR	13.000.000,00 HKD	19/08/16	1.489.481,91	(18.016,38)
572.856,46 EUR	5.000.000,00 HKD	22/08/16	572.856,46	(6.907,31)
243.394,08 EUR	30.000.000,00 JPY	02/08/16	243.394,08	(19.825,56)
1.075.915,05 EUR	128.000.000,00 JPY	16/08/16	1.075.915,05	(47.039,67)
445.509,18 EUR	53.000.000,00 JPY	17/08/16	445.509,18	(19.460,09)
1.058.052,98 EUR	124.000.000,00 JPY	19/08/16	1.058.052,98	(29.776,35)
1.049.720,93 EUR	123.000.000,00 JPY	22/08/16	1.049.720,93	(29.303,11)
160.721,73 EUR	1.500.000,00 NOK	02/08/16	160.721,73	(47,64)
638.484,05 EUR	6.000.000,00 NOK	16/08/16	638.484,05	(4.273,42)
585.323,14 EUR	5.500.000,00 NOK	17/08/16	585.323,14	(3.850,33)
107.890,23 EUR	1.000.000,00 NOK	18/07/16	107.890,23	645,64
317.686,23 EUR	3.000.000,00 NOK	19/08/16	317.686,23	(3.661,64)
1.059.176,62 EUR	10.000.000,00 NOK	22/08/16	1.059.176,62	(11.871,35)
323.534,83 EUR	3.000.000,00 SEK	02/08/16	323.534,83	5.411,30
535.514,29 EUR	5.000.000,00 SEK	15/08/16	535.514,29	5.236,12
214.581,27 EUR	2.000.000,00 SEK	16/08/16	214.581,27	2.467,42
965.471,52 EUR	9.000.000,00 SEK	17/08/16	965.471,52	10.948,20
160.948,83 EUR	1.500.000,00 SEK	18/07/16	160.948,83	1.911,47
319.708,77 EUR	3.000.000,00 SEK	19/08/16	319.708,77	1.527,75
65.401.637,73 EUR	73.000.000,00 USD	02/08/16	65.401.637,73	(292.578,52)
437.921,55 EUR	500.000,00 USD	05/07/16	437.921,55	(12.348,42)
62.720.238,58 EUR	71.000.000,00 USD	15/08/16	62.720.238,58	(1.154.983,34)
1.770.906,66 EUR	2.000.000,00 USD	15/09/16	1.770.906,66	(26.985,47)
52.433.724,66 EUR	59.000.000,00 USD	16/08/16	52.433.724,66	(644.052,18)
27.547.523,92 EUR	31.000.000,00 USD	17/08/16	27.547.523,92	(340.132,41)
58.682.837,05 EUR	66.000.000,00 USD	19/08/16	58.682.837,05	(687.989,27)
11.556.151,34 EUR	13.000.000,00 USD	22/08/16	11.556.151,34	(137.272,88)
			129.346,36	
Total des contrats de change à terme			129.346,36	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	956.650.684,85	95,89
Total des instruments financiers dérivés	129.346,36	0,01
Avoirs en banque	32.635.117,93	3,27
Autres actifs et passifs	8.263.176,87	0,83
Total des actifs nets	997.678.326,01	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	19,90	19,10
Etats-Unis	14,60	13,99
France	13,66	13,10
Pays-Bas	10,60	10,16
Allemagne	9,21	8,83
Luxembourg	8,08	7,75
Suisse	3,57	3,42
Espagne	3,47	3,33
Canada	3,42	3,28
Italie	3,32	3,18
Autres	10,17	9,75
	100,00	95,89

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	17,47	16,74
Energie	10,68	10,24
Télécommunications	9,74	9,36
Média	5,61	5,37
Assurances	5,31	5,09
Commerce & Distribution	5,19	4,97
Accessoires & Equipements automobiles	4,61	4,41
Alimentation	4,02	3,87
Services diversifiés	3,90	3,73
Cosmétiques	3,79	3,63
Chimie	3,62	3,47
Stockage & Entrepôt	3,32	3,20
Métal	3,09	2,96
Services financiers	2,96	2,83
Autres	16,69	16,02
	100,00	95,89

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
RWE AG 15-21/04/2075 FRN	Energie	15.200.838,32	1,51
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	Banques	11.180.976,00	1,13
TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	Alimentation	10.756.314,51	1,09
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Stockage & Entrepôt	10.581.802,22	1,07
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	10.203.000,00	1,02
DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	Banques	9.597.984,00	0,96
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	Gouvernements	8.000.719,00	0,80
WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	Télécommunications	7.880.000,00	0,80
XPO LOGISTICS 5.75% 15-15/06/2021	Transports	7.826.876,33	0,78
ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	Assurances	7.450.599,20	0,75

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
3.135.000,00	GERRESHEIMER AG 5% 11-19/05/2018	EUR	3.406.083,45	0,60	4.395.000,00	ASHLAND INC 3.875% 13-15/04/2018	USD	4.039.536,61	0,72
1.953.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	2.058.862,37	0,37	1.275.000,00	BERRY PLASTICS 5.5% 14-15/05/2022	USD	1.177.046,74	0,21
3.300.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.460.875,00	0,62	680.000,00	BERRY PLASTICS 6% 16-15/10/2022	USD	632.351,62	0,11
			8.925.820,82	1,59	840.000,00	BOYD ACQU SUB/FI 8.375% 12-15/02/2018	USD	759.389,35	0,13
					490.000,00	BWAY HOLDING CO 9.125% 14-15/08/2021	USD	428.082,50	0,08
					570.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	533.909,75	0,09
					2.655.000,00	CALPINE CORP 6% 13-15/01/2022	USD	2.498.851,66	0,44
					6.630.000,00	CASE NEW HOLLAND 7.875% 11-01/12/2017	USD	6.422.913,27	1,14
					1.565.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	1.420.100,42	0,25
					1.280.000,00	CEDAR FAIR LP/CA 5.25% 13-15/03/2021	USD	1.181.149,60	0,21
					775.000,00	CELANESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	774.790,60	0,14
					1.225.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.139.162,84	0,20
					530.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	466.608,12	0,08
					680.000,00	CEQUEL COM & CAP 5.125% 13-15/12/2021	USD	581.824,73	0,10
					340.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/03/2020	USD	308.520,22	0,05
					2.014.000,00	CHS/COMMUNITY 5.125% 12-15/08/2018	USD	1.840.008,39	0,33
					900.000,00	CHS/COMMUNITY 6.875% 14-01/02/2022	USD	706.228,05	0,13
					2.940.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	2.657.862,74	0,47
					5.210.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	4.883.031,79	0,87
					1.605.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	1.528.674,68	0,27
					420.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	364.090,79	0,06
					2.805.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	2.387.395,30	0,42
					600.000,00	COMMSCOPE INC 5% 14-15/06/2021	USD	551.202,38	0,10
					3.545.000,00	CONSTELLATION BR 7.25% 07-15/05/2017	USD	3.320.544,00	0,59
					1.310.000,00	CRESTWOOD MIDSTR 6% 13-15/12/2020	USD	1.114.410,85	0,20
					6.635.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	6.424.052,06	1,14
					1.315.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	1.157.716,38	0,21
					2.515.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.324.033,96	0,41
					300.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 5.875% 16-15/06/2021	USD	275.232,64	0,05
					7.525.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	6.929.940,11	1,23
					1.025.000,00	DJO FINCO/DJO FI 8.125% 15-15/06/2021	USD	789.313,70	0,14
					6.200.000,00	DONNELLEY & SONS 8.25% 12-15/03/2019	USD	6.030.802,49	1,07
					1.230.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	1.125.478,25	0,20
					4.665.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	4.264.590,65	0,76
					1.410.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	1.262.790,06	0,22
					715.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	595.672,34	0,11
					710.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-19/05/2021	USD	662.300,89	0,12
					2.000.000,00	ENERGY TRAN PTNR 2.5% 15-15/06/2018	USD	1.792.056,20	0,32
					2.380.000,00	ENERGY TRANSFER 7.5% 10-15/10/2020	USD	2.288.255,43	0,41
					605.000,00	EQUINIX INC 5.375% 14-01/01/2022	USD	559.882,46	0,10
					695.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	638.169,86	0,08
					1.570.000,00	FERRELLGAS LP 6.5% 11-01/05/2021	USD	1.292.071,96	0,23
					1.500.000,00	FLASH DUTCH 2 BV 5.75% 13-01/02/2021	EUR	1.556.250,00	0,28
					1.510.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.1% 13-15/03/2020	USD	1.281.793,21	0,23
					7.590.000,00	FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	USD	7.382.869,49	1,31
					4.900.000,00	FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	4.766.279,38	0,85
					2.830.000,00	GEN MOTORS FIN 3.1% 15-15/01/2019	USD	2.602.279,69	0,46
					2.795.000,00	GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018	USD	2.587.971,64	0,46
					7.925.000,00	GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD	7.331.784,88	1,30
					95.000,00	GLP CAP/FIN II 5.375% 14-01/11/2023	USD	89.787,53	0,02
					1.020.000,00	GOODYEAR TIRE 8.75% 10-15/08/2020	USD	1.086.328,02	0,19
					1.120.000,00	GRAY TELE INC 7.5% 13-01/10/2020	USD	1.051.607,67	0,19
					9.465.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	8.814.563,63	1,58
					365.000,00	HD SUPPLY INC 5.25% 14-15/12/2021	USD	341.067,73	0,06
					6.110.000,00	HERTZ CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	5.558.047,37	0,99
					605.000,00	HOLOGIC INC 5.25% 15-15/07/2022	USD	569.418,18	0,10
					775.000,00	HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD	750.360,26	0,13
					1.370.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 16-15/11/2022	USD	1.221.561,74	0,22
					1.860.000,00	IAC/INTERACTIVE 4.875% 14-30/11/2018	USD	1.708.727,37	0,30
					970.000,00	IASIS HEALTHCARE 8.375% 11-15/05/2019	USD	834.324,06	0,15
					3.130.000,00	ICAHN ENTER/FIN 4.875% 14-15/03/2019	USD	2.748.581,46	0,49
					630.000,00	INFOR US INC 5.75% 15-15/08/2020	USD	594.366,39	0,11
					9.095.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	8.718.847,25	1,55
					5.445.000,00	IPALCO ENTPRS IN 5% 11-01/05/2018	USD	5.124.763,58	0,91
					1.040.000,00	IRON MOUNTAIN 4.375% 16-01/06/2021	USD	932.000,36	0,17
					780.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	698.122,13	0,12
					1.435.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020	USD	1.350.603,44	0,24
					825.000,00	ISLE OF CAPRI 5.875% 13-15/03/2021	USD	770.906,51	0,14
					7.405.000,00	LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	USD	6.736.062,33	1,20
					500.000,00	LENNAR CORP 4.75% 13-15/12/2017	USD	458.209,49	0,08
					365.000,00	LIFEPPOINT HOSPIT 5.5% 14-01/12/2021	USD	341.067,73	0,06
					3.780.000,00	LIMITED BRANDS INC 6.9% 07-15/07/2017	USD	3.574.709,54	0,63
					3.113.000,00	MANPOWERGROUP 4.5% 12-22/06/2018	EUR	3.360.981,58	0,60

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.287.000,00	MERITAGE HOMES 4.5% 13-01/03/2018	USD	2.090.700,71	0,37	700.000,00	STORA ENSO OYJ 5% 12-19/03/2018	EUR	748.994,40	0,13
2.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	2.365.776,00	0,42	2.970.000,00	STORA ENSO OYJ 5.5% 12-07/03/2019	EUR	3.292.720,20	0,58
4.290.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	4.361.287,49	0,77				10.910.644,10	1,94
875.000,00	MOHEGAN GAMING 9.75% 14-01/09/2021	USD	837.330,00	0,15		France			
1.880.000,00	MPLX LP 4.5% 15-15/07/2023	USD	1.635.845,52	0,29	3.400.000,00	ACCOR 2.5% 13-21/03/2019	EUR	3.602.245,60	0,64
2.125.000,00	MPT OP PTNR/FINL 5.5% 14-01/05/2024	USD	1.954.471,76	0,35	2.150.000,00	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75% 07-04/04/2017	EUR	2.212.590,80	0,39
700.000,00	NETFLIX INC 5.375% 13-01/02/2021	USD	666.711,70	0,12	2.093.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	2.264.835,30	0,40
455.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD	405.701,16	0,07	3.200.000,00	LAFARGE SA 5.375% 07-26/06/2017	EUR	3.363.513,60	0,60
1.215.000,00	NRG ENERGY INC 7.625% 11-15/01/2018	USD	1.176.371,25	0,21	1.610.000,00	LAFARGE SA 6.5% 06-15/07/2016	USD	1.452.030,62	0,26
2.311.000,00	NUANCE COMMUNIC 5.375% 12-15/08/2020	USD	2.094.428,31	0,37	2.200.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	2.294.870,60	0,41
810.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	663.874,63	0,12	3.300.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	3.436.125,00	0,61
260.000,00	OASIS PETROLEUM 7.25% 11-01/02/2019	USD	223.047,82	0,04	2.315.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.022.471,40	0,36
385.000,00	OSHKOSH CORP 5.375% 14-01/03/2022	USD	357.155,72	0,06				20.648.682,92	3,67
2.650.000,00	OWENS-ILL INC 7.8% 98-15/05/2018	USD	2.613.482,84	0,46		Ghana			
360.000,00	POST HOLDINGS IN 6.75% 13-01/12/2021	USD	340.448,53	0,06	800.000,00	GHANA REP OF 8.5% 07-04/10/2017	USD	728.812,03	0,13
475.000,00	PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	USD	441.074,48	0,08				728.812,03	0,13
3.535.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	3.266.603,62	0,58		Hong Kong			
1.415.000,00	RANGE RESOURCES 5% 12-15/08/2022	USD	1.185.220,21	0,21	1.450.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	1.337.298,19	0,24
705.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 11-01/06/2021	USD	615.914,62	0,11	1.000.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	966.424,93	0,17
3.020.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	2.784.585,25	0,49				2.303.723,12	0,41
370.000,00	REGAL ENTERTAIN 5.75% 14-15/03/2022	USD	342.407,46	0,06		Iles Cayman			
720.000,00	REGENCY ENERGY P 5% 14-01/10/2022	USD	659.432,59	0,12	1.500.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	1.369.224,53	0,24
1.425.000,00	REYNOLDS GROUP 16-15/07/2021	USD	1.286.645,50	0,23	1.280.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.168.208,95	0,21
685.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	621.577,50	0,11	100.000,00	BRASKEM FIN LTD 7.25% 08-05/06/2018	USD	95.244,53	0,02
4.905.000,00	RJS POWER HOLDIN 4.625% 14-15/07/2019	USD	3.843.420,70	0,68	825.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	765.915,35	0,14
4.490.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	4.124.831,13	0,73	200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	188.803,93	0,03
2.555.000,00	RYLAND GROUP 8.4% 09-15/05/2017	USD	2.422.452,04	0,43	750.000,00	CHINA STATE CONS 3.125% 13-02/04/2018	USD	684.079,17	0,12
3.180.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	2.864.090,79	0,51	600.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	575.520,13	0,10
635.000,00	SABRA HLTH CARE 5.5% 14-01/02/2021	USD	587.645,23	0,10	475.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 12-05/03/2018	USD	438.756,08	0,08
875.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.75% 12-01/06/2022	USD	817.628,12	0,15				5.285.752,67	0,94
790.000,00	SBA TELECOM INC 5.75% 13-15/07/2020	USD	732.864,99	0,13		Iles Vierges américaines			
860.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	623.525,17	0,11	700.000,00	BESTGAIN REAL E 2.625% 13-13/03/2018	USD	630.927,53	0,11
920.000,00	SCIENTIFIC GAMES 6.625% 15-15/05/2021	USD	484.733,86	0,09	1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.355.287,76	0,24
3.755.000,00	SERVICE CORP INT 7.625% 06-01/10/2018	USD	3.753.985,41	0,67	700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	655.018,05	0,12
1.090.000,00	SHINGLE SPRINGS 9.75% 13-01/09/2021	USD	1.065.162,57	0,19	1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.540.650,27	0,27
860.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.25% 13-15/05/2020	USD	790.754,75	0,14	700.000,00	TRILLION CHANCE 8.5% 14-10/01/2019	USD	668.287,85	0,12
820.000,00	SIRIUS XM RADIO 5.875% 13-01/10/2020	USD	761.618,48	0,14	280.000,00	WANDA PROPERTIES 4.875% 13-21/11/2018	USD	261.560,45	0,05
1.675.000,00	SIX FLAGS ENT 5.25% 12-15/01/2021	USD	1.553.859,32	0,28				5.111.731,91	0,91
7.070.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	6.280.093,22	1,12		Inde			
480.000,00	SM ENERGY CO 6.5% 12-15/11/2021	USD	406.376,66	0,07	200.000,00	BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018	USD	182.984,81	0,03
530.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	389.039,00	0,07	610.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	581.276,66	0,10
6.460.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	6.193.466,09	1,10	1.720.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.7% 12-21/02/2018	USD	1.612.474,83	0,29
1.775.000,00	SPX FLOW INC 6.875% 10-01/09/2017	USD	1.664.612,04	0,30	1.925.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.760.095,66	0,31
4.800.000,00	STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	USD	4.744.663,60	0,84	2.400.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.269.280,73	0,41
1.260.000,00	STATION CASINOS 7.5% 13-01/03/2021	USD	1.201.089,92	0,21	700.000,00	ST BK INDIA/LON 3.25% 13-18/04/2018	USD	643.326,86	0,11
670.000,00	SUBURBAN PROPANE 7.375% 12-01/08/2021	USD	626.069,53	0,11	1.000.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	934.314,24	0,17
1.290.000,00	SYNIVERSE HOLDIN 9.125% 11-15/01/2019	USD	569.305,59	0,10				7.983.753,79	1,42
5.135.000,00	TARGA RES PRTNRS 5% 15-15/01/2018	USD	4.671.124,92	0,83		Indonésie			
1.960.000,00	TAYLOR MORRISON 5.25% 13-15/04/2021	USD	1.760.875,44	0,31	1.250.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	1.125.821,85	0,20
880.000,00	TENET HEALTHCARE 5% 15-01/03/2019	USD	767.311,18	0,14	3.100.000,00	INDONESIA (REP) 11.625% 09-04/03/2019	USD	3.449.395,66	0,61
6.735.000,00	TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	USD	6.383.904,08	1,13				4.575.217,51	0,81
395.000,00	TEREX CORP 6.5% 12-01/04/2020	USD	358.427,90	0,06		Irlande			
960.000,00	TES LOG LP/CORP 5.5% 16-15/10/2019	USD	903.539,58	0,16	880.000,00	ARDAGH PKG FIN 14-15/12/2019 FRN	USD	795.550,75	0,14
980.000,00	TES LOG LP/CORP 6.125% 13-15/10/2021	USD	920.156,71	0,16	700.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	654.890,57	0,12
5.460.000,00	T-MOBILE USA INC 5.25% 14-01/09/2018	USD	5.025.186,71	0,89	1.950.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	1.953.798,60	0,35
2.775.000,00	TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	2.577.428,40	0,46	1.800.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	1.836.000,00	0,33
2.160.000,00	TOLL BR FIN CORP 8.91% 09-15/10/2017	USD	2.110.780,87	0,37	3.100.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	3.332.500,00	0,58
525.000,00	TRANSDIGM INC 5.5% 13-15/10/2020	USD	482.893,14	0,09	600.000,00	VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018	USD	549.175,90	0,10
445.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	407.221,29	0,07				9.121.915,82	1,62
360.000,00	UNIVISION COMM 6.75% 12-15/09/2022	USD	341.259,12	0,06		Israël			
2.000.000,00	URS CORP 3.85% 14-01/04/2017	USD	1.810.319,73	0,32	2.750.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.746.160,95	0,49
4.400.000,00	USG CORP 9.75% 07-15/01/2018	USD	4.344.321,35	0,77				2.746.160,95	0,49
2.115.000,00	VULCAN MATERIALS 7% 08-15/06/2018	USD	2.085.855,17	0,37					
1.110.000,00	WHITING PETRO 5% 13-15/03/2019	USD	924.750,07	0,16					
1.295.000,00	WIDEOPENWEST FIN 10.25% 13-15/07/2019	USD	1.201.341,98	0,21					
680.000,00	WVG ACQUISITION 5.625% 14-15/04/2022	USD	623.164,91	0,11					
1.105.000,00	WR GRACE & CO-CO 5.125% 14-01/10/2021	USD	1.010.154,91	0,18					
3.500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	3.582.075,00	0,64					
			308.027.909,67	54,70					
	Finlande								
3.150.000,00	METSA BOARD OYJ 4% 14-13/03/2019	EUR	3.354.750,00	0,60					
3.050.000,00	NOKIA CORPORATION 6.75% 09-04/02/2019	EUR	3.514.179,50	0,63					

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Italie				
2.150.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.393.638,00	0,43
2.150.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.391.849,20	0,42
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	3.345.000,00	0,59
			8.130.487,20	1,44
Luxembourg				
950.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	862.041,79	0,15
4.350.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.405.597,35	0,77
855.000,00	ARCELORMITTAL 5.125% 15-01/06/2020	USD	779.687,92	0,14
2.510.000,00	ARCELORMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	2.362.379,54	0,42
540.000,00	DUFYR FINANCE 5.5% 12-15/10/2020	USD	500.945,69	0,09
2.400.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	2.631.240,00	0,47
1.800.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	2.027.700,00	0,36
1.850.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	1.921.980,55	0,34
2.000.000,00	GAZPROM 3.7% 13-25/07/2018	EUR	2.077.500,00	0,37
3.400.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.25% 14-12/03/2019	EUR	3.494.078,00	0,62
425.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 10-15/10/2020	USD	272.012,64	0,05
1.185.000,00	INTELSAT LUXEMB 6.75% 13-01/06/2018	USD	677.722,24	0,12
425.000,00	INTELSAT LUXEMB 7.75% 13-01/06/2021	USD	91.867,06	0,02
2.967.000,00	LECTA SA 12-15/05/2018 FRN	EUR	2.912.229,18	0,52
635.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	549.040,80	0,10
4.470.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	3.885.031,07	0,68
1.175.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	1.091.343,56	0,19
2.600.000,00	PLAY FIN 2 SA 5.25% 14-01/02/2019	EUR	2.658.552,00	0,47
600.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	557.281,82	0,10
500.000,00	TNK-BP FINANCE 7.875% 07-13/03/2018	USD	487.480,86	0,09
2.350.000,00	WIND ACQ 4.75% 14-15/07/2020	USD	2.058.340,09	0,37
			36.304.052,16	6,44
Mexique				
400.000,00	CEMEX SAB 5.875% 13-25/03/2019	USD	368.819,24	0,07
700.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.125% 14-23/01/2019	USD	630.775,47	0,11
			999.594,71	0,18
Pays-Bas				
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	321.258,00	0,06
3.166.000,00	CELESIO FINANCE 4.5% 10-26/04/2017	EUR	3.262.632,65	0,58
700.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	726.255,60	0,13
2.475.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	2.492.516,07	0,44
4.035.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	4.133.857,50	0,73
2.800.000,00	KPN NV 7.5% 09-04/02/2019	EUR	3.332.779,24	0,59
550.000,00	LUKOIL INTL FIN 3.416% 13-24/04/2018	USD	501.553,63	0,09
600.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	567.414,21	0,10
3.355.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	3.089.694,23	0,55
2.500.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	2.334.375,00	0,41
3.450.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	3.204.370,44	0,57
3.450.000,00	SCHAEFFLER FIN 4.25% 13-15/05/2018	EUR	3.488.605,50	0,62
700.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	650.162,12	0,12
			28.105.474,19	4,99
Republique de Serbie				
800.000,00	SERBIA REPUBLIC 5.875% 13-03/12/2018	USD	763.757,54	0,14
			763.757,54	0,14
Royaume-Uni				
1.000.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.298.891,46	0,23
4.300.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	EUR	4.256.871,00	0,76
1.015.000,00	ANGLO AMERICAN 2.625% 12-27/09/2017	USD	909.596,51	0,16
1.000.000,00	BAKKAVOR FIN 2 8.25% 11-15/02/2018	GBP	432.714,03	0,08
2.600.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	2.798.523,78	0,50
580.000,00	HANSON PLC 6.125% 06-15/08/2016	USD	523.034,32	0,09
1.000.000,00	INFINIS PLC 7% 13-15/02/2019	GBP	1.224.266,05	0,22
485.000,00	INTL GAME TECH 5.625% 15-15/02/2020	USD	460.843,92	0,08
3.250.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	3.510.000,00	0,62
580.000,00	LYNX I CORP 5.375% 13-15/04/2021	USD	478.370,71	0,08
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	2.161.920,00	0,38
1.000.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	1.048.666,00	0,19
2.370.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	2.223.291,81	0,39
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.340.391,03	0,24
1.600.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	1.496.402,77	0,27
1.000.000,00	VOYAGE CARE 6.5% 13-01/08/2018	GBP	1.166.159,09	0,21
			25.329.942,48	4,50

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Russie				
3.200.000,00	RUSSIA 3.5% 13-16/01/2019	USD	2.968.567,05	0,53
			2.968.567,05	0,53
Singapour				
795.000,00	FLEXTRONICS INTL 5% 13-15/02/2023	USD	742.873,55	0,13
			742.873,55	0,13
Slovénie				
1.500.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	1.419.791,95	0,25
			1.419.791,95	0,25
Sri Lanka				
1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	900.801,59	0,16
			900.801,59	0,16
Turquie				
600.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	574.709,54	0,10
400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	376.474,83	0,07
2.350.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	2.238.246,42	0,40
600.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	574.169,14	0,10
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.686.030,80	0,30
750.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 07-02/04/2019	EUR	840.000,00	0,15
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	3.387.597,95	0,59
1.300.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	1.214.761,78	0,22
			10.891.990,46	1,93
			535.619.067,99	95,13
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Kazakhstan				
5.800.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	5.772.313,79	1,03
			5.772.313,79	1,03
			5.772.313,79	1,03
Total du portefeuille-titres			541.391.381,78	96,16

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.044.588,69	1.324.614,94	08/09/16	1.324.614,94	(54.375,91)
9.544.115,76	8.500.145,09	08/09/16	8.500.145,09	80.863,96
11.838.552,19	8.097.959,39	08/09/16	10.607.546,43	798.069,90
445.585.165,29	498.950.773,62	08/09/16	445.585.165,29	(3.021.225,00)
2.794.638,00	4.085.532,94	08/09/16	3.658.142,55	(275.410,11)
				(2.472.077,16)
Total des contrats de change à terme				(2.472.077,16)

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur	% VNI
Total du portefeuille-titres	541.391.381,78	96,16
Total des instruments financiers dérivés	(2.472.077,16)	(0,44)
Avoirs en banque	25.647.329,39	4,56
Autres actifs et passifs	(1.571.583,82)	(0,28)
Total des actifs nets	562.995.050,19	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	56,90	54,70
Luxembourg	6,71	6,44
Pays-Bas	5,19	4,99
Royaume-Uni	4,68	4,50
France	3,81	3,67
Canada	2,02	1,95
Finlande	2,02	1,94
Turquie	2,01	1,93
Autres	16,66	16,04
	100,00	96,16

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	12,61	12,12
Matériaux de construction	10,07	9,68
Cosmétiques	9,25	8,93
Télécommunications	7,12	6,86
Banques	6,71	6,45
Services financiers	6,70	6,46
Accessoires & Equipements automobiles	5,78	5,56
Média	5,65	5,41
Services diversifiés	4,72	4,53
Métal	4,05	3,89
Gouvernements	3,98	3,81
Private Equity	3,75	3,61
Immobilier	2,69	2,58
Bois & Papier	2,52	2,41
Autres	14,40	13,86
	100,00	96,16

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmétiques	8.814.563,63	1,58
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Services financiers	8.718.847,25	1,55
FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	Cosmétiques	7.382.869,49	1,31
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	7.331.784,88	1,30
AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	Services financiers	7.197.649,28	1,28
DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	Média	6.929.940,11	1,23
LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	Matériaux de construction	6.736.062,33	1,20
CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	Média	6.424.052,06	1,14
CASE NEW HOLLAND 7.875% 11-01/12/2017	Accessoires & Equipements automobiles	6.422.913,27	1,14
TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	Cosmétiques	6.383.904,08	1,13

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

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2016

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				
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	EUR	8.005.503,20	10,73
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/12/2016	EUR	5.004.382,50	6,71
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-12/05/2017	EUR	10.015.461,00	13,44
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/01/2017	EUR	5.004.499,50	6,71
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/01/2017	EUR	2.001.799,80	2,68
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/03/2017	EUR	10.011.058,00	13,42
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-30/09/2016	EUR	4.003.026,40	5,37
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-30/11/2016	EUR	10.007.302,00	13,42
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	5.001.266,50	6,71
			59.054.298,90	79,19
			59.054.298,90	79,19
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
100.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	102.521,17	0,14
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	1.089.709,10	1,46
			1.192.230,27	1,60
			1.192.230,27	1,60
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
30.000,00	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	EUR	873.150,00	1,17
5.000,00	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	519.800,00	0,70
4.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	330.721,43	0,44
15.000,00	ISHARES USD TREASURY BD 1-3	EUR	1.802.400,00	2,42
			3.526.071,43	4,73
Luxembourg				
20.000,00	DBX EURO STX 50 (DR)	EUR	756.100,00	1,01
35.000,00	DBX EUY+ 1-3 ETF	EUR	4.978.750,00	6,68
			5.734.850,00	7,69
			9.260.921,43	12,42
Total du portefeuille-titres			69.507.450,60	93,21

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(110,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2016	EUR	15.623.300,00	(206.200,00)
				(206.200,00)
Total des contrats à terme				(206.200,00)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(325,00)	CALL DJ EURO STOXX 50 - OP 16/09/16 2900	EUR	9.425.000,00	(297.050,00)
300,00	CALL DJ EURO STOXX 50 - OP 16/09/16 3000	EUR	9.000.000,00	153.900,00
100,00	CALL DJ EURO STOXX 50 - OP 16/09/16 3150	EUR	3.150.000,00	17.000,00
150,00	CALL DJ EURO STOXX 50 - OP 16/09/16 3200	EUR	4.800.000,00	16.500,00
(50,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 2100	USD	9.451.375,50	(161.217,69)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
100,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 2150	USD	19.352.816,50	137.350,27
150,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 2700	EUR	4.050.000,00	134.550,00
100,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 2750	EUR	2.750.000,00	106.300,00
150,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 2800	EUR	4.200.000,00	188.100,00
(300,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 2900	EUR	8.700.000,00	(517.200,00)
180,00	PUT EURO-BUND 10YR 6% 26/08/2016 160	EUR	28.800.000,00	10.800,00
300,00	PUT EURO-BUND 10YR 6% 26/08/2016 162	EUR	48.600.000,00	48.000,00
75,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 2050	USD	13.839.514,13	349.229,94
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 2100	USD	9.451.375,50	(333.243,27)
				(146.980,75)
Total des options				(146.980,75)
Total des instruments financiers dérivés				(353.180,75)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	69.507.450,60	93,21
Total des instruments financiers dérivés	(353.180,75)	(0,48)
Avoirs en banque	5.473.818,93	7,34
Autres actifs et passifs	(53.483,67)	(0,07)
Total des actifs nets	74.574.605,11	100,00

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

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	86,68	80,79
Luxembourg	8,25	7,69
Irlande	5,07	4,73
	100,00	93,21

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	86,68	80,79
OPC de type ouvert	13,32	12,42
	100,00	93,21

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 16-12/05/2017	Gouvernements	10.015.461,00	13,44
ITALY BOTS 0% 16-14/03/2017	Gouvernements	10.011.058,00	13,42
ITALY BOTS 0% 16-30/11/2016	Gouvernements	10.007.302,00	13,42
ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	Gouvernements	8.005.503,20	10,73
ITALY BOTS 0% 16-13/01/2017	Gouvernements	5.004.499,50	6,71
ITALY BOTS 0% 15-14/12/2016	Gouvernements	5.004.382,50	6,71
ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	Gouvernements	5.001.266,50	6,71
DBX EUY+ 1-3 ETF	OPC de type ouvert	4.978.750,00	6,68
ITALY BOTS 0% 16-30/09/2016	Gouvernements	4.003.026,40	5,37
ITALY BOTS 0% 16-13/01/2017	Gouvernements	2.001.799,80	2,68

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

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.

Au 30 juin 2016, la Société comprend vingt-et-un compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe P
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	x	x	x	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	x	x	x	x
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	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	-	-

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

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 cotés mais pour lesquels le prix n'est pas représentatif de leur valeur réelle, sont évalués avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société ou son délégué sur base de leur valeur probable de réalisation.

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

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

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

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 30 juin 2016 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de swaps

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

h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

i) Revenus

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

Note 3 - Taux de change au 30 juin 2016

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 30 juin 2016, comme suit :

1 EUR =	1,49315	AUD	1 EUR =	4,48675	MYR
1 EUR =	3,59225	BRL	1 EUR =	9,31800	NOK
1 EUR =	1,44280	CAD	1 EUR =	1,56095	NZD
1 EUR =	1,08810	CHF	1 EUR =	52,20910	PHP
1 EUR =	7,37960	CNY	1 EUR =	4,42100	PLN
1 EUR =	7,43810	DKK	1 EUR =	9,43275	SEK
1 EUR =	0,82090	GBP	1 EUR =	1,49540	SGD
1 EUR =	8,61535	HKD	1 EUR =	39,11585	THB
1 EUR =	316,91500	HUF	1 EUR =	3,20980	TRY
1 EUR =	14.613,21360	IDR	1 EUR =	35,90545	TWD
1 EUR =	113,96675	JPY	1 EUR =	1,11030	USD
1 EUR =	1.288,17010	KRW	1 EUR =	16,44075	ZAR
1 EUR =	20,57720	MXN			

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

a) Souscription

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

Compartiments	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe P*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	Max. 4%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	0%	Max. 4%	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	-	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Max. 2%	0%	-	Max. 2%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	Max. 4%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Max. 4%	0%	Max. 4%	Max. 4%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	Max. 2%	0%	-	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%	-	-

* 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 30 juin 2016 (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 de la classe B d'un compartiment ne peuvent convertir leurs actions qu'en actions de la classe B d'un autre compartiment, du fait que les actions de la classe B leur sont réservées.

Commissions de conversion

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

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

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

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

Note 5 - Commissions de gestion et de performance**a) Gestionnaire en Investissements**

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

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

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (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 :

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	Max. 2,00%	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	Max. 2,00%	Max. 2,10%	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				-
- jusqu'au 14.02.2016	-	Max. 0,60%	Max. 0,70%	-
- à partir du 15.02.2016	-	Max. 0,60%	Max. 0,60%	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Max. 1,50%	Max. 0,80%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	Max. 0,50%	Max. 0,30%	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	Max. 0,70%	Max. 0,60%	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	0,90%	Max. 0,90%	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Max. 2,20%	Max. 1,50%	Max. 2,20%	Max 1,50%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	Max. 1,70%	Max. 0,80%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Max. 1,50%	Max. 0,80%	Max. 1,50%	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	Max. 1,00%	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	Max. 1,10%	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	Max. 1,25%	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 1,70%	Max. 0,90%	Max. 1,70%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
- jusqu'au 29.04.2016	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-	-
- à partir du 30.04.2016	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	Max. 1,00%	-	-

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

c) Commission de performance

Une commission de performance est appliquée lorsque le rendement d'un compartiment au cours d'une période déterminée dépasse celui enregistré par des paramètres de référence préétablis, à l'exception des compartiments, EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 et EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

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

c) Commission de performance (suite)

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, la variation du paramètre de référence est augmentée de 1% et le taux annuel applicable est de 30%.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, la commission de performance est calculée sur la performance annuelle absolue qui résulte de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1er janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1er janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions; elle sera ajustée pour prendre en compte les distributions éventuelles de dividendes, toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de l'exercice de référence. Elle est égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse 6%.

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 dépasse celui enregistré par le « benchmark » constitué à 100% par l'indice « Dow Jones Euro Stoxx 50 » valorisé en 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 - PACIFIC EQUITY, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe A lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par le « benchmark » constitué à 100% par l'indice « MSCI A.C. Far East Free Ex Japan » valorisé en Euro.

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

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, 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%.

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

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

c) Commission de performance (suite)

Elle est calculée sur la performance annuelle absolue qui résulte de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions ; elle est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de l'exercice de référence. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 4% pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 et EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 3,25% pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS 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 due correspond à la somme des montants provisionnés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire et est payée mensuellement, excepté pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, pour lesquels le paiement est fait annuellement.

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

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

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

Note 7 - Taxe d'abonnement

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

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

Note 8 - Frais de transaction

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

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2016, les compartiments suivants détiennent des contrats de change à terme et n'ont pas reçu de garantie.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	BNP Paribas, Bank of New York, Credito Emiliano S.p.A., KBL European Private Bankers, Landesbank Baden-Württemberg
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Barclays Bank, BBH, CitiBank, Deutsche Bank, HSBC Bank, JP Morgan, Morgan Stanley, National Australia Bank, Royal Bank of Canada, Société Générale, State Street Bank
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	CitiBank, Goldman Sachs, JP Morgan, Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

Note 10 - Contrats d'options

Au 30 juin 2016, les compartiments suivants détiennent des contrats d'option OTC et n'ont pas reçu de garantie.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	JP Morgan
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	JP Morgan
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Bank of America Merrill Lynch, HSBC, JP Morgan et Morgan Stanley
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	JP Morgan

Note 11 - Contrats de swaps

Au 30 juin 2016, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats de *Credit Default Swaps* et n'a pas reçu de garantie. Les contreparties sont CitiBank, JP Morgan et UBS.

Note 12 - Distribution

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

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	09/05/2016	Classe D	0,300	16.364.870,671	4.909.461,20
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2016	Classe D	0,150	3.016.043,278	452.406,49
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	11/01/2016	Classe D	0,082	63.546.115,867	5.210.781,50
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	11/04/2016	Classe D	0,078	57.439.515,190	4.480.282,18
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2016	Classe D	0,075	42.864.693,502	3.214.852,01
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/06/2016	Classe D	0,075	41.164.622,821	3.087.346,71

Note 13 - Evénements postérieurs à la clôture

a) Distribution

Compartiment	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	11/07/2016	Classe D	0,069	55.999.136,534	3.863.940,42

b) Lancement

En date du 18 juillet 2016, le compartiment EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 19 a été lancé en offrant des actions de la Classe B.

Au cours de la période du 6 juillet au 14 juillet 2016 les actions de la « Classe G » réservée à une clientèle privée ont été émises par les compartiments suivants :

- EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

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.

