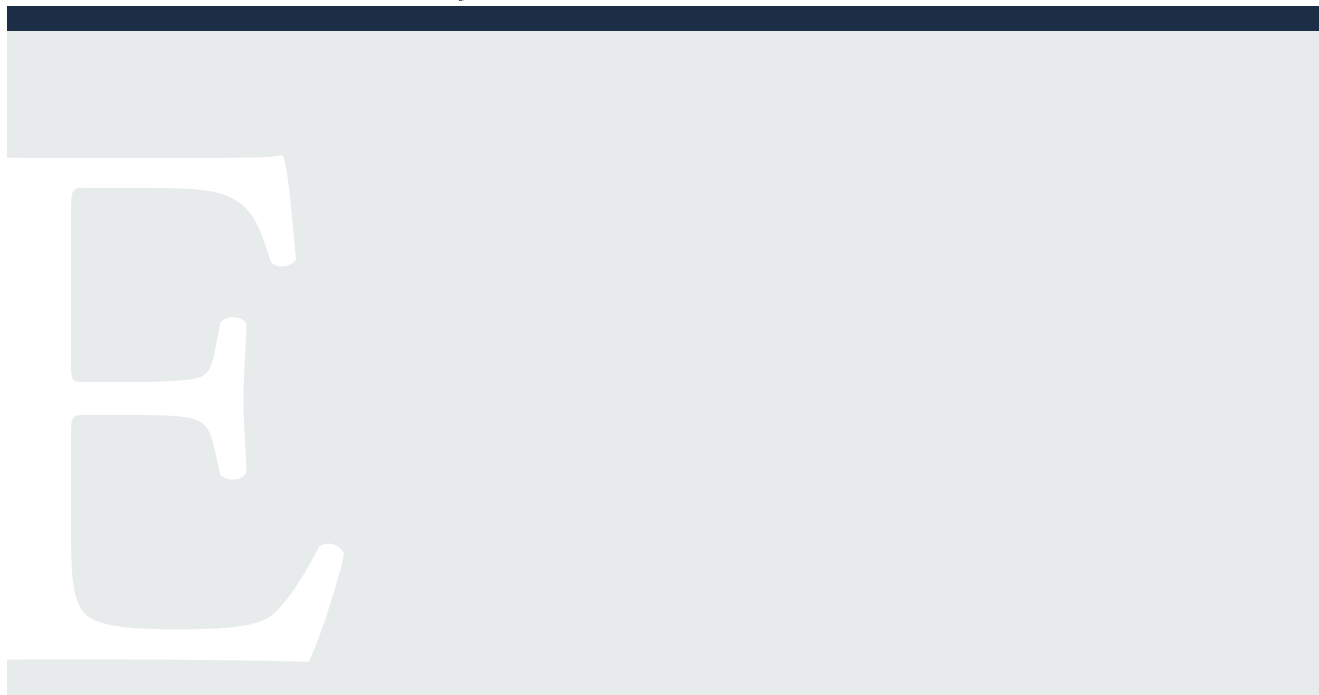


Rapport semestriel 2017

Non révisé au **30 juin 2017**



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

Table des matières

Management et administration	4
Informations aux Actionnaires	7
Rapport du Conseil d'Administration	8
Etat des actifs nets au 30 juin 2017	16
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2017	22
Etat des variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2017	28
Statistiques	30
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	35
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	36
Les dix principales positions	36
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	38
Les dix principales positions	38
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	39
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	40
Les dix principales positions	40
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	41
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	42
Les dix principales positions	42
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	43
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	44
Les dix principales positions	44
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	45
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	46
Les dix principales positions	46
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	47
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	48
Les dix principales positions	48

* Voir note 1 pour plus de détails.

Table des matières

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	49
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	49
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	50
Les dix principales positions	50
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	51
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	51
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	52
Les dix principales positions	52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	53
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	53
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	56
Les dix principales positions	56
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	57
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	57
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	58
Les dix principales positions	58
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	59
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	59
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	61
Les dix principales positions	61
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	62
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	63
Les dix principales positions	63
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	64
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	67
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	68
Les dix principales positions	68
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	69
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	71
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	72
Les dix principales positions	72

* Voir note 1 pour plus de détails.

Table des matières

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	73
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	74
Les dix principales positions	74
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	75
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	76
Les dix principales positions	76
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	77
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	78
Les dix principales positions	78
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	79
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	81
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	83
Les dix principales positions	83
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	84
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	86
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	87
Les dix principales positions	87
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	88
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	88
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	89
Les dix principales positions	89
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	90
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	91
Les dix principales positions	91
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	
Portefeuille-titres au 30 juin 2017	92
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017	93
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	94
Les dix principales positions	94
Notes aux états financiers au 30 juin 2017	95
Informations additionnelles	104

* Voir note 1 pour plus de détails.

Management et administration

DIRECTION

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

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

SIEGE SOCIAL

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

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

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

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

M. Stefano BISI (jusqu'au 13 avril 2017)
Sous-directeur Général au sein de Banca Euromobiliare S.p.A., Milan et Responsable du canal de distribution « Promozione Finanziaria » au sein du Groupe Credem et membre du conseil d'administration de la société Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milan
Italie
Administrateur

AGENT ADMINISTRATIF, D'ENREGISTREMENT ET DE TRANSFERT

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

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

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

Deutsche Asset Management Investment GmbH
Perpetual Park
Perpetual Mainzer Landstrasse 11-17
D-60329 Frankfurt
pour le Compartiment suivant :
- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

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

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

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

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 2017

La première moitié de 2017 s'est terminée par une performance relativement plus favorable pour les catégories d'actif les plus risquées, comme les actions et les créances, comparativement aux obligations d'État. Dans la moyenne mondiale, les marchés boursiers ont grimpé à plus de 8 % (en monnaie locale) depuis le début de l'année, atteignant de nouveaux niveaux historiques : la hausse des indices a été généralisée par zone géographique mais a été, en moyenne, plus marquée dans la zone émergente. Sur les marchés obligataires, le rendement a été particulièrement élevé dans le secteur des émissions des entreprises dont la capacité d'emprunt est plus faible et dans le secteur des obligations d'État des pays émergents, face en revanche à une diminution des obligations d'État européennes. La remontée des rendements américains à long terme, qui a débuté à l'automne dernier suite aux élections présidentielles, s'est interrompue au deuxième trimestre : l'optimisme des investisseurs concernant les perspectives d'expansion budgétaire a laissé place à un scepticisme croissant concernant la capacité de l'administration américaine à approuver dans les meilleurs délais un plan efficace de réformes fiscales et de dérégulation. Au printemps, la hausse du prix du pétrole qui avait débuté en 2016 a également pris fin, et les cotations sont tombées sous 50 \$/baril, reflétant une offre trop importante sur les marchés mondiaux malgré les réductions de production concertées par les pays de l'OPEP. Pour un investisseur en euro sur les marchés internationaux la contribution à la performance des principales monnaies étrangères a été, de manière générale, négative.

L'évolution décrite des marchés reflète un scénario macroéconomique dit de reflation : l'accélération de la croissance économique a été accompagnée d'une hausse de l'inflation, au bénéfice des profits d'entreprise et de la dépense en investissements et en matière d'emploi. Au cours de la première moitié de l'année la croissance du PIB mondial s'est accélérée à près de 3 %, un taux à peine supérieur à celui potentiellement estimé pour l'économie mondiale et donc associé à des pressions inflationnistes modérées. La reprise cyclique a concerné toutes les principales zones géographiques mais elle a été plus marquée dans la zone euro, où la réussite des politiques monétaires expansives menées par la Banque centrale européenne est évidente. La Federal Reserve a poursuivi la normalisation monétaire lancée fin 2015, en augmentant deux fois les taux officiels en mars et en juin, toutefois les conditions financières américaines et mondiales sont restées très expansives, soutenant l'économie et les marchés financiers.

Les risques déflationnistes qui ont, ces dernières années, accompagné l'expansion semblent avoir été surmontés, mais la reprise économique a encore du mal à se traduire par une reprise stable de l'inflation. Après avoir connu une rapide hausse de 2 % au début de l'année, l'inflation s'est stabilisée, au cours du deuxième trimestre, dans les pays avancés : la baisse des prix du pétrole s'est accompagnée d'une modération salariale plus étendue qui reflète la persistance de capacité excédentaire et de changements structurels sur le marché du travail.

L'incertitude politique a été réduite dans la zone euro mais elle a augmenté au Royaume-Uni, où les élections politiques ont affaibli le mandat du gouvernement à l'approche des négociations qui définiront les modalités de sa sortie de l'Union européenne : en mars, l'Angleterre a présenté sa demande officielle de sortie de l'Union en engageant une procédure de négociations longue et complexe. L'incertitude liée à l'issue des négociations aura des répercussions négatives sur l'économie britannique, comme le montre déjà l'affaiblissement des indicateurs avancés, alors que l'impact économique sur le reste de l'Union devrait être limité et confiné aux secteurs ayant le degré d'ouverture le plus élevé avec le Royaume-Uni.

Perspectives 2017

Le scénario prévisible pour la deuxième moitié de 2017 est modérément constructif pour les catégories d'actif risquées, bien qu'avec des perspectives de plus grande volatilité et de rendements attendus limités, étant donné la phase avancée du cycle économique et de marché et les performances importantes déjà réalisées par les principales catégories d'actif.

Sur le plan économique, après de nombreux mois d'augmentation, les indicateurs avancés se sont stabilisés à des niveaux élevés : une fois la phase d'accélération terminée, la croissance mondiale devrait se stabiliser à des taux avoisinant les 3 %. Dans les douze mois à venir aucune récession n'est prévue dans les zones géographiques principales. Aux États-Unis l'impact d'éventuelles mesures fiscales expansives, dont la composition et la dimension sont d'ailleurs toujours incertaines, est probablement renvoyé à 2018. Parmi les pays avancés, l'élan cyclique devrait continuer à être particulièrement favorable dans la zone euro, qui devrait cette année enregistrer le meilleur taux de croissance depuis 2009. Parmi les pays émergents, la croissance devrait ralentir modérément en Chine et se stabiliser dans les grands pays producteurs de pétrole sortant de la récession comme la Russie et le Brésil.

L'attention des investisseurs devrait passer de la durabilité de l'expansion à la normalisation monétaire. La consolidation de l'expansion mondiale et la fin des risques déflationnistes ont diminué le besoin de prolonger les politiques monétaires exceptionnellement expansives menées jusqu'ici dans les pays avancés. Les principales banques centrales ont signalé leur intention de supprimer progressivement cette stimulation, même si cela se fera dans des délais et avec des intensités très différentes selon les différentes phases cycliques. Aux États-Unis la Federal Reserve procédera à la normalisation monétaire aussi bien par le biais de l'augmentation des taux officiels qu'avec la réduction progressive de son propre budget, en intervenant sur les deux fronts d'ici fin 2017. Dans la zone euro, en revanche, la Banque centrale européenne devrait poursuivre l'expansion budgétaire avec l'acquisition de titres publics et privés l'année prochaine également, même si cela se fera probablement à un rythme moins soutenu à compter de début 2018 : une annonce en ce sens aura probablement lieu dans les mois à venir. Les banques centrales ont mis en relief une approche graduelle et la volonté d'éviter un durcissement non souhaité des conditions financières. Toutefois le passage à un régime monétaire de moins en moins expansif au fil du temps pourrait augmenter la volatilité des marchés financiers.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

SCENARIO MACROECONOMIQUE (suite)

Perspectives 2017 (suite)

Dans ce contexte notre stratégie de portefeuille reste orientée sur une prise de risque modérée, avec des attentes de rendement limitées pour toutes les catégories d'actif principales. Dans le scénario décrit, les actions offrent le meilleur profil de risque-rendement, même si les valorisations sont, en règle générale, élevées. Le potentiel de la zone euro, qui devrait bénéficier de la phase cyclique favorable, du levier opérationnel d'entreprise élevé, des risques politiques réduits et d'un contexte moins défavorable pour le secteur bancaire, reste important. Pour ce qui est de l'investissement obligataire, notre préférence reste en faveur des secteurs des créances les moins sensibles au risque de taux et nous restons prudents en ce qui concerne le secteur des obligations d'État, surtout dans la zone euro où les taux d'intérêt continuent à être très comprimés. L'investissement dans la zone émergente, qu'il soit en actions ou en obligations, peut donner une occasion intéressante de diversification mais pourrait présenter une volatilité plus importante.

Les risques principaux de ce scénario constructif reposent sur une faiblesse inattendue de l'économie américaine, sur des interventions protectrices au détriment du commerce international, sur une crise désordonnée des créances dans les économies émergentes et sur des développements géopolitiques inattendus.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

La composante actionnaire est restée en ligne avec son indice de référence. Le poids de chaque action de la zone euro a progressivement été augmenté par rapport aux fonds d'actions mondiaux, grâce également à la faiblesse du dollar.

Concernant la composante obligataire, le positionnement a été soumis à différentes variations, mais il a été moyennement caractérisé par une sous-pondération de durée, répartie sur la courbe des rendements entre les pays centraux et les pays périphériques. L'exposition au compartiment du crédit, essentiellement concentré sur la dette subordonnée industrielle d'émetteurs présentant une haute qualité de crédit, a été conservée. La sous-pondération du début d'année sur les marchés émergents a été progressivement - bien que seulement partiellement - résorbée.

Le résultat semestriel s'avère marginalement positif depuis le début de l'année et supérieur à celui du paramètre de référence.

Perspectives

En termes de perspectives, une sous-pondération de la durée sera conservée. L'exposition aux entreprises est destinée à persister, mais elle sera soumise à un suivi rigoureux ayant pour objectif d'en limiter la volatilité. L'exposition à la composante actionnaire demeurera stable comparativement au premier semestre.

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

Au cours du premier semestre les marchés boursiers asiatiques ont enregistré des gains réguliers, grâce au contexte de croissance synchronisée au niveau mondial et de la faiblesse du dollar. Malgré la baisse des prix du pétrole et des matières premières et les tensions géopolitiques liées à la Corée du Nord, les cotations en bourses ont atteint de nouveaux records, entraînés par le secteur technologique, financier et immobilier. Le fonds Pacific Equity a conservé une exposition aux actions légèrement inférieure au paramètre de référence. Au début de l'année quelques profits sur les titres technologiques, financiers et de consommation cyclique ont été réalisés, réduisant la surpondération sur la Chine, Hong-Kong, la Corée et Taiwan. La répartition sectorielle est restée favorable aux secteurs de la technologie, financiers, téléphoniques, pétroliers et des services publics, en conservant une sous-exposition aux secteurs de la consommation discrétionnaire, pharmaceutiques et industriels.

Fin mai (29 mai 2017) le compartiment a subi une modification de sa politique d'investissement et a changé de dénomination (EuroFundLux Emerging Markets Equity) ; par conséquent, le portefeuille titres a été liquidé et des fonds investissant sur les marchés boursiers émergents ont été achetés. Jusqu'à cette date le compartiment a enregistré un résultat positif depuis le début de l'année.

Le compartiment a changé de stratégie et de dénomination : passant d'un ciblage sur des actions Asie Pacifique (Pacific Equity) à des actions émergentes mondiales. L'achat de fonds qui investissent sur les marchés boursiers émergents a donc été effectué.

Près de 70 % des fonds propres (composante centrale du compartiment) a été investi en fonds à gestion active caractérisés par différents styles d'investissement avec une préférence pour les stratégies de croissance de qualité.

Au cours de cette phase initiale, la composante satellite, dédiée aux choix actifs géographiques, présente une exposition plus importante aux marchés émergents asiatiques et de l'Europe de l'Est.

Perspectives

Au cours de la deuxième partie de l'année, un niveau d'investissement presque neutre sera maintenu, en concentrant le portefeuille en fonds spécialisés sur des marchés émergents mondiaux caractérisés par différents styles de gestion et de profils de volatilité. De plus, des choix actifs géographiques, de nature tactique, seront faits, par le biais de l'utilisation d'instruments de direction.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Afin de profiter du renforcement du cycle économique en Europe, le compartiment a débuté l'année avec un portefeuille d'actions essentiellement exposé à des titres des secteurs industriel et technologique sous-pondérés face aux secteurs financier et énergétique.

Avec l'amélioration du contexte économique et en raison des faibles évaluations correspondantes, le poids du secteur financier, particulièrement le secteur bancaire, qui représente encore en fin de période la surpondération la plus importante, a progressivement été augmenté. En parallèle, l'exposition aux secteurs industriels et technologiques, ne présentant plus d'évaluations attrayantes, a été réduite et la sous-pondération sur la consommation discrétionnaire a été maintenue.

Le résultat semestriel s'avère positif depuis le début de l'année et supérieur à celui du paramètre de référence.

Perspectives

Une approche équilibrée en termes d'exposition globale et sectorielle sera maintenue au cours du prochain semestre, en continuant à privilégier l'activité d'analyse et de sélection des titres.

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017

Au cours du premier semestre le résultat du compartiment a été marginalement négatif. Le portefeuille a essentiellement été investi en émissions de nature industrielle ou financière ayant une vie résiduelle inférieure à un an.

Aucune modification particulière d'ordre stratégique n'a été apportée. Les interventions de gestion ont eu pour objectif de maintenir un niveau de liquidité approprié face aux flux de remboursement. Le profil de risque du portefeuille et sa perspective de volatilité ont donc été progressivement réduits en repositionnant le portefeuille sur des émissions avec une vie résiduelle maximale de douze mois. La liquidité résultant de l'échéance naturelle des émissions et du rappel anticipé de l'émetteur a été réinvestie dans des titres gouvernementaux italiens.

Perspectives

À l'avenir, l'activité de gestion sera limitée au réinvestissement de la liquidité générée par l'échéance des obligations sur des émissions gouvernementales italiennes à très court terme.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Au cours du semestre le portefeuille a essentiellement été investi dans des fonds long/short, en privilégiant les gestionnaires ayant un profil de volatilité moyenne-basse, alors que le poids de la composante market neutral a continué de comptabiliser des valeurs inférieures à 30%. Au mois de février, la reprise des secteurs défensifs a surpris la plupart des gestionnaires, principalement exposés aux secteurs financiers et cycliques.

Le portefeuille a été élargi en insérant de nouvelles stratégies, en réduisant les surpondérations principales et en allégeant le poids sur les actions américaines. Au moins de juin l'exposition à certaines stratégies ayant une préférence pour les titres à moyenne et petite capitalisation a été augmentée, sans changer le profil de risques. Le résultat du fonds depuis le début de l'année s'avère positif.

Perspectives

Au cours du deuxième semestre le profil de risque actuel du portefeuille, qui continuera à se caractériser par la prévalence de fonds long short et une ample diversification sera conservé.

EUROFUNDLUX - EURO CASH

La stratégie de gestion a, au cours du semestre, visé à augmenter progressivement l'exposition du portefeuille au compartiment des entreprises, afin d'obtenir un meilleur rendement à l'échéance. Des investissements dans des titres ayant une échéance supérieure à un an ont également été réalisés, en maintenant par conséquent la duration du portefeuille marginalement supérieure à celle de l'indice de référence. Concernant le compartiment des entreprises, l'exposition a été essentiellement concentrée sur les obligations d'émetteurs italiens et espagnols. À l'approche d'événements potentiellement importants (tels que les élections françaises) le positionnement a été, en règle générale, plus défensif. À la fin du semestre le résultat s'est avéré négatif et légèrement inférieur au paramètre de référence, en raison d'un contexte de rendements négatifs des titres gouvernementaux et d'Investment Grade de sociétés au cours des périodes de référence du produit.

Perspectives

En terme de perspective, le positionnement du portefeuille ne subira pas de variations significatives. On profitera des éventuels phases de faiblesse du marché pour optimiser l'investissement de la liquidité revenant des titres échus.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

Au cours du premier semestre, l'activité de gestion a suivi deux lignes directrices principales : d'une part la réduction des positions caractérisées par des échéances au-delà du terme naturel du mandat du compartiment, d'autre part le réinvestissement progressif de la marge de liquidité découlant des flux de remboursement. Aucune variation significative n'a été apportée en termes de répartition dans les différents compartiments du rendement fixe : une forte exposition sur les catégories les plus hautes de notation de dette à haut rendement et à dette financière subordonnée par des émetteurs présentant une qualité de crédit de première importance demeure. Le résultat au cours du semestre s'est avéré positif, grâce à la contribution de toutes les composantes du portefeuille.

Perspectives

À l'avenir, l'investissement de la liquidité éventuelle se poursuivra, en privilégiant principalement les émissions de sociétés industrielles.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

Au début de l'année l'exposition aux titres gouvernementaux à long terme a été réduite suite aux bons résultats enregistrés au mois de décembre, en réduisant la durée du portefeuille à un niveau légèrement supérieur à 2 ans. L'augmentation des taux d'intérêt et l'élargissement de l'écart entre les titres d'État italiens et français comparativement aux titres allemands correspondants ont pénalisé le compartiment. À partir du mois de février le poids de l'Italie et de la France a été davantage réduit, du fait du climat d'incertitude politique en Europe. La durée a diminué à un niveau légèrement supérieur à un an, alors que le pourcentage investi en obligations de sociétés est resté stable à 20 %, essentiellement avec notation investment grade de notation et de manière résiduelle avec les titres à haut rendement. Suite au résultat des élections en France, positif pour les titres d'État français et périphériques, la durée sous-pondérant les titres gouvernementaux allemands à long terme a été davantage réduite. Une exposition plus faible aux titres d'État italiens à court terme a été conservée, en raison des risques liés aux élections anticipées. Le relâchement des tensions politiques a favorisé les titres gouvernementaux italiens au mois de juin, cependant les taux d'intérêt ont recommencé à augmenter à la fin du mois en prévision d'une politique monétaire moins expansive des banques centrales. Le compartiment a souffert de ce contexte et a généré un résultat négatif au cours du semestre.

Perspectives

À l'avenir, un positionnement conservatoire en terme de risque de taux et de risque pays sera maintenu, en privilégiant les obligations de sociétés par rapport aux titres gouvernementaux allemands. En cas d'augmentation des taux d'intérêt l'augmentation de la durée de portefeuille sera évaluée.

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

Au cours du mois de janvier le produit a enregistré un résultat positif et supérieur à son paramètre de référence. Depuis le 23 janvier 2017 Eurofundlux Dynamic Multimanager a changé sa dénomination, désormais Eurofundlux Multi Smart Equity - MuSE et sa politique de gestion, en conservant la dimension actionnaire mondiale, par le biais de l'investissement dans l'indice Smart Beta BofA ML Global Style. L'indice combine différents facteurs d'investissement (style factor) qui permettent de capturer une prime de risque et de profiter des inefficacités du marché.

Au cours du premier semestre de cette année le compartiment a enregistré un résultat positif et supérieur à son paramètre de référence. La surperformance a été générée par la surpondération sur les actions européennes et, à moindre échelle, par celle sur les actions japonaises.

En ce qui concerne les facteurs d'investissement, le style factor « volatilité » est celui qui a généré la contribution positive la plus importante, sur toutes les zones géographiques de référence : États-Unis, Europe et Japon. De plus, les facteurs « growth », « value » et « size » relatifs à l'Europe ont ajouté de la valeur, ainsi que le « liquidity » aux États-Unis. En revanche, la contribution du « momentum » s'est révélée négative, plus particulièrement en Amérique.

Perspectives

Le compartiment conservera une exposition aux actions de près de 100 % en diversifiant entre des facteurs d'investissement qui caractérisent l'indice smart beta BofA ML Global Style.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Au cours du premier semestre 2017 le fonds a enregistré un rendement positif. Les actions ont continué à se renforcer au cours de la première moitié de 2017, grâce à l'amélioration des données économiques mondiales et des bénéfices des entreprises ainsi qu'à la diminution du risque géopolitique en Europe.

Les principaux contributeurs positifs au résultat ont été les titres du secteur de la santé et de consommation de base. L'exposition aux secteurs énergétique et de vente au détail l'a en revanche privé de valeur.

La stratégie en options, qui suit une approche ayant pour but de protéger le capital a contribué négativement au résultat du fonds du fait de l'évolution positive des marchés boursiers.

Perspectives

Le fonds reste positionné de manière prudentielle face aux évaluations des marchés boursiers élevées dans une perspective historique sur certains secteurs de marché.

La liquidité sera investie si des opportunités d'investissement caractérisées par des évaluations intéressantes se présentent.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

Au cours de la première partie de l'année, suite à la bonne évolution des catégories d'actifs risqués, certains profits ayant concerné les compartiments à haut rendement, les actions convertibles et les obligations des pays émergents ont été réalisés, en augmentant la liquidité du portefeuille. La répartition équilibrée selon les facteurs de risques a été conservée, en privilégiant les obligations émergentes en devise forte, les obligations de sociétés et les obligations indexées sur l'inflation (inflation linked). Au cours du deuxième trimestre l'exposition aux titres gouvernementaux américains et allemands et au compartiment investment grade, particulièrement vulnérables à une augmentation des taux d'intérêt, a été réduite. La liquidité a été investie dans des titres à haut rendement à court terme, convertibles et en obligations émergentes que ce soit en devise locale ou en devise forte, en portant l'exposition au dollar à près de 40 %. À la fin de la période l'exposition au dollar a été réduite, en augmentant le pourcentage investi en yen. Au cours du semestre le fonds a enregistré un résultat négatif, pénalisé par la composante monétaire et gouvernementale indexée sur l'inflation, alors que les compartiments à haut rendement des entreprises, convertibles et les obligations émergentes ont contribué au résultat de manière positive.

Perspectives

Au cours du deuxième semestre l'exposition à la dette émergente, aux obligations indexées sur l'inflation et aux obligations de sociétés sera maintenue, face à une exposition plus faible aux titres gouvernementaux.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

Au cours du premier semestre le résultat du fonds a été légèrement négatif. Étant proche de l'échéance, le compartiment est investi en obligations à court terme, à la volatilité réduite et au profil de risque cohérent avec la vie résiduelle du mandat. L'activité de gestion, au cours du deuxième trimestre a été essentiellement centrée sur le réinvestissement de la liquidité découlant des émissions à l'échéance sur des émissions gouvernementales à court terme et sur la gestion des flux de remboursement.

Perspectives

Au cours des prochaines semaines, l'activité de gestion se focalisera sur l'investissement de la liquidité revenant des titres échus dans des obligations à court terme, et sur la gestion des flux de remboursement.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Au début de l'année, suite à la bonne évolution des marchés, certains profits sur les fonds d'actions de direction et défensifs ont été réalisés, réduisant les choix actifs sur les stratégies de type value. L'exposition aux obligations convertibles, de sociétés à court terme et aux equity absolute a simultanément été augmentée. Au cours du semestre la liquidité de portefeuille a été utilisée pour investir dans des actions européennes, des obligations convertibles et de sociétés à haut rendement, en privilégiant les compartiments obligataires à durée courte ; de plus, le poids des fonds d'actions mondiaux flexibles a été diminué, en augmentant l'exposition aux actions japonaises, européennes de style value et aux small caps européennes. Le portefeuille reste essentiellement exposé aux fonds d'actions de direction, au détriment des actions flexibles et de sociétés crossover. Le résultat du compartiment depuis le début de l'année s'avère positif.

Perspectives

Au cours du deuxième semestre une répartition favorable aux catégories d'actifs à risque sera conservée, en privilégiant les actions européennes et japonaises, convertibles et à haut rendement, et en conservant une exposition limitée à la durée.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Au cours du premier semestre 2017, le compartiment a enregistré un résultat positif. Le portefeuille reste pleinement diversifié en nombre d'émetteurs et de secteurs.

Le compartiment a favorisé en début d'année des titres obligataires des secteurs de la santé, des banques et des télécommunications, alors qu'il est à la fin du semestre principalement exposé aux secteurs de la santé, des services financiers et de l'énergie.

Ceux-ci ont contribué de manière positive au résultat des émissions de dette souveraine des pays émergents et de celles des entreprises ferroviaires et aérospatiales. Les secteurs de l'énergie, des services financiers et des banques l'ont en revanche privé de valeur.

Perspectives

Conformément avec l'échéance du compartiment, un profil de durée décroissant et une structure de portefeuille bien diversifiée seront conservés. L'activité de gestion se focalisera sur la sélection d'émissions caractérisées par un haut niveau de liquidité et de qualité aussi bien dans le compartiment du crédit que dans celui des titres gouvernementaux des pays émergents.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Au cours du premier semestre 2017, le résultat du portefeuille a été positif grâce à la stratégie d'investissement établie pour la composante du crédit. Au niveau sectoriel les titres financiers et ceux liés aux infrastructures ont contribué positivement à l'évolution du compartiment. L'exposition à des émetteurs du secteur énergétique a en revanche diminuée la valeur du fait de la baisse du prix du pétrole, dû à un excès d'offre au niveau mondial.

La stratégie de couverture de défaillance a pénalisé le compartiment, du fait du rétrécissement des écarts des obligations de sociétés. En revanche la contribution de l'exposition aux titres d'État américains, partiellement compensée par les résultats obtenus par les titres gouvernementaux de la zone euro, est quant à elle positive.

Perspectives

Au cours des mois à venir aucune modification significative de la répartition actuelle du portefeuille n'est prévue. Cette dernière maintiendra une approche conservatrice en termes de durée et un positionnement diversifié sur plusieurs compartiments du rendement fixe.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Le premier semestre de l'année a été caractérisé par une bonne évolution macroéconomique de la zone euro ; cependant l'impact de cette dynamique a été sensiblement réduit par le timide processus de croissance des États-Unis et par une inflation encore faible sur les marchés développés.

Concernant l'activité de gestion, l'effort a été concentré sur la sélection précise des fonds inclus au portefeuille avec des positionnements majoritairement concentrés sur des produits considérés comme offrant le meilleur profil risque / rendement. La durée du portefeuille a été diminuée par phase grâce à la réduction du niveau d'investissement ; cette position subsiste encore fin juin. Le rendement du compartiment s'est avéré négatif au cours du semestre et légèrement inférieur au paramètre de référence. Cette sous-performance est imputable à l'évolution de certains fonds inclus au portefeuille.

Perspectives

En terme de perspectives, le profil de risque rendement d'une position de sous-pondération de durée reste recommandable. Par conséquent, une plus faible exposition au risque de taux d'intérêt sera conservée y compris grâce à des baisses supplémentaires du niveau d'investissement.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

La répartition du portefeuille n'a pas subi de modification substantielle au cours du semestre, à l'exception de profits sur certaines positions. Dans un contexte caractérisé par des dynamiques de l'inflation faible et des rendements des titres d'État de la zone euro faibles, le compartiment des entreprises européennes a enregistré un résultat nettement positif. Concernant l'activité de gestion, l'effort a été concentré sur la sélection précise des fonds inclus au portefeuille avec des positionnements majoritairement concentrés sur des produits considérés comme offrant le meilleur profil risque / rendement. Le portefeuille a terminé le semestre en enregistrant un résultat positif et supérieur à son indice de référence.

Perspectives

À l'avenir, aucune modification significative de la composition du portefeuille n'est prévue.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Au cours du semestre le positionnement du portefeuille n'a pas subi de modifications substantielles, maintenant le niveau d'investissement dans les fonds des marchés émergents à plus de 90 %. La politique monétaire des banques centrales et l'évolution du cycle des matières premières ont été les principaux facteurs à avoir guidé l'évolution des marchés émergents. Un contexte de fort rétrécissement des écarts sur les titres des pays développés a favorisé d'énormes flux d'investissement vers les obligations des pays émergents, plus particulièrement dans le compartiment en devise forte. Plus tard, le climat est devenu moins favorable pour les marchés émergents. Une nouvelle baisse du cours du pétrole a en effet déclenché une hausse généralisée des rendements des obligations de ce compartiment. Le portefeuille a souffert de ces faiblesses, en enregistrant un résultat négatif même s'il reste supérieur son indice de référence.

Perspectives

À l'avenir, la préférence pour les fonds libellés en devise forte se poursuivra.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Le premier semestre 2017 a été une période favorable pour les activités risquées. Dans ce contexte, le rendement du portefeuille a été positif, grâce aux contributions provenant de différents secteurs. La principale contribution au résultat a été apportée par l'exposition aux titres financiers subordonnés, par les obligations non financières à haut rendement et, à moindre échelle, par la composante actionnaire.

Au contraire le compartiment a été pénalisé par les titres gouvernementaux européens, face à la hausse des rendements, cependant, les pertes ont été limitées grâce au niveau modéré du risque de taux d'intérêt.

Au cours de la période en question aucune variation importante n'a été apportée à la répartition du portefeuille. La durée totale, maintenue à un peu moins de 4 ans, a été légèrement réduite au cours du mois de juin.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (suite)

Perspectives

Au cours des mois à venir aucune modification significative de la répartition actuelle du portefeuille n'est prévue. Un positionnement propice à la croissance, avec une exposition modérée aux compartiments les plus risqués, comme celui des actions, sera conservé.

La composante obligataire à haut rendement reste concentrée sur les sociétés qui présentent des états financiers solides et de bons flux de caisse.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Au cours du premier semestre 2017, le compartiment a enregistré un résultat positif. Le portefeuille reste pleinement diversifié en nombre d'émetteurs et de secteurs.

Le compartiment a favorisé en début d'année des titres obligataires des secteurs de la santé, des banques et des télécommunications, alors qu'il est à la fin du semestre principalement exposé aux secteurs de la santé, des services financiers et de l'énergie.

Ceux-ci ont contribué de manière positive au résultat des émissions de dette souveraine des pays émergents et de celles des entreprises ferroviaires et aérospatiales. Les secteurs de l'énergie, des services financiers et des banques l'ont en revanche privé de valeur.

Perspectives

Conformément avec l'échéance du compartiment, un profil de durée décroissant et une structure de portefeuille bien diversifiée seront conservés. L'activité de gestion se focalisera sur la sélection d'émissions caractérisées par un haut niveau de liquidité et de qualité aussi bien dans le compartiment du crédit que dans celui des titres gouvernementaux des pays émergents.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Au cours du premier semestre de l'année le fonds a subi une exposition négative de durée du portefeuille obligataire, en se positionnant pour bénéficier d'une éventuelle hausse des taux d'intérêt de la zone euro. Le faible niveau de durée, réduit davantage au cours du semestre, a concerné le marché italien tout comme, de façon plus prononcée, la zone allemande.

Au cours des deux premiers mois de l'année l'exposition relative au compartiment des actions, exclusivement concentrée sur la zone euro, a été négative ; par la suite ce positionnement a été réduit puis définitivement liquidé au début du deuxième trimestre. Au cours des mois qui ont suivi, l'exposition au marché boursier, dans tous les cas été limitée, a été gérée de façon tactique. Le résultat au cours semestre s'est avéré négatif.

Perspectives

Au cours de la deuxième partie de l'année d'éventuelles corrections sur le compartiment des actions seront apportées pour en augmenter le poids au portefeuille. La durée sera en règle générale maintenue en négatif.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

Au cours du premier semestre le compartiment a bénéficié de la bonne évolution de la catégorie d'actif de référence, qui a permis d'enregistrer un résultat sensiblement positif malgré la courte vie résiduelle du mandat.

Les flux en souscription ont été importants en ce qui concerne la dimension du fonds et certaines émissions présentes au portefeuille ont été rappelées avant leur échéance naturelle, comme prévu par la structure de l'obligation. Ces deux facteurs ont créé à plusieurs reprises un excès de liquidité : la priorité de gestion a donc été d'investir cette liquidité et de conserver l'investissement intégral du portefeuille. Les émissions caractérisées par une vie résiduelle conforme au mandat et par un profil de risque de crédit, en règle générale, élevé ont été privilégiées. La difficulté d'identifier des émissions à court terme ayant des rendements intéressants a souvent imposé des positionnements sur des émissions à plus long terme, mais caractérisées par une structure typique avec un remboursement potentiel anticipé des émissions à haut rendement. Le portefeuille ne présente aucune exposition à des émetteurs de nature financière. Au cours du premier semestre une position résiduelle sur des émissions subordonnées de nature industrielle, qui sera maintenue ou renforcée au cours du deuxième semestre, a en revanche été prise.

Perspectives

Aucune modification particulière ne sera apportée à l'approche stratégique ayant pour but d'accepter des risques de crédit plus élevés mais simultanément à minimiser la volatilité imputable à la durée de chaque émission.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Depuis son lancement, au cours du mois d'avril 2017, le compartiment a enregistré un résultat négatif, principalement dû à la faiblesse enregistrée par cette catégorie d'actif au cours de la deuxième moitié de juin. Les principales contributions positives au résultat ont été obtenues par l'exposition aux secteurs industriels et de la consommation discrétionnaire.

Les titres du secteur énergétique l'ont en revanche privé de valeur du fait de la baisse du prix du pétrole. Le secteur de la technologie a été pénalisé par la correction du mois de juin. Le compartiment a souscrit certaines émissions sur le marché primaire : deux sociétés allemandes d'investissement grade opérant dans le secteur des matériaux de base et une société américaine dans le secteur de la technologie.

Perspectives

Au cours des mois à venir aucune modification significative relative à la configuration du portefeuille n'est prévue.

Les opportunités d'investissement proposées par les émissions sur le marché primaire continueront à être surveillées.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 28 juillet 2017

Etat des actifs nets au 30 juin 2017

	Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	5.220.921.808,65	56.828.754,25	32.473.775,75
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	3.236.227,95	2.401.695,02	(420.303,18)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.224.158.036,60	59.230.449,27	32.053.472,57
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	1.614.085,79	-	-
Avoirs en banque	376.592.868,92	9.318.683,55	410.939,88
A recevoir sur investissements vendus	26.196.717,24	-	-
A recevoir sur souscriptions	10.497.332,42	356.587,74	49.615,82
Remboursement fiscal à recevoir	397.148,15	2.661,75	-
Autres actifs	13.847,87	-	-
A recevoir sur options et swaps	558.633,03	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	78.010.808,80	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	836.647,25	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	457.712,53	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	57.911.300,36	278.973,55	3.509,00
Total des actifs	5.777.245.138,96	69.187.355,86	32.517.537,27
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	260.441,29	112.950,93	-
Charges à payer	2.115.208,90	24.952,76	11.802,62
A payer pour investissements achetés	25.207.834,74	267.261,21	-
A payer sur rachats	14.192.465,93	149.013,88	93.557,17
Montant à payer sur options et swaps	2.241.412,55	-	-
Commission de gestion à payer	5 5.708.074,51	109.971,90	56.747,80
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	59.825,58	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swap	14.414.825,69	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	873.509,79	-	-
Commission de performance à payer	5 2.613.050,59	-	-
Intérêts à payer	370.425,71	9.458,88	5.341,11
Autres passifs	368.239,87	-	-
Total des passifs	68.425.315,15	673.609,56	167.448,70
Actifs nets en fin de période	5.708.819.823,81	68.513.746,30	32.350.088,57

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2017

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
171.627.728,03	222.664.799,42	178.608.255,20	326.156.106,66	215.102.385,78	29.415.377,94
24.212.495,72	(4.845.978,38)	5.417.958,69	(5.330.236,29)	(6.309.777,33)	591.063,82
195.840.223,75	217.818.821,04	184.026.213,89	320.825.870,37	208.792.608,45	30.006.441,76
-	-	-	-	-	-
5.798.325,62	20.008.337,00	3.047.604,62	10.752.155,41	7.363.715,86	2.125.039,89
1.932.759,96	-	-	4.224.268,50	-	-
557.962,92	11.084,79	520.635,14	339.768,10	749,00	593,01
159.760,75	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3.140,00
-	-	-	-	-	-
-	4.003.257,60	-	4.168.415,20	4.980.108,42	162.518,05
204.289.033,00	241.841.500,43	187.594.453,65	340.310.477,58	221.137.181,73	32.297.732,71
-	-	-	-	-	-
121.426,89	101.545,13	58.214,29	93.451,97	88.122,80	8.413,10
2.496.738,51	-	1.843.310,00	-	-	-
276.974,71	885.398,43	307.129,85	5.196.412,80	855.369,56	115.818,77
-	-	-	-	-	-
305.678,43	101.086,51	197.903,58	107.647,87	111.011,24	24.076,77
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
71.374,48	-	-	-	-	-
6.901,72	22.457,14	2.389,79	14.415,94	8.960,88	2.226,09
-	-	-	-	-	-
3.279.094,74	1.110.487,21	2.408.947,51	5.411.928,58	1.063.464,48	150.534,73
201.009.938,26	240.731.013,22	185.185.506,14	334.898.549,00	220.073.717,25	32.147.197,98

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 30 juin 2017

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	71.144.139,07	202.740.797,37	37.772.697,16
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(34.956,47)	(2.377.333,36)	1.900.736,80
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	71.109.182,60	200.363.464,01	39.673.433,96
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	1.199.085,79	-
Avoirs en banque	1.476.276,84	12.703.355,59	1.745.506,66
A recevoir sur investissements vendus	-	6.651.797,60	2.043.000,00
A recevoir sur souscriptions	260.768,22	212.799,83	40.014,28
Remboursement fiscal à recevoir	-	50.774,42	-
Autres actifs	-	-	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	1.882.889,79	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	48.533,00
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	309.943,10	6.275,20
Total des actifs	72.846.227,66	223.374.110,13	43.556.763,10
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	21.362,39	95.958,32	14.294,09
A payer pour investissements achetés	-	-	1.999.200,00
A payer sur rachats	44.250,05	319.708,01	95.839,05
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	68.381,04	395.312,88
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	59.825,58
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swap	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	873.509,79	-	-
Commission de performance à payer	5	-	42.359,96
Intérêts à payer	3.690,74	23.198,43	1.874,21
Autres passifs	-	31.363,00	-
Total des passifs	1.011.194,01	907.900,60	2.225.920,06
Actifs nets en fin de période	71.835.033,65	222.466.209,53	41.330.843,04

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2017

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
609.525.272,98	127.908.285,08	753.415.801,91	517.694.483,12	22.790.456,55	7.214.304,75
(6.656.515,95)	1.210.341,71	(26.760.162,72)	(10.479.225,17)	2.805.726,45	882.354,29
602.868.757,03	129.118.626,79	726.655.639,19	507.215.257,95	25.596.183,00	8.096.659,04
-	-	-	-	-	-
86.954.707,76	3.054.444,75	24.653.642,30	30.788.466,55	2.186.618,82	277.527,11
-	5.354.085,00	83.665,16	5.663.585,32	-	-
-	213.765,04	4.273.043,16	436.784,86	42.806,46	10.037,17
-	-	-	-	-	-
-	-	-	13.790,91	-	-
-	-	-	558.633,03	-	-
5.394.639,21	-	26.702.331,31	17.354.071,83	-	-
-	-	-	707.984,25	-	-
-	-	-	457.712,53	-	-
10.435.738,04	-	10.562.968,57	6.532.306,39	-	-
705.653.842,04	137.740.921,58	792.931.289,69	569.728.593,62	27.825.608,28	8.384.223,32
-	-	-	147.490,36	-	-
287.381,39	39.616,26	290.911,38	207.106,03	5.075,01	2.110,48
-	3.693.793,00	1.872.839,45	4.629.094,56	-	-
2.349.268,84	232.155,21	1.229.214,93	544.864,50	19.254,33	5.024,70
-	-	-	2.241.412,55	-	-
594.851,07	163.444,89	704.227,33	658.815,56	22.846,69	7.580,75
-	-	-	-	-	-
-	-	-	14.414.825,69	-	-
-	-	-	-	-	-
232,75	-	14.626,09	28.960,99	-	-
106.528,34	3.949,96	3.275,10	8.458,08	1.862,21	276,69
125.160,31	-	256,18	-	-	-
3.463.422,70	4.132.959,32	4.115.350,46	22.881.028,32	49.038,24	14.992,62
702.190.419,34	133.607.962,26	788.815.939,23	546.847.565,30	27.776.570,04	8.369.230,70

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 30 juin 2017

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	7.716.151,84	936.176.981,16	472.493.662,25
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.526.762,55	21.791.150,88	4.049.009,34
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.242.914,39	957.968.132,04	476.542.671,59
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Avoirs en banque	729.463,93	132.979.302,43	12.247.025,53
A recevoir sur investissements vendus	-	173.834,73	69.720,97
A recevoir sur souscriptions	23.221,10	2.750.732,40	103.219,23
Remboursement fiscal à recevoir	-	183.951,23	-
Autres actifs	-	-	56,96
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	7.892.486,23	18.177.259,83
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	3.494,77	8.398.260,80	7.424.062,27
Total des actifs	10.999.094,19	1.110.346.699,86	514.564.016,38
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	2.735,24	407.532,94	193.196,59
A payer pour investissements achetés	-	6.288.918,65	1.216.470,49
A payer sur rachats	4.501,33	883.406,23	523.987,95
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	11.430,38	424.789,93
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swap	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5	2.424.210,43	17.677,23
Intérêts à payer	573,95	133.760,18	1.982,54
Autres passifs	-	211.440,16	-
Total des passifs	19.240,90	11.836.158,30	2.378.104,73
Actifs nets en fin de période	10.979.853,29	1.098.510.541,56	512.185.911,65

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 30 juin 2017

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*
EUR	EUR	EUR
139.274.525,86	35.507.770,60	46.669.295,92
(44.615,76)	117.744,65	(1.411.707,36)
139.229.910,10	35.625.515,25	45.257.588,56
415.000,00	-	-
4.350.965,97	1.098.304,03	2.522.458,82
-	-	-
-	60.114,50	233.029,65
-	-	-
-	-	-
-	-	607.130,60
76.990,00	-	-
-	-	-
-	542.918,64	98.550,76
144.072.866,07	37.326.852,42	48.718.758,39
-	-	-
23.314,15	7.991,03	8.694,04
-	545.717,12	354.491,75
-	6.233,83	55.081,80
-	-	-
82.245,67	12.011,34	19.844,70
-	-	-
-	-	-
-	-	-
2.287,37	2.077,11	4.479,25
-	-	20,22
107.847,19	574.030,43	442.611,76
143.965.018,88	36.752.821,99	48.276.146,63

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2017

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)* EUR
Revenus				
Dividendes, nets		11.407.114,66	147.813,78	242.014,17
Intérêts sur obligations, nets		92.863.099,34	242.645,48	-
Intérêts bancaires		2.801,14	-	-
Intérêts sur swaps		981.788,64	-	-
Autres revenus		789.732,13	-	-
Total revenus		106.044.535,91	390.459,26	242.014,17
Charges				
Commission de gestion	5	34.981.245,77	597.999,85	336.177,67
Commission de banque dépositaire		763.888,35	7.785,81	4.160,25
Commission de performance	5	2.851.886,85	-	41.171,25
Frais d'administration		2.916.113,27	37.588,38	27.056,93
Frais professionnels		610.930,09	4.439,65	2.374,22
Frais de transaction	8	519.861,24	11.331,24	30.569,41
Taxe d'abonnement	7	1.215.197,38	11.900,97	5.835,56
Intérêts et charges bancaires		902.270,33	16.371,97	4.696,90
Charges sur options et swaps		4.558.150,84	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.659.549,64	20.695,10	11.036,78
Frais d'impression et de publication		199.473,64	973,86	20.521,10
Autres charges		362.804,78	5.374,73	49.014,61
Total charges		51.541.372,18	714.461,56	532.614,68
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		54.503.163,73	(324.002,30)	(290.600,51)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		41.350.858,14	413.541,49	12.666.716,01
Change		(12.841.349,42)	(19.431,09)	(200.382,69)
Contrats à terme		(7.657.151,85)	-	332.399,17
Contrats de change à terme		6.236.247,70	-	-
Options et swaps		(8.324.035,24)	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		73.267.733,06	70.108,10	12.508.131,98
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(173.249.657,91)	145.181,75	(9.408.472,99)
Contrats à terme		3.783.954,61	-	(15.739,72)
Contrats de change à terme		154.353.384,11	-	-
Options et swaps		2.774.411,77	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		60.929.825,64	215.289,85	3.083.919,27
Souscriptions		1.025.689.452,64	23.504.986,47	6.099.628,07
Rachats		(1.525.784.659,79)	(8.386.011,94)	(6.875.759,23)
Distribution	12	(26.683.654,62)	-	-
Actifs nets en début de période		6.174.668.859,94	53.179.481,92	30.042.300,46
Actifs nets en fin de période		5.708.819.823,81	68.513.746,30	32.350.088,57

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2017

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
4.340.265,07	-	-	0,08	-	35.578,50
-	5.311.959,31	-	5.051.465,55	5.330.181,18	353.568,63
-	0,99	0,01	-	-	-
-	-	-	-	-	-
527.452,36	-	202.240,04	-	-	-
4.867.717,43	5.311.960,30	202.240,05	5.051.465,63	5.330.181,18	389.147,13
1.690.070,41	738.939,03	1.208.351,49	810.711,03	752.101,73	155.065,02
22.668,01	36.375,53	23.767,40	59.342,14	32.532,65	4.491,66
95.128,14	-	-	-	-	0,92
103.917,90	136.508,01	95.965,35	234.664,73	118.813,95	24.118,30
110.389,77	21.837,47	50.538,24	40.047,98	21.756,03	2.528,36
207.951,84	964,78	1.054,36	9.290,05	841,09	1.094,88
41.223,95	63.257,44	20.394,18	43.681,67	57.768,72	5.063,68
16.946,84	46.862,09	13.686,19	50.477,86	26.467,04	4.086,03
-	-	-	-	-	-
52.801,20	94.488,79	-	43.162,03	86.472,34	-
3.746,64	5.615,69	4.289,50	9.345,24	4.953,32	774,32
50.859,47	13.094,45	7.024,88	23.781,40	12.695,73	1.209,42
2.395.704,17	1.157.943,28	1.425.071,59	1.324.504,13	1.114.402,60	198.432,59
2.472.013,26	4.154.017,02	(1.222.831,54)	3.726.961,50	4.215.778,58	190.714,54
2.821.524,92	(4.623.051,46)	426.569,08	(4.045.409,21)	(1.619.848,87)	160.144,04
198,11	(76.774,38)	(6.591,47)	(122.788,41)	(18.699,88)	(8.147,01)
-	(34.000,00)	-	-	-	(309.800,00)
-	-	-	-	(34.024,19)	-
-	-	-	-	-	-
5.293.736,29	(579.808,82)	(802.853,93)	(441.236,12)	2.543.205,64	32.911,57
6.988.957,98	275.826,12	3.780.059,61	(1.087.457,70)	(1.674.014,39)	(739.908,06)
-	39.800,00	-	-	-	228.650,00
-	-	-	-	94.240,26	-
-	-	-	-	-	-
12.282.694,27	(264.182,70)	2.977.205,68	(1.528.693,82)	963.431,51	(478.346,49)
68.897.591,99	2.238.106,83	27.509.571,91	106.391.234,31	14.840.736,33	493.531,40
(30.050.486,18)	(106.814.926,04)	(34.278.702,16)	(332.107.882,65)	(90.725.147,45)	(5.767.018,03)
-	-	-	-	-	-
149.880.138,18	345.572.015,13	188.977.430,71	562.143.891,16	294.994.696,86	37.899.031,10
201.009.938,26	240.731.013,22	185.185.506,14	334.898.549,00	220.073.717,25	32.147.197,98

* Voir note 1 pour plus de détails.

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 2017

	Notes	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)* EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND EUR
Revenus				
Dividendes, nets		-	4.018.919,20	40.580,79
Intérêts sur obligations, nets		-	3,90	14.839,24
Intérêts bancaires		476,33	65,65	-
Intérêts sur swaps		-	-	-
Autres revenus		-	55.556,20	-
Total revenus		476,33	4.074.544,95	55.420,03
Charges				
Commission de gestion	5	417.147,91	2.723.980,08	258.217,42
Commission de banque dépositaire		8.444,58	38.937,92	5.578,21
Commission de performance	5	6.537,70	42.359,96	168.283,84
Frais d'administration		54.210,59	171.815,30	29.184,14
Frais professionnels		5.982,43	46.121,95	3.380,87
Frais de transaction	8	883,33	71.062,10	316,47
Taxe d'abonnement	7	7.796,51	57.389,29	3.019,31
Intérêts et charges bancaires		8.859,96	82.779,54	3.864,64
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	7.087,86	72.636,21	14.716,42
Frais d'impression et de publication		19.180,26	17.699,09	3.095,46
Autres charges		2.921,31	13.421,27	1.900,11
Total charges		539.052,44	3.338.202,71	491.556,89
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(538.576,11)	736.342,24	(436.136,86)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		6.136.566,67	3.694.754,39	485.041,66
Change		(12.140,00)	(1.352.281,13)	(47.547,19)
Contrats à terme		-	-	(11.189,47)
Contrats de change à terme		-	9.169.940,29	(200.315,41)
Options et swaps		2.396.149,81	(5.465.201,65)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		7.982.000,37	6.783.554,14	(210.147,27)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(5.776.044,87)	(3.808.850,66)	(875.472,83)
Contrats à terme		-	-	48.533,00
Contrats de change à terme		-	29.525,58	(94.794,53)
Options et swaps		(873.509,79)	2.026.859,93	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1.332.445,71	5.031.088,99	(1.131.881,63)
Souscriptions		70.067.178,53	32.603.320,53	6.577.512,36
Rachats		(52.218.473,83)	(162.236.308,09)	(7.469.085,48)
Distribution	12	-	(1.617.058,98)	(1.526.182,52)
Actifs nets en début de période		52.653.883,24	348.685.167,08	44.880.480,31
Actifs nets en fin de période		71.835.033,65	222.466.209,53	41.330.843,04

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2017

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	33.671,04	447,03	-	-
19.974.074,72	-	16.294.529,74	12.253.756,16	-	-
-	-	-	1.654,85	-	-
-	-	-	981.788,64	-	-
-	-	-	-	-	2.311,04
19.974.074,72	-	16.328.200,78	13.237.646,68	-	2.311,04
4.190.936,21	1.005.902,57	3.697.138,00	4.068.125,51	160.718,26	48.310,86
109.289,12	17.440,55	86.845,49	71.978,98	4.319,81	1.140,37
232,75	12.697,55	14.626,09	28.960,99	-	-
362.091,98	72.437,75	308.441,27	273.401,83	19.704,95	9.757,05
68.560,68	5.997,06	48.541,42	40.853,30	2.619,29	717,45
2.744,98	720,44	2.282,36	31.980,18	102,99	27,57
189.680,85	2.093,16	181.399,01	132.686,15	17,46	-
184.911,23	12.675,92	33.831,44	81.901,37	3.870,33	631,16
-	-	-	4.558.150,84	-	-
289.097,97	41.479,24	227.939,17	182.020,36	-	-
16.978,04	7.037,55	15.226,78	23.774,65	713,72	170,87
39.318,36	9.608,80	33.215,14	23.019,81	825,42	378,63
5.453.842,17	1.188.090,59	4.649.486,17	9.516.853,97	192.892,23	61.133,96
14.520.232,55	(1.188.090,59)	11.678.714,61	3.720.792,71	(192.892,23)	(58.822,92)
9.159.735,55	4.402.714,58	1.979.616,34	5.371.532,04	1.666.183,40	224.366,11
(5.690.001,65)	(81.280,50)	(2.091.245,24)	73.909,78	-	-
-	-	-	(4.736.351,55)	-	-
15.589.448,31	(2.149,69)	(3.395.007,84)	(5.783.455,13)	-	-
-	-	-	(4.742.354,14)	-	-
33.579.414,76	3.131.193,80	8.172.077,87	(6.095.926,29)	1.473.291,17	165.543,19
(49.979.702,41)	(1.516.032,40)	(48.092.291,44)	(23.724.001,97)	(2.039.273,40)	(78.753,37)
-	-	-	1.722.621,33	-	-
15.894.983,46	-	46.308.984,49	33.875.780,49	-	-
-	-	-	1.295.861,63	-	-
(505.304,19)	1.615.161,40	6.388.770,92	7.074.335,19	(565.982,23)	86.789,82
8.137,94	25.512.133,65	302.384.932,04	60.950.283,85	1.876.192,59	491.775,98
(323.704.707,26)	(33.369.721,10)	(55.431.358,14)	(79.444.290,54)	(15.531.031,28)	(2.355.715,71)
-	-	(10.829.391,32)	(6.383.610,81)	-	-
1.026.392.292,85	139.850.388,31	546.302.985,73	564.650.847,61	41.997.390,96	10.146.380,61
702.190.419,34	133.607.962,26	788.815.939,23	546.847.565,30	27.776.570,04	8.369.230,70

* Voir note 1 pour plus de détails.

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 2017

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		21.555,29	2.526.269,71	-
Intérêts sur obligations, nets		-	13.948.738,25	13.401.078,05
Intérêts bancaires		-	1,10	-
Intérêts sur swaps		-	-	-
Autres revenus		2.172,49	-	-
Total revenus		23.727,78	16.475.009,06	13.401.078,05
Charges				
Commission de gestion	5	71.183,86	8.638.369,13	2.807.998,81
Commission de banque dépositaire		1.471,66	134.435,63	68.453,62
Commission de performance	5	-	2.424.210,43	17.677,23
Frais d'administration		12.143,29	483.720,57	241.559,22
Frais professionnels		878,88	78.657,23	39.742,84
Frais de transaction	8	40,84	129.884,34	1.834,97
Taxe d'abonnement	7	154,53	256.828,77	124.936,92
Intérêts et charges bancaires		752,27	258.850,86	27.295,06
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	342.902,52	173.013,65
Frais d'impression et de publication		220,08	31.153,78	10.135,52
Autres charges		524,80	41.461,41	22.077,87
Total charges		87.370,21	12.820.474,67	3.534.725,71
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(63.642,43)	3.654.534,39	9.866.352,34
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		225.409,03	(3.622.993,93)	5.621.620,51
Change		(2.707,73)	(2.074.385,43)	(1.111.728,76)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	728.067,75	(10.364.182,63)
Options et swaps		-	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		159.058,87	(1.314.777,22)	4.012.061,46
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(330.993,08)	6.923.668,10	(40.833.471,69)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	16.138.769,40	41.498.764,36
Options et swaps		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(171.934,21)	21.747.660,28	4.677.354,13
Souscriptions		1.781.631,51	156.349.306,64	51.631.862,18
Rachats		(1.818.430,89)	(89.406.361,98)	(80.346.690,71)
Distribution	12	-	(6.327.410,99)	-
Actifs nets en début de période		11.188.586,88	1.016.147.347,61	536.223.386,05
Actifs nets en fin de période		10.979.853,29	1.098.510.541,56	512.185.911,65

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2017

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*
EUR	EUR	EUR
-	-	-
-	639.190,83	47.068,30
-	-	602,21
-	-	-
-	-	-
-	639.190,83	47.670,51
503.944,55	61.687,49	38.168,88
18.630,28	3.876,39	1.922,29
-	-	-
60.065,01	27.248,12	11.698,65
11.776,03	2.491,27	697,67
14.710,62	165,98	6,42
7.202,97	1.652,65	1.213,63
15.216,40	2.250,27	4.984,96
-	-	-
-	-	-
3.178,06	506,20	183,91
8.742,86	1.830,07	504,23
643.466,78	101.708,44	59.380,64
(643.466,78)	537.482,39	(11.710,13)
(126.658,15)	(7.125,05)	(60.091,01)
(41.367,37)	-	42.042,62
(2.898.210,00)	-	-
-	-	527.926,24
(512.629,26)	-	-
(4.222.331,56)	530.357,34	498.167,72
(26.749,27)	39.846,42	(1.411.707,36)
1.760.090,00	-	-
-	-	607.130,60
325.200,00	-	-
(2.163.790,83)	570.203,76	(306.409,04)
-	14.802.127,97	50.677.669,56
-	(5.351.437,21)	(2.095.113,89)
-	-	-
146.128.809,71	26.731.927,47	-
143.965.018,88	36.752.821,99	48.276.146,63

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2017

	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	5.771.046,17	2.523.900,12	(901.695,11)	7.393.251,18
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*				
Classe A	1.379.576,01	255.331,48	(288.902,72)	1.346.004,77
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	53.617,20	3.078.409,80	(177.694,10)	2.954.332,90
Classe D	15.969.815,33	2.835.701,57	(2.847.529,62)	15.957.987,28
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Classe B	2.129.027,28	165.001,77	(2.191.409,70)	102.619,35
Classe D	40.384.973,78	98.800,99	(10.825.368,23)	29.658.406,54
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	11.640.831,62	1.210.264,04	(1.925.378,12)	10.925.717,54
Classe B	2.468.814,97	640.440,00	(419.713,22)	2.689.541,75
Classe G	1.075.898,12	537.426,03	(484.596,79)	1.128.727,36
Classe P	974.675,94	30.414,43	(107.903,00)	897.187,37
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	12.131.144,29	1.354.901,98	(4.147.478,95)	9.338.567,32
Classe B	33.980.451,82	7.352.807,28	(23.036.383,38)	18.296.875,72
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	25.371.734,60	1.272.807,06	(7.776.836,92)	18.867.704,74
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Classe A	1.729.587,11	25.786,69	(360.716,74)	1.394.657,06
Classe B	1.396.881,09	5.705,02	(123.948,99)	1.278.637,12
Classe D	2.352,61	12.253,75	(386,97)	14.219,39
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*				
Classe A	1.385.751,53	979.363,39	(337.881,39)	2.027.233,53
Classe B	2.597.022,79	1.307.474,74	(3.312.466,74)	592.030,79
Classe I	-	3.874.125,88	(14.510,07)	3.859.615,81
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	14.657.988,88	832.744,14	(2.485.401,08)	13.005.331,94
Classe B	9.016.218,42	790.310,16	(9.093.916,29)	712.612,29
Classe D	5.579.670,62	1.145.312,04	(899.298,88)	5.825.683,78
Classe P	50.000,00	97.380,47	-	147.380,47
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Classe D	4.011.795,22	598.675,84	(678.243,55)	3.932.227,51
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Classe A	90.489.150,57	716,64	(28.510.018,32)	61.979.848,89
Classe B	5.523,54	-	(740,29)	4.783,25
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	10.969.661,62	1.694.349,54	(2.039.258,71)	10.624.752,45
Classe B	55.255,45	1.928,97	(28.011,97)	29.172,45
Classe G	1.503.455,25	832.303,10	(1.003.455,25)	1.332.303,10
Classe P	1.723.176,91	26.157,39	(269.354,28)	1.479.980,02

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2017

	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 - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Classe B	9.474,92	1.694.997,60	(129.020,61)	1.575.451,91
Classe D	51.379.333,67	26.596.336,37	(5.066.231,22)	72.909.438,82
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	2.655.628,96	1.464.808,85	(475.683,14)	3.644.754,67
Classe B	1.467.898,14	1.674.882,55	(421.379,12)	2.721.401,57
Classe D	56.145.383,41	2.973.614,66	(7.527.095,03)	51.591.903,04
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.701.078,01	167.767,66	(1.394.291,55)	2.474.554,12
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	918.522,43	44.297,60	(212.574,81)	750.245,22
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	870.904,20	136.633,00	(139.090,37)	868.446,83
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	49.673.790,64	6.252.384,07	(4.291.853,45)	51.634.321,26
Classe B	2.866.401,84	3.262.841,85	(517.895,49)	5.611.348,20
Classe D	40.229.971,51	4.434.672,33	(3.263.220,59)	41.401.423,25
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	53.904.152,29	-	(4.986.454,91)	48.917.697,38
Classe B	650.997,62	5.055.986,88	(3.041.299,86)	2.665.684,64
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	15.415.498,24	-	-	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Classe B	2.644.471,25	1.450.935,38	(525.529,03)	3.569.877,60
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Classe B	-	5.060.271,65	(208.396,92)	4.851.874,73

* Voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques

		30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Actifs nets	EUR	68.513.746,30	53.179.481,92	34.917.095,25
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,27	9,22	9,10
Nombre d'actions				
Classe A		7.393.251,18	5.771.046,17	3.838.672,71
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*				
Actifs nets	EUR	32.350.088,57	30.042.300,46	28.638.603,70
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	24,03	21,77	20,05
Classe B	EUR	26,92	24,31	22,27
Nombre d'actions				
Classe A		1.346.004,77	1.379.576,01	1.428.248,51
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	201.009.938,26	149.880.138,18	154.573.485,59
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	13,99	12,96	12,70
Classe D	EUR	10,01	9,34	9,64
Nombre d'actions				
Classe B		2.954.332,90	53.617,20	10.221,71
Classe D		15.957.987,28	15.969.815,33	16.026.820,99
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Actifs nets	EUR	240.731.013,22	345.572.015,13	554.251.888,94
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	8,70	8,71	8,63
Classe D	EUR	8,09	8,10	8,03
Nombre d'actions				
Classe B		102.619,35	2.129.027,28	4.843.657,79
Classe D		29.658.406,54	40.384.973,78	63.807.436,59
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	185.185.506,14	188.977.430,71	221.665.868,39
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,50	12,31	12,76
Classe B	EUR	10,46	10,27	10,57
Classe G	EUR	10,25	10,05	-
Classe P	EUR	9,95	9,77	10,08
Nombre d'actions				
Classe A		10.925.717,54	11.640.831,62	13.056.852,75
Classe B		2.689.541,75	2.468.814,97	2.794.727,34
Classe G		1.128.727,36	1.075.898,12	-
Classe P		897.187,37	974.675,94	2.536.583,13

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

Statistiques

		30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Actifs nets	EUR	334.898.549,00	562.143.891,16	356.417.118,08
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,84	11,89	11,96
Classe B	EUR	12,26	12,30	12,33
Nombre d'actions				
Classe A		9.338.567,32	12.131.144,29	12.819.172,06
Classe B		18.296.875,72	33.980.451,82	16.476.086,21
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Actifs nets	EUR	220.073.717,25	294.994.696,86	173.250.621,46
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,66	11,63	11,39
Nombre d'actions				
Classe A		18.867.704,74	25.371.734,60	15.206.259,93
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Actifs nets	EUR	32.147.197,98	37.899.031,10	49.244.612,38
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,66	11,82	11,94
Classe B	EUR	12,32	12,49	12,62
Classe D	EUR	9,75	9,89	-
Nombre d'actions				
Classe A		1.394.657,06	1.729.587,11	2.230.373,36
Classe B		1.278.637,12	1.396.881,09	1.791.835,93
Classe D		14.219,39	2.352,61	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*				
Actifs nets	EUR	71.835.033,65	52.653.883,24	51.728.489,80
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,64	12,32	11,84
Classe B	EUR	14,15	13,70	13,04
Classe I	EUR	9,80	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		2.027.233,53	1.385.751,53	1.716.991,89
Classe B		592.030,79	2.597.022,79	2.406.858,30
Classe I		3.859.615,81	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Actifs nets	EUR	222.466.209,53	348.685.167,08	181.547.635,99
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,08	11,93	12,16
Classe B	EUR	13,62	13,36	13,47
Classe D	EUR	9,31	9,48	10,10
Classe P	EUR	10,13	9,97	10,08

Statistiques

		30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Nombre d'actions				
Classe A		13.005.331,94	14.657.988,88	13.841.022,67
Classe B		712.612,29	9.016.218,42	366.941,51
Classe D		5.825.683,78	5.579.670,62	771.521,89
Classe P		147.380,47	50.000,00	50.000,00
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Actifs nets	EUR	41.330.843,04	44.880.480,31	42.372.356,55
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe D	EUR	10,51	11,19	10,73
Nombre d'actions				
Classe D		3.932.227,51	4.011.795,22	3.950.171,82
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Actifs nets	EUR	702.190.419,34	1.026.392.292,85	1.192.917.044,12
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,33	11,34	10,93
Classe B	EUR	11,48	11,49	11,05
Nombre d'actions				
Classe A		61.979.848,89	90.489.150,57	107.309.305,67
Classe B		4.783,25	5.523,54	1.864.088,77
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Actifs nets	EUR	133.607.962,26	139.850.388,31	136.285.592,14
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,87	9,77	9,84
Classe B	EUR	10,27	10,12	10,09
Classe G	EUR	10,18	10,02	-
Classe P	EUR	10,03	9,89	9,89
Nombre d'actions				
Classe A		10.624.752,45	10.969.661,62	10.874.485,36
Classe B		29.172,45	55.255,45	461,51
Classe G		1.332.303,10	1.503.455,25	-
Classe P		1.479.980,02	1.723.176,91	2.958.318,97
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Actifs nets	EUR	788.815.939,23	546.302.985,73	287.102.867,81
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,18	11,06	10,63
Classe D	EUR	10,58	10,63	10,22
Nombre d'actions				
Classe B		1.575.451,91	9.474,92	11.861,53
Classe D		72.909.438,82	51.379.333,67	28.082.436,42
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Actifs nets	EUR	546.847.565,30	564.650.847,61	660.663.648,00

Statistiques

		30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,99	9,86	9,37
Classe B	EUR	11,24	11,06	10,45
Classe D	EUR	9,30	9,30	9,14
Nombre d'actions				
Classe A		3.644.754,67	2.655.628,96	1.901.161,66
Classe B		2.721.401,57	1.467.898,14	5.737.527,66
Classe D		51.591.903,04	56.145.383,41	63.760.320,03
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	27.776.570,04	41.997.390,96	59.286.147,10
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,23	11,35	11,12
Nombre d'actions				
Classe B		2.474.554,12	3.701.078,01	5.331.743,55
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Actifs nets	EUR	8.369.230,70	10.146.380,61	9.964.923,08
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,16	11,05	10,66
Nombre d'actions				
Classe B		750.245,22	918.522,43	934.464,88
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Actifs nets	EUR	10.979.853,29	11.188.586,88	9.559.448,19
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	12,64	12,85	11,41
Nombre d'actions				
Classe B		868.446,83	870.904,20	838.020,99
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Actifs nets	EUR	1.098.510.541,56	1.016.147.347,61	1.178.315.845,91
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,70	11,46	10,96
Classe B	EUR	11,64	11,36	10,80
Classe D	EUR	10,37	10,30	10,16
Nombre d'actions				
Classe A		51.634.321,26	49.673.790,64	60.836.019,78
Classe B		5.611.348,20	2.866.401,84	5.419.641,12
Classe D		41.401.423,25	40.229.971,51	44.570.737,46
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Actifs nets	EUR	512.185.911,65	536.223.386,05	566.122.322,09
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,91	9,83	9,42
Classe B	EUR	10,24	10,15	9,73

Statistiques

		30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Nombre d'actions				
Classe A		48.917.697,38	53.904.152,29	59.693.991,51
Classe B		2.665.684,64	650.997,62	373.967,84
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Actifs nets	EUR	143.965.018,88	146.128.809,71	30.430.893,79
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,34	9,48	9,80
Nombre d'actions				
Classe B		15.415.498,24	15.415.498,24	3.103.852,15
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Actifs nets	EUR	36.752.821,99	26.731.927,47	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,30	10,11	-
Nombre d'actions				
Classe B		3.569.877,60	2.644.471,25	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Actifs nets	EUR	48.276.146,63	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,95	-	-
Nombre d'actions				
Classe B		4.851.874,73	-	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	208.661,00	0,30
1.081.370,00	BUNDESobligation-I/L 0.75% 11-15/04/2018	EUR	1.085.261,85	1,58
790.177,50	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	839.301,25	1,23
1.538.145,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	1.656.292,99	2,42
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	762.992,48	1,11
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.396.549,93	3,49
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022	EUR	827.617,50	1,21
300.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	389.959,41	0,57
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	274.129,00	0,40
1.000.000,00	KFW 5.5% 98-22/01/2018	EUR	1.033.566,00	1,51
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	525.361,05	0,77
			9.999.692,46	14,59
Autriche				
750.000,00	REP OF AUSTRIA 3.9% 05-15/07/2020	EUR	847.271,25	1,24
			847.271,25	1,24
Belgique				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	253.221,15	0,37
			253.221,15	0,37
Danemark				
200.000,00	DONG A/S 15-06/11/3015 FRN	EUR	208.769,60	0,30
			208.769,60	0,30
Espagne				
2.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	2.468.170,10	3,60
			2.468.170,10	3,60
Etats-Unis				
1.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023	USD	863.672,17	1,26
			863.672,17	1,26
France				
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	1.975.675,00	2,89
1.100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.468.020,95	2,14
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	214.200,00	0,31
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	229.508,00	0,33
			3.887.403,95	5,67
Irlande				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	500.333,50	0,73
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.198.517,50	1,75
500.000,00	IRISH GOVT 5% 10-18/10/2020	EUR	586.992,50	0,86
			2.285.843,50	3,34
Italie				
500.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	531.232,50	0,78
500.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	446.604,55	0,65
250.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	209.172,68	0,31
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	748.753,58	1,09
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	571.592,00	0,83
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	553.869,70	0,81
500.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	515.200,00	0,75
200.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	233.932,78	0,34
			3.810.357,79	5,56
Luxembourg				
1.000.000,00	EFSS 0.125% 15-04/11/2019	EUR	1.011.513,20	1,48
500.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	508.021,00	0,74
500.000,00	JSC SEVERSTAL 6.7% 10-25/10/2017	USD	443.596,03	0,65
			1.963.130,23	2,87
Pays-Bas				
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	265.783,50	0,39
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	234.825,60	0,34
250.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	239.486,68	0,35
			740.095,78	1,08

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Supranational				
500.000,00	EFSS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	527.975,00	0,77
			527.975,00	0,77
			27.855.602,98	40,65
Actions				
Allemagne				
20.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	659.300,00	0,96
8.000,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	672.880,00	0,99
9.000,00	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	554.670,00	0,81
4.000,00	LINDE AG	EUR	669.600,00	0,98
			2.556.450,00	3,74
France				
7.000,00	SANOFI	EUR	591.780,00	0,86
			591.780,00	0,86
Italie				
35.000,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	622.300,00	0,91
10.000,00	DIASORIN SPA	EUR	660.000,00	0,96
40.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	663.200,00	0,97
			1.945.500,00	2,84
Pays-Bas				
70.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	686.700,00	1,00
			686.700,00	1,00
			5.780.430,00	8,44
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
160.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	3.280.000,00	4,79
190.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	3.215.857,87	4,69
3.000,00	ISHARES EM LOCAL GOVT	EUR	173.580,00	0,25
15.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	1.485.756,79	2,17
40.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	444.580,58	0,65
			8.599.775,24	12,55
Luxembourg				
200,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	471.703,50	0,69
210.000,00	EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	EUR	2.084.880,00	3,04
40.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	773.290,16	1,13
180.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	3.131.667,61	4,57
23.000,00	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	813.599,97	1,19
55,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	366.830,00	0,54
10.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	2.760.700,00	4,03
100.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	2.262.000,00	3,30
8.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	884.120,25	1,29
20.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	3.445.849,56	5,03
			16.994.641,05	24,81
			25.594.416,29	37,36
Total du portefeuille-titres			59.230.449,27	86,45
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			59.230.449,27	86,45
Avoirs en banque			9.205.732,62	13,44
Autres actifs et passifs			77.564,41	0,11
Total des actifs nets			68.513.746,30	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	32,00	27,68
Allemagne	21,20	18,33
Irlande	18,38	15,89
Italie	9,72	8,40
France	7,56	6,53
Espagne	4,17	3,60
Pays-Bas	2,41	2,08
Autres	4,56	3,94
	100,00	86,45

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	43,21	37,36
Gouvernements	37,09	32,07
Cosmétiques	5,33	4,61
Banques	3,26	2,82
Autres	11,11	9,59
	100,00	86,45

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	3.445.849,56	5,03
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	3.280.000,00	4,79
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	OPC de type ouvert	3.215.857,87	4,69
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	3.131.667,61	4,57
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	2.760.700,00	4,03
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Gouvernements	2.468.170,10	3,60
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	2.396.549,93	3,49
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	OPC de type ouvert	2.262.000,00	3,30
EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	OPC de type ouvert	2.084.880,00	3,04
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Gouvernements	1.975.675,00	2,89

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
France				
60.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	EUR	1.590.600,00	4,92
30.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	352.830,00	1,09
500.000,00	AMUNDI ETF MSCI EMERGING M UCITS ETF	EUR	1.884.000,00	5,82
1.500,00	CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	EUR	1.324.215,00	4,09
			5.151.645,00	15,92
Irlande				
75.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	2.552.250,00	7,89
150.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.515.205,88	7,77
110.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.499.200,00	7,73
50.000,00	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	915.500,00	2,83
			8.482.155,88	26,22
Luxembourg				
150.000,00	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-G2	USD	1.360.784,14	4,21
14.000,00	AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-MUC	USD	1.438.533,23	4,45
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.628.400,00	5,03
140.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	1.720.600,00	5,32
95.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	2.295.497,31	7,10
8.500,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	2.794.120,00	8,63
20.000,00	RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	USD	2.659.348,01	8,22
80.000,00	STATE STREET GLOBAL ADV LUX EM SL EQ FD	EUR	937.608,00	2,90
75.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	2.245.438,24	6,94
8.000,00	VONTOBEL-EMERG MARKET EQ-I	USD	1.339.342,76	4,14
			18.419.671,69	56,94
			32.053.472,57	99,08
Total du portefeuille-titres			32.053.472,57	99,08

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	32.053.472,57	99,08
Avoirs en banque	410.939,88	1,27
Autres actifs et passifs	(114.323,88)	(0,35)
Total des actifs nets	32.350.088,57	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	57,47	56,94
Irlande	26,46	26,22
France	16,07	15,92
	100,00	99,08

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	99,08
	100,00	99,08

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	2.794.120,00	8,63
RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	OPC de type ouvert	2.659.348,01	8,22
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	OPC de type ouvert	2.552.250,00	7,89
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	OPC de type ouvert	2.515.205,88	7,77
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	2.499.200,00	7,73
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	2.295.497,31	7,10
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	2.245.438,24	6,94
AMUNDI ETF MSCI EMERGING M UCITS ETF	OPC de type ouvert	1.884.000,00	5,82
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	1.720.600,00	5,32
DBX MSCI EM ASIA	OPC de type ouvert	1.628.400,00	5,03

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Récapitulatif de l'actif net

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
65.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	11.251.500,00	5,60
74.000,00	BASF SE	EUR	6.087.240,00	3,03
80.000,00	BAYER AG-REG	EUR	9.448.000,00	4,70
30.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.481.600,00	1,23
10.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	1.884.500,00	0,94
80.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.637.200,00	1,31
350.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5.566.750,00	2,77
60.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.512.000,00	2,24
23.000,00	LINDE AG	EUR	3.850.200,00	1,92
110.000,00	SAP SE	EUR	9.997.900,00	4,97
19.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.527.000,00	1,26
			60.243.890,00	29,97
Espagne				
1.300.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	7.681.700,00	3,82
100.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	3.392.000,00	1,69
400.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.640.000,00	1,81
			14.713.700,00	7,32
France				
36.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.297.880,00	1,14
138.000,00	BNP PARIBAS	EUR	8.827.860,00	4,39
100.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	4.670.000,00	2,32
140.000,00	DANONE GROUPE	EUR	9.293.200,00	4,62
28.000,00	LOREAL	EUR	5.136.600,00	2,56
28.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6.111.000,00	3,04
115.000,00	SANOFI	EUR	9.722.100,00	4,84
45.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.049.650,00	1,52
200.000,00	SUEZ	EUR	3.211.000,00	1,60
120.000,00	TOTAL SA	EUR	5.268.000,00	2,62
70.000,00	VINCI SA	EUR	5.242.300,00	2,61
			62.829.590,00	31,26
Italie				
62.500,00	AVIO SPA	EUR	818.750,00	0,41
1.050.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	3.089.100,00	1,54
1.250.000,00	ENEL SPA	EUR	5.927.500,00	2,94
1.150.000,00	INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	2.992.300,00	1,49
62.500,00	SPACE3 SPA	EUR	752.500,00	0,37
1.500.000,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	983.250,00	0,49
190.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	3.150.200,00	1,57
			17.713.600,00	8,81
Pays-Bas				
85.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	1.968.175,00	0,98
42.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	4.769.100,00	2,37
200.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.962.000,00	0,98
75.000,00	HEINEKEN NV	EUR	6.353.250,00	3,16
515.000,00	ING GROEP NV	EUR	7.812.550,00	3,89
340.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	10.613.100,00	5,28
230.000,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	5.395.800,00	2,68
300.000,00	STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	EUR	1.324.500,00	0,66
			40.198.475,00	20,00
			195.699.255,00	97,36
Warrants				
Italie				
31.250,00	AVIO SPA CW 22/06/2020	EUR	108.937,50	0,05
15.625,00	SPACE3 SPA CW 31/07/2018	EUR	32.031,25	0,02
			140.968,75	0,07
			140.968,75	0,07
Total du portefeuille-titres			195.840.223,75	97,43

		% VNI
Total du portefeuille-titres	195.840.223,75	97,43
Avoirs en banque	5.798.325,62	2,88
Autres actifs et passifs	(628.611,11)	(0,31)
Total des actifs nets	201.009.938,26	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	32,08	31,26
Allemagne	30,76	29,97
Pays-Bas	20,53	20,00
Italie	9,12	8,88
Espagne	7,51	7,32
	100,00	97,43

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	18,14	17,68
Cosmétiques	14,72	14,34
Energie	10,11	9,84
Appareils électriques & électroniques	9,41	9,17
Alimentation	7,99	7,78
Assurances	5,75	5,60
Télécommunications	5,20	5,07
Logiciels	5,11	4,97
Chimie	5,07	4,95
Matériaux de construction	5,06	4,93
Accessoires & Equipements automobiles	4,52	4,41
Textile	3,12	3,04
Commerce & Distribution	2,41	2,35
Autres	3,39	3,30
	100,00	97,43

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ALLIANZ AG REG	Assurances	11.251.500,00	5,60
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	Appareils électriques & électroniques	10.613.100,00	5,28
SAP SE	Logiciels	9.997.900,00	4,97
SANOFI	Cosmétiques	9.722.100,00	4,84
BAYER AG-REG	Cosmétiques	9.448.000,00	4,70
DANONE GROUPE	Alimentation	9.293.200,00	4,62
BNP PARIBAS	Banques	8.827.860,00	4,39
ING GROEP NV	Banques	7.812.550,00	3,89
BANCO SANTANDER SA	Banques	7.681.700,00	3,82
HEINEKEN NV	Alimentation	6.353.250,00	3,16

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

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Espagne				
8.000.000,00	BBVA SENIOR FIN 3.75% 13-17/01/2018	EUR	8.171.792,00	3,39
3.000.000,00	FERROVIAL EMISIO 3.375% 13-30/01/2018	EUR	3.058.950,00	1,27
1.800.000,00	GAS NATURAL CAP 5% 12-13/02/2018	EUR	1.856.660,40	0,77
2.000.000,00	MAPFRE SA 07-24/07/2037 FRN	EUR	2.004.788,00	0,83
3.000.000,00	TELEFONICA EMIS 3.661% 10-18/09/2017	EUR	3.024.138,00	1,26
5.000.000,00	TELEFONICA EMIS 5.811% 12-05/09/2017	EUR	5.051.960,00	2,10
			23.168.288,40	9,62
Etats-Unis				
2.000.000,00	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/07/2019	USD	1.879.543,17	0,78
			1.879.543,17	0,78
France				
4.000.000,00	RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018	EUR	4.065.160,00	1,69
4.000.000,00	RENAULT 4.625% 12-18/09/2017	EUR	4.040.064,00	1,68
			8.105.224,00	3,37
Irlande				
1.039.000,00	ESB FINANCE LTD 6.25% 12-11/09/2017	EUR	1.051.844,12	0,44
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	1.001.336,00	0,42
8.500.000,00	FGA CAPITAL IRE 2.875% 14-26/01/2018	EUR	8.638.380,00	3,58
			10.691.560,12	4,44
Italie				
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	2.075.880,00	0,86
9.500.000,00	EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	EUR	9.620.460,00	4,00
4.050.000,00	EI TOWERS 3.875% 13-26/04/2018	EUR	4.175.469,00	1,73
9.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	9.286.164,00	3,86
6.000.000,00	ENI SPA 4.875% 11-11/10/2017	EUR	6.083.148,00	2,53
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	4.058.536,00	1,69
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	2.721.045,00	1,13
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	2.099.500,00	0,87
20.000.000,00	ITALY BTSP 0.75% 14-15/01/2018	EUR	20.111.000,00	8,35
25.000.000,00	ITALY BTSP 3.5% 12-01/11/2017	EUR	25.318.400,00	10,52
5.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	5.017.350,00	2,08
5.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	5.220.000,00	2,17
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	2.062.340,00	0,86
5.100.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	5.391.124,83	2,24
1.900.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	1.918.186,80	0,80
1.200.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	1.305.530,40	0,54
300.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	270.095,83	0,11
10.000.000,00	UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	EUR	10.121.400,00	4,20
2.700.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.875% 14-18/02/2019	EUR	2.821.055,31	1,17
			119.676.685,17	49,71
Luxembourg				
5.000.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	5.080.210,00	2,11
1.700.000,00	HEIDELCEMENT FIN 5.625% 07-04/01/2018	EUR	1.749.167,40	0,73
			6.829.377,40	2,84
Pays-Bas				
3.000.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	3.038.142,00	1,26
3.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.875% 14-15/10/2019	EUR	3.108.377,70	1,29
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	2.063.750,00	0,86
			8.210.269,70	3,41
République Tchèque				
5.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	5.170.431,00	2,15
			5.170.431,00	2,15
Royaume-Uni				
9.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	9.297.081,00	3,87
5.000.000,00	FCE BANK PLC 2.875% 12-03/10/2017	EUR	5.037.340,00	2,09
8.500.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	8.934.188,50	3,71
			23.268.609,50	9,67

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suède				
750.000,00	ENERGA FIN AB 3.25% 13-19/03/2020	EUR	805.759,58	0,33
			805.759,58	0,33
			207.805.748,04	86,32
Instruments du marché monétaire				
Italie				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	EUR	10.013.073,00	4,16
			10.013.073,00	4,16
			10.013.073,00	4,16
Total du portefeuille-titres			217.818.821,04	90,48

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	217.818.821,04	90,48
Avoirs en banque	20.008.337,00	8,31
Autres actifs et passifs	2.903.855,18	1,21
Total des actifs nets	240.731.013,22	100,00

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	59,54	53,87
Royaume-Uni	10,68	9,67
Espagne	10,64	9,62
Irlande	4,91	4,44
Pays-Bas	3,77	3,41
France	3,72	3,37
Luxembourg	3,14	2,84
République Tchèque	2,37	2,15
Autres	1,23	1,11
	100,00	90,48

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	27,92	25,25
Gouvernements	25,45	23,03
Energie	19,28	17,45
Accessoires & Equipements automobiles	8,41	7,61
Télécommunications	7,10	6,43
Services financiers	4,43	4,00
Assurances	4,34	3,93
Matériaux de construction	2,21	2,00
Ingénierie & Construction	0,86	0,78
	100,00	90,48

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Gouvernements	25.318.400,00	10,52
ITALY BTPS 0.75% 14-15/01/2018	Gouvernements	20.111.000,00	8,35
UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	Banques	10.121.400,00	4,20
ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	Gouvernements	10.013.073,00	4,16
EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	Energie	9.620.460,00	4,00
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	Banques	9.297.081,00	3,87
ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	Energie	9.286.164,00	3,86
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banques	8.934.188,50	3,71
FGA CAPITAL IRE 2.875% 14-26/01/2018	Services financiers	8.638.380,00	3,58
BBVA SENIOR FIN 3.75% 13-17/01/2018	Banques	8.171.792,00	3,39

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Italie				
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 15-30/08/2017	EUR	2.001.200,00	1,08
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	2.004.680,00	1,08
			4.005.880,00	2,16
			4.005.880,00	2,16
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
23.000,00	SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	EUR	8.708.950,00	4,70
			8.708.950,00	4,70
Irlande				
1.900.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	14.443.420,00	7,80
14.000.000,00	BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	EUR	14.551.600,00	7,86
300.000,00	GAM STAR DIVER ALT- I EUR A	EUR	3.445.440,00	1,86
85.000,00	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	9.464.750,00	5,11
23.400,00	MARSHALL WCE-MW DEV EU-G EUR	EUR	3.155.256,00	1,70
10.000.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	15.849.000,00	8,56
127.000,00	SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	EUR	12.926.707,70	6,98
			73.836.173,70	39,87
Luxembourg				
200.000,00	ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	3.828.000,00	2,07
3.714,59	ALPHA UCITS-AMBER EQT-EURO	EUR	4.890.820,19	2,64
40.000,00	BANTLEON-OPPORT WLD-IT	EUR	4.586.800,00	2,48
2.000,00	FINLABO DYNAMIC EQUITY-I	EUR	3.763.900,00	2,03
2.700.000,00	HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	EUR	19.495.350,00	10,52
870.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	14.633.400,00	7,90
30.000,00	JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	EUR	3.615.300,00	1,95
109.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	EUR	15.456.200,00	8,35
32.000,00	NORDEA 1-STABLE EQTY L/S-BIEUR	EUR	3.640.000,00	1,97
26.000,00	SCHRODER GAIA SICAV	EUR	4.830.280,00	2,61
60.000,00	SISF EUROPEAN EQ AB RE-C EUR	EUR	6.217.410,00	3,36
			84.957.460,19	45,88
Royaume-Uni				
11.500.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	12.517.750,00	6,76
			12.517.750,00	6,76
			180.020.333,89	97,21
Total du portefeuille-titres			184.026.213,89	99,37

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	184.026.213,89	99,37
Avoirs en banque	3.047.604,62	1,65
Autres actifs et passifs	(1.888.312,37)	(1,02)
Total des actifs nets	185.185.506,14	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	46,17	45,88
Irlande	40,12	39,87
Royaume-Uni	6,80	6,76
France	4,73	4,70
Italie	2,18	2,16
	100,00	99,37

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	97,82	97,21
Gouvernements	2,18	2,16
	100,00	99,37

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	OPC de type ouvert	19.495.350,00	10,52
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	OPC de type ouvert	15.849.000,00	8,56
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	OPC de type ouvert	15.456.200,00	8,35
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	OPC de type ouvert	14.633.400,00	7,90
BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	OPC de type ouvert	14.551.600,00	7,86
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	OPC de type ouvert	14.443.420,00	7,80
SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	OPC de type ouvert	12.926.707,70	6,98
ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	OPC de type ouvert	12.517.750,00	6,76
MAN EURP EUR INC ACC EUR	OPC de type ouvert	9.464.750,00	5,11
SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	OPC de type ouvert	8.708.950,00	4,70

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
3.000.000,00	DAIMLER AG 16-09/03/2018 FRN	EUR	3.007.218,00	0,90
3.716.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.875.825,16	1,16
5.300.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 1% 14-04/10/2017	EUR	5.315.105,00	1,58
1.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 3.25% 11-10/05/2018	EUR	1.027.522,00	0,31
			13.225.670,16	3,95
Belgique				
2.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	2.507.000,00	0,75
			2.507.000,00	0,75
Espagne				
2.000.000,00	SANTAN CONS FIN 1.1% 15-29/07/2018	EUR	2.024.496,80	0,60
10.800.000,00	TELEFONICA EMIS 5.811% 12-05/09/2017	EUR	10.912.233,60	3,26
			12.936.730,40	3,86
France				
1.000.000,00	ALSTOM 3.625% 10-05/10/2018	EUR	1.044.480,00	0,31
1.000.000,00	PEUGEOT SA 5.625% 12-11/07/2017	EUR	1.001.122,00	0,30
1.000.000,00	PEUGEOT 7.375% 13-06/03/2018	EUR	1.049.046,00	0,31
5.000.000,00	RCI BANQUE 14-27/11/2017 FRN	EUR	5.007.960,00	1,50
1.289.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	1.344.879,57	0,40
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	3.031.296,00	0,91
			12.478.783,57	3,73
Irlande				
1.500.000,00	CATERPILLAR INTL 14-27/09/2017 FRN	EUR	1.500.480,00	0,45
5.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	5.507.348,00	1,64
3.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	3.148.748,10	0,94
			10.156.576,10	3,03
Italie				
3.000.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.139.578,00	0,94
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.050.462,00	0,31
7.000.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	7.140.070,00	2,13
15.197.000,00	EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	EUR	15.389.697,96	4,60
6.900.000,00	EI TOWERS 3.875% 13-26/04/2018	EUR	7.113.762,00	2,12
3.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	3.095.388,00	0,92
1.000.000,00	ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	EUR	1.020.586,00	0,30
4.000.000,00	ENI SPA 4.75% 07-14/11/2017	EUR	4.071.920,00	1,22
4.697.000,00	ENI SPA 4.875% 11-11/10/2017	EUR	4.762.091,03	1,42
6.153.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	6.260.677,50	1,87
2.000.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.155.442,00	0,64
2.000.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	2.068.022,00	0,62
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 10-08/11/2018	EUR	2.106.756,60	0,63
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	3.043.902,00	0,91
25.000.000,00	ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	EUR	25.132.750,00	7,50
8.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	8.375.020,80	2,50
30.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	EUR	30.382.080,00	9,08
25.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 07-01/02/2018	EUR	25.706.750,00	7,69
10.600.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	10.636.782,00	3,18
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	3.132.000,00	0,94
1.000.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	1.027.800,00	0,31
7.544.000,00	SNAM 2.375% 13-30/06/2017	EUR	7.544.000,00	2,25
6.050.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	6.107.910,60	1,82
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.75% 11-25/05/2018	EUR	1.041.968,00	0,31
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	2.175.884,00	0,65
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 3.375% 12-11/01/2018	EUR	1.017.990,00	0,30
1.600.000,00	UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	EUR	1.619.424,00	0,48
			186.318.714,49	55,64
Luxembourg				
2.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.625% 13-15/03/2018	EUR	2.086.480,00	0,62
1.000.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	1.016.042,00	0,30
2.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	2.068.636,00	0,62
5.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.691.180,00	1,70
			10.862.338,00	3,24

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Pays-Bas				
3.855.000,00	ENEL FIN INTL NV 4.125% 11-12/07/2017	EUR	3.859.124,85	1,15
6.300.000,00	REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	EUR	6.332.193,00	1,89
			10.191.317,85	3,04
Royaume-Uni				
3.000.000,00	FCE BANK PLC 2.875% 12-03/10/2017	EUR	3.022.404,00	0,90
1.000.000,00	IMP BRANDS FIN 4.5% 11-05/07/2018	EUR	1.044.898,90	0,31
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.071.280,00	0,62
			6.138.582,90	1,83
Suède				
1.265.000,00	SWEDISH MATCH 3.875% 10-24/11/2017	EUR	1.284.574,61	0,38
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 16-20/06/2018 FRN	EUR	3.999.240,00	1,20
			5.283.814,61	1,58
			270.099.528,08	80,65
Instruments du marché monétaire				
Italie				
35.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	EUR	35.030.740,50	10,46
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	15.029.895,00	4,49
			50.060.635,50	14,95
			50.060.635,50	14,95
Mortgage backed securities et P.I.K. Bonds				
Italie				
664.800,00	ABEST 10 A 14-10/12/2028 FRN	EUR	665.706,79	0,20
			665.706,79	0,20
			665.706,79	0,20
Total du portefeuille-titres			320.825.870,37	95,80

Récapitulatif de l'actif net

			% VNI
Total du portefeuille-titres	320.825.870,37	95,80	
Avoirs en banque	10.752.155,41	3,21	
Autres actifs et passifs	3.320.523,22	0,99	
Total des actifs nets	334.898.549,00	100,00	

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	73,88	70,79
Allemagne	4,12	3,95
Espagne	4,03	3,86
France	3,89	3,73
Luxembourg	3,39	3,24
Pays-Bas	3,18	3,04
Irlande	3,17	3,03
Autres	4,34	4,16
	100,00	95,80

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	43,52	41,72
Energie	14,99	14,36
Accessoires & Equipements automobiles	9,17	8,78
Télécommunications	8,53	8,16
Banques	6,72	6,44
Services financiers	3,54	3,38
Ingénierie & Construction	2,62	2,51
Immobilier	2,23	2,13
Autres	8,68	8,32
	100,00	95,80

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	Gouvernements	35.030.740,50	10,46
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Gouvernements	30.382.080,00	9,08
ITALY BTPS 4.5% 07-01/02/2018	Gouvernements	25.706.750,00	7,69
ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	Gouvernements	25.132.750,00	7,50
EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	Energie	15.389.697,96	4,60
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Gouvernements	15.029.895,00	4,49
TELEFONICA EMIS 5.811% 12-05/09/2017	Télécommunications	10.912.233,60	3,26
MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	Banques	10.636.782,00	3,18
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Gouvernements	8.375.020,80	2,50
SNAM 2.375% 13-30/06/2017	Energie	7.544.000,00	2,25

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	36,23	34,37
Luxembourg	14,78	14,02
Pays-Bas	10,82	10,27
France	9,12	8,65
Royaume-Uni	6,93	6,57
Allemagne	3,93	3,73
Irlande	3,40	3,23
République Tchèque	3,01	2,86
Etats-Unis	2,46	2,34
Croatie	2,02	1,92
Autres	7,30	6,91
	100,00	94,87

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	17,56	16,66
Energie	14,74	13,99
Banques	11,36	10,78
Matériaux de construction	10,58	10,03
Télécommunications	7,12	6,76
Services financiers	6,44	6,11
Métal	5,44	5,16
Assurances	3,92	3,72
Alimentation	3,35	3,18
Immobilier	3,05	2,89
Transports	3,01	2,85
Ingénierie & Construction	2,46	2,33
Gouvernements	2,02	1,92
Autres	8,95	8,49
	100,00	94,87

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	Energie	7.190.269,40	3,27
GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	Accessoires & Equipements automobiles	7.036.988,00	3,20
CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	Accessoires & Equipements automobiles	6.561.954,00	2,98
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	Immobilier	6.375.062,50	2,89
GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	Energie	6.290.016,00	2,86
SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	Assurances	6.131.083,14	2,78
ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	Matériaux de construction	5.795.433,15	2,64
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Matériaux de construction	5.463.532,80	2,48
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Accessoires & Equipements automobiles	5.332.500,00	2,42
TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	Alimentation	5.316.571,50	2,42

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	1.159.243,80	3,61
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.017.323,30	3,16
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	1.278.159,96	3,98
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	543.729,15	1,69
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	545.254,15	1,70
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.116.076,00	3,47
100.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	129.986,47	0,40
			5.789.772,83	18,01
France				
100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	133.456,45	0,42
			133.456,45	0,42
Irlande				
500.000,00	GE CAP EUR FUND 2.875% 12-18/06/2019	EUR	526.825,00	1,64
			526.825,00	1,64
Italie				
1.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	1.031.796,00	3,21
500.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	507.317,00	1,58
1.003.930,00	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.051.877,70	3,27
500.000,00	ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022	EUR	511.424,95	1,59
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	978.831,50	3,04
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	969.850,00	3,02
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.046.877,60	3,26
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/06/2018	EUR	517.594,10	1,61
1.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	1.052.608,40	3,27
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	561.730,00	1,75
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.191.132,00	3,71
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.184.941,00	3,69
300.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	389.531,55	1,21
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.226.534,40	3,82
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	1.229.986,30	3,83
1.500.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	1.536.144,00	4,77
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	519.039,00	1,61
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	527.777,05	1,64
			16.034.992,55	49,88
Supranational				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	904.444,93	2,81
			904.444,93	2,81
			23.389.491,76	72,76
Instruments du marché monétaire				
Italie				
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 15-30/08/2017	EUR	1.000.600,00	3,11
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	2.004.680,00	6,24
			3.005.280,00	9,35
			3.005.280,00	9,35
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
10.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	1.346.800,00	4,18
9.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	966.870,00	3,01
10.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	1.298.000,00	4,04
			3.611.670,00	11,23
			3.611.670,00	11,23
Total du portefeuille-titres			30.006.441,76	93,34

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	3.293.750,00	30.500,00
(40,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2017	EUR	5.406.800,00	(71.600,00)
(28,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	4.540.760,00	61.040,00
(60,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/09/2017	EUR	6.760.200,00	(16.800,00)
				3.140,00
Total des contrats à terme				3.140,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	30.006.441,76	93,34
Total des instruments financiers dérivés	3.140,00	0,01
Avoirs en banque	2.125.039,89	6,61
Autres actifs et passifs	12.576,33	0,04
Total des actifs nets	32.147.197,98	100,00

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	63,46	59,23
Allemagne	19,30	18,01
Irlande	13,79	12,87
Supranational	3,01	2,81
France	0,44	0,42
	100,00	93,34

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	74,57	69,62
OPC de type ouvert	12,04	11,23
Energie	5,17	4,82
Banques	3,45	3,22
Organisation supranationale	3,01	2,81
Services financiers	1,76	1,64
	100,00	93,34

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Gouvernements	2.004.680,00	6,24
ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	Gouvernements	1.536.144,00	4,77
ISHARES EURO CORP BND LC	OPC de type ouvert	1.346.800,00	4,18
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	OPC de type ouvert	1.298.000,00	4,04
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	1.278.159,96	3,98
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Gouvernements	1.229.986,30	3,83
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	Gouvernements	1.226.534,40	3,82
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Gouvernements	1.191.132,00	3,71
ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	Gouvernements	1.184.941,00	3,69
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Gouvernements	1.159.243,80	3,61

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Italie				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	EUR	10.012.626,00	13,94
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	EUR	10.008.783,00	13,93
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	EUR	10.017.291,00	13,94
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	9.017.937,00	12,55
13.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	EUR	13.034.297,90	18,15
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	EUR	10.006.482,00	13,93
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	EUR	9.011.765,70	12,55
			71.109.182,60	98,99
			71.109.182,60	98,99
Total du portefeuille-titres			71.109.182,60	98,99

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins value non réalisée en EUR
Total Return Swaps				
EQUITY INDEX BOFAML GLOB STYLE INDEX	25/01/18	EUR	67.500.000,00	(873.509,79)
				(873.509,79)
Total des Total Return Swaps				(873.509,79)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	71.109.182,60	98,99
Total des instruments financiers dérivés	(873.509,79)	(1,22)
Avoirs en banque	1.476.276,84	2,06
Autres actifs et passifs	123.084,00	0,17
Total des actifs nets	71.835.033,65	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	100,00	98,99
	100,00	98,99

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	98,99
	100,00	98,99

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Gouvernements	13.034.297,90	18,15
ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	Gouvernements	10.017.291,00	13,94
ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	Gouvernements	10.012.626,00	13,94
ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	Gouvernements	10.008.783,00	13,93
ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	Gouvernements	10.006.482,00	13,93
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Gouvernements	9.017.937,00	12,55
ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	Gouvernements	9.011.765,70	12,55

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
25.256,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.044.610,80	1,37
			3.044.610,80	1,37
Canada				
462.000,00	GOLDCORP INC	EUR	5.297.754,00	2,38
			5.297.754,00	2,38
Etats-Unis				
81.516,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5.287.678,57	2,38
75.342,00	CVS HEALTH CORP	USD	5.292.698,85	2,38
67.935,00	DOVER CORP	USD	4.683.778,32	2,11
58.361,00	ELI LILLY & CO	USD	4.223.913,45	1,90
103.106,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	5.267.867,05	2,37
60.964,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	7.076.764,50	3,18
82.624,00	MERCK & CO. INC.	USD	4.652.367,88	2,09
128.279,00	MICROSOFT CORP	USD	7.688.993,75	3,45
151.123,00	PFIZER INC	USD	4.447.789,34	2,00
57.692,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	4.392.094,76	1,97
21.775,00	3M CO	USD	3.960.909,95	1,78
			56.974.856,42	25,61
France				
71.778,00	SANOFI	EUR	6.068.112,12	2,73
105.596,00	TOTAL SA	EUR	4.635.664,40	2,08
			10.703.776,52	4,81
Italie				
259.358,00	ENI SPA	EUR	3.449.461,40	1,55
			3.449.461,40	1,55
Japon				
70.000,00	KAO CORP	JPY	3.630.288,00	1,63
280.800,00	KDDI CORP	JPY	6.493.383,84	2,92
			10.123.671,84	4,55
Norvège				
509.508,00	ORKLA ASA	NOK	4.461.234,03	2,01
			4.461.234,03	2,01
Pays-Bas				
236.616,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	5.637.174,68	2,53
			5.637.174,68	2,53
Royaume-Uni				
1.175.087,00	BP PLC	GBP	6.013.440,72	2,70
2.678.573,00	CENTRICA PLC	GBP	6.175.814,67	2,78
369.034,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6.911.385,78	3,11
93.698,00	NEXT PLC	GBP	4.237.539,08	1,90
684.698,00	SKY PLC	GBP	7.694.723,59	3,46
158.195,00	UNILEVER PLC	GBP	7.479.241,52	3,36
1.610.958,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4.003.802,80	1,80
			42.515.948,16	19,11
Singapour				
2.679.100,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	6.608.769,46	2,97
			6.608.769,46	2,97
Suisse				
140.627,00	ABB LTD-REG	CHF	3.039.297,58	1,37
89.507,00	NESTLE SA-REG	CHF	6.847.999,77	3,07
82.642,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.080.897,15	2,73
27.182,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.138.231,86	2,76
8.059,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	3.419.371,75	1,54
			25.525.798,11	11,47
			174.343.055,42	78,36

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Obligations et autres titres de créance				
France				
14.000.000,00	FRENCH BTF 0% 16-13/09/2017	EUR	14.016.380,00	6,30
			14.016.380,00	6,30
			14.016.380,00	6,30
Instruments du marché monétaire				
Italie				
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/07/2017	EUR	12.004.005,60	5,40
			12.004.005,60	5,40
			12.004.005,60	5,40
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	21,88	0,00
			21,88	0,00
			21,88	0,00
Actions				
Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,11	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,11	0,00
			1,11	0,00
Total du portefeuille-titres			200.363.464,01	90,06

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
30.523.463,08	EUR	33.255.160,41	CHF	30/06/17	30.523.463,08	107.621,48
25.206.835,55	EUR	27.446.160,41	CHF	31/07/17	25.206.835,55	95.907,47
5.809.000,00	CHF	5.353.028,99	EUR	30/06/17	5.353.028,99	(40.000,23)
10.588.000,00	GBP	12.168.613,79	EUR	30/06/17	12.168.613,79	(125.162,73)
13.558.000,00	USD	12.032.383,32	EUR	30/06/17	12.032.383,32	(166.982,71)
61.903.343,28	EUR	54.026.761,88	GBP	30/06/17	61.903.343,28	449.937,28
49.040.678,60	EUR	43.438.761,88	GBP	31/07/17	49.040.678,60	(340.269,74)
77.659.031,27	EUR	86.850.754,21	USD	30/06/17	77.659.031,27	1.650.844,85
64.304.581,35	EUR	73.292.754,21	USD	31/07/17	64.304.581,35	250.994,12
					1.882.889,79	
Total des contrats de change à terme					1.882.889,79	

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(16.695,00)	CALL ABB LTD-REG 03/08/2017 26.18	CHF	400.160,31	(508,72)
(25.248,00)	CALL ABB LTD-REG 05/07/2017 24.6	CHF	568.643,43	(526,67)
(19.837,00)	CALL ABB LTD-REG 11/09/2017 26.43	CHF	480.010,90	(1.298,75)
(29.701,00)	CALL ABB LTD-REG 20/07/2017 24.06	CHF	654.251,36	(8.074,70)
(12.305,00)	CALL ABB LTD-REG 22/08/2017 26.36	CHF	296.964,79	(542,74)
(280.387,00)	CALL BP PLC 03/08/2017 474.78	GBP	151.611.114,44	(9.822,40)
(273.784,00)	CALL BP PLC 05/07/2017 496.83	GBP	154.916.125,36	(1,87)
(280.497,00)	CALL BP PLC 20/07/2017 482.64	GBP	154.181.505,88	(2.120,75)
(106.681,00)	CALL BP PLC 22/08/2017 505.03	GBP	61.359.951,13	(1.115,29)
(574.717,00)	CALL CENTRICA PLC 03/08/2017 219.02	GBP	143.356.889,19	(6.269,82)

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(13.464,00)	CALL UNILEVER PLC 22/08/2017 4531.9	GBP	69.492.057,65	(2.326,99)
(352.917,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 03/08/2017 209.23	GBP	84.096.376,57	(44.148,85)
(356.405,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 05/07/2017 214.79	GBP	87.184.362,48	(18.327,60)
(170.734,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 11/09/2017 246.07	GBP	47.847.520,21	(1.116,09)
(122.268,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 22/08/2017 235.01	GBP	32.725.018,51	(1.517,17)
(352.531,00)	CALL VODAFONE GROUP PLC 20/07/2017 210.1	GBP	84.353.695,85	(38.743,73)
(4.210,00)	CALL 3M CO 05/07/2017 202.87	USD	748.834,09	(19.210,86)
(285,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPT 15/12/17 2600	EUR	7.410.000,00	(37.905,00)
285,00	PUT EURO STOXX 50 - OPT 15/12/17 2950	EUR	8.407.500,00	98.610,00
(465,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/09/17 2350	EUR	10.927.500,00	(2.790,00)
465,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/09/17 2650	EUR	12.322.500,00	12.555,00
(250,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 2750	EUR	6.875.000,00	(93.000,00)
250,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3100	EUR	7.750.000,00	221.000,00
(260,00)	PUT FTSE 100 INDEX 15/09/2017 5500	GBP	16.286.088,39	(8.872,21)
260,00	PUT FTSE 100 INDEX 15/09/2017 6150	GBP	18.210.807,93	28.095,32
(230,00)	PUT FTSE 100 INDEX 15/12/2017 5600	GBP	14.668.868,42	(43.166,70)
230,00	PUT FTSE 100 INDEX 15/12/2017 6300	GBP	16.502.476,98	129.500,09
(190,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 5900	GBP	12.766.926,63	(133.993,06)
190,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 6675	GBP	14.443.938,18	368.480,92
(175,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018 1950	USD	29.919.776,25	(471.710,50)
175,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018 2200	USD	33.755.644,99	1.087.384,59
(315,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/09/2017 1700	USD	46.951.033,50	(24.259,40)
315,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/09/2017 1925	USD	53.165.140,88	63.405,24
(305,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/12/2017 1800	USD	48.134.673,00	(162.823,26)
305,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/12/2017 2025	USD	54.151.507,13	407.058,15
(265,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 1900	USD	44.145.369,50	(433.684,86)
265,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 2125	USD	49.373.110,63	895.199,76
				1.199.085,79
Total des options				1.199.085,79
Total des instruments financiers dérivés				3.081.975,58

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	200.363.464,01	90,06
Total des instruments financiers dérivés	3.081.975,58	1,39
Avoirs en banque	12.703.355,59	5,71
Autres actifs et passifs	6.317.414,35	2,84
Total des actifs nets	222.466.209,53	100,00

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	28,44	25,61
Royaume-Uni	21,22	19,11
Suisse	12,74	11,47
France	12,34	11,11
Italie	7,71	6,95
Japon	5,05	4,55
Singapour	3,30	2,97
Pays-Bas	2,81	2,53
Canada	2,64	2,38
Norvège	2,23	2,01
Allemagne	1,52	1,37
	100,00	90,06

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	33,14	29,84
Gouvernements	12,99	11,70
Energie	12,93	11,64
Télécommunications	10,24	9,23
Matériel divers	5,83	5,26
Alimentation	5,64	5,08
Commerce & Distribution	4,76	4,28
Média	3,84	3,46
Logiciels	3,84	3,45
Métal	2,64	2,38
Appareils électriques & électroniques	2,63	2,37
Autres	1,52	1,37
	100,00	90,06

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRENCH BTF 0% 16-13/09/2017	Gouvernements	14.016.380,00	6,30
ITALY BOTS 0% 17-31/07/2017	Gouvernements	12.004.005,60	5,40
SKY PLC	Média	7.694.723,59	3,46
MICROSOFT CORP	Logiciels	7.688.993,75	3,45
UNILEVER PLC	Cosmétiques	7.479.241,52	3,36
JOHNSON & JOHNSON	Cosmétiques	7.076.764,50	3,18
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmétiques	6.911.385,78	3,11
NESTLE SA-REG	Alimentation	6.847.999,77	3,07
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Télécommunications	6.608.769,46	2,97
KDDI CORP	Télécommunications	6.493.383,84	2,92

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
1.500.000,00	WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	1.316.533,06	3,19
			1.316.533,06	3,19
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
10.000,00	AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	EUR	904.800,00	2,19
1.000,00	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	226.500,00	0,55
10.000,00	AMUNDI FLOT R EUR CORP 1-3	EUR	1.016.200,00	2,46
12.000,00	LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	EUR	1.760.400,00	4,26
			3.907.900,00	9,46
Irlande				
1.000,00	ISHARES BGE GOVT BOND 7-10	EUR	207.770,00	0,50
9.000,00	ISHARES GLB IN GO USD-AC ACC SHS USD ETF	EUR	1.198.260,00	2,90
5.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	537.150,00	1,30
4.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	395.520,00	0,96
1.000,00	ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	EUR	101.150,00	0,24
12.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	2.117.160,00	5,12
10.000,00	ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	EUR	2.035.700,00	4,93
8.000,00	SPDR CITI ASIA LOCAL GOV BD	EUR	622.240,00	1,51
10.000,00	SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	EUR	657.400,00	1,59
			7.872.350,00	19,05
Luxembourg				
5.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	676.850,00	1,64
25.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.256.596,51	5,46
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	1.314.240,00	3,18
20.000,00	AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	EUR	1.999.800,00	4,84
100.000,00	AZ FUND 1 GLOBAL CUR RATE-AA	EUR	452.900,00	1,10
300,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	544.176,00	1,32
500,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.179.258,74	2,85
2.500,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	464.075,00	1,12
15.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	2.102.250,00	5,09
6.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.502.280,00	3,63
80.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.546.580,32	3,74
73.059,09	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	EUR	1.087.338,38	2,63
8.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	921.040,00	2,23
1.000,00	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.384.680,00	3,35
50.000,00	LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	EUR	942.395,00	2,28
100.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	2.365.350,00	5,71
100.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	1.057.865,49	2,56
15.000,00	TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	EUR	1.662.750,00	4,02
100.000,00	UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	EUR	1.458.500,00	3,53
15.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.657.725,46	4,01
			26.576.650,90	64,29
			38.356.900,90	92,80
Total du portefeuille-titres			39.673.433,96	95,99

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(20,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	3.243.400,00	43.200,00
(10,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/09/2017	USD	1.101.058,94	5.333,00
				48.533,00
Total des contrats à terme				48.533,00

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
4.000.000,00 USD	3.547.357,22 EUR	22/09/17	3.547.357,22	(59.825,58)
				(59.825,58)
Total des contrats de change à terme				(59.825,58)
Total des instruments financiers dérivés				(11.292,58)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	39.673.433,96	95,99
Total des instruments financiers dérivés	(11.292,58)	(0,02)
Avoirs en banque	1.745.506,66	4,22
Autres actifs et passifs	(76.805,00)	(0,19)
Total des actifs nets	41.330.843,04	100,00

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	66,99	64,29
Irlande	19,84	19,05
France	9,85	9,46
Etats-Unis	3,32	3,19
	100,00	95,99

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	96,68	92,80
Gouvernements	3,32	3,19
	100,00	95,99

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	2.365.350,00	5,71
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	OPC de type ouvert	2.256.596,51	5,46
ISHARES USD TIPS	OPC de type ouvert	2.117.160,00	5,12
EPSILON FUND-EMG BND T-I	OPC de type ouvert	2.102.250,00	5,09
ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	OPC de type ouvert	2.035.700,00	4,93
AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	OPC de type ouvert	1.999.800,00	4,84
LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	OPC de type ouvert	1.760.400,00	4,26
TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	OPC de type ouvert	1.662.750,00	4,02
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.657.725,46	4,01
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.546.580,32	3,74

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
19.515.656,88 EUR	22.000.000,00 USD	10/07/17	19.515.656,88	270.570,20
44.634.886,63 EUR	50.000.000,00 USD	13/07/17	44.634.886,63	902.072,76
40.017.785,68 EUR	45.000.000,00 USD	14/07/17	40.017.785,68	659.952,87
2.226.378,13 EUR	2.500.000,00 USD	17/07/17	2.226.378,13	40.133,85
49.072.091,36 EUR	55.000.000,00 USD	19/07/17	49.072.091,36	979.251,58
44.638.871,53 EUR	50.000.000,00 USD	21/07/17	44.638.871,53	922.233,26
40.164.227,06 EUR	45.000.000,00 USD	30/06/17	40.164.227,06	782.089,05
21.962.575,77 EUR	25.000.000,00 USD	31/07/17	21.962.575,77	114.075,08

5.394.639,21

Total des contrats de change à terme 5.394.639,21

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	602.868.757,03	85,86
Total des instruments financiers dérivés	5.394.639,21	0,77
Avoirs en banque	86.954.707,76	12,38
Autres actifs et passifs	6.972.315,34	0,99
Total des actifs nets	702.190.419,34	100,00

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	39,09	33,56
Italie	22,55	19,36
Royaume-Uni	9,41	8,08
Pays-Bas	6,70	5,75
France	4,52	3,88
Luxembourg	4,06	3,49
Jersey	2,51	2,15
Canada	2,36	2,03
République Tchèque	2,25	1,93
Irlande	2,13	1,83
Autres	4,42	3,80
	100,00	85,86

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	17,52	15,04
Energie	15,26	13,10
Services financiers	11,77	10,12
Accessoires & Equipements automobiles	9,85	8,46
Télécommunications	9,08	7,80
Métal	6,42	5,53
Média	5,95	5,10
Alimentation	5,95	5,10
Matériaux de construction	4,63	3,97
Cosmétiques	2,68	2,31
Banques	2,27	1,94
Autres	8,62	7,39
	100,00	85,86

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 5.25% 02-01/08/2017	Gouvernements	90.405.000,00	12,88
ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	Métal	18.766.701,51	2,68
ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	Services financiers	17.650.175,03	2,52
TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	Télécommunications	15.322.596,83	2,19
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Gouvernements	15.191.040,00	2,16
AREVA SA 4.625% 11-05/10/2017	Accessoires & Equipements automobiles	15.056.450,00	2,14
FREEPORT-MCMORAN 2.3% 14-14/11/2017	Métal	14.796.853,80	2,12
ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	Télécommunications	14.751.350,28	2,10
DISH DBS CORP 4.625% 12-15/07/2017	Média	14.666.236,38	2,09
ENEL FINANCE INTL 6.25% 07-15/09/2017	Energie	14.654.241,46	2,09

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
131.000,00	INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-C	EUR	2.643.580,00	1,98
			2.643.580,00	1,98
			2.643.580,00	1,98
Instruments du marché monétaire				
Italie				
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 15-30/08/2017	EUR	1.000.600,00	0,75
			1.000.600,00	0,75
			1.000.600,00	0,75
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
8.400,00	GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	2.656.584,00	1,99
3.830,00	ODDO PROACTIF EUROPE-P-EUR	EUR	4.017.018,90	3,01
2.330,00	SYCOMORE PARTNERS FUND-IB	EUR	4.032.810,60	3,01
			10.706.413,50	8,01
Irlande				
4.000.000,00	BNY MELLON GL-BOND-EUR I HDG	EUR	5.191.600,00	3,89
382.000,00	NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-EIA	EUR	4.580.180,00	3,43
4.250.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	6.735.825,00	5,04
			16.507.605,00	12,36
Luxembourg				
2.500,00	AMUNDI INTL SICAV-IHE-C-CAP	EUR	3.968.472,50	2,97
87.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	7.852.955,85	5,88
280.000,00	BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E	EUR	4.608.800,00	3,45
2.600,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	4.716.192,00	3,53
3.550,00	CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	EUR	5.397.562,00	4,04
5.500,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	767.580,00	0,57
36.000,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	6.682.680,00	5,00
43.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	6.026.450,00	4,51
10.200,00	EURIZON EASYFUND-BD EM MK-Z	EUR	3.958.824,00	2,96
31.500,00	EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	EUR	5.370.120,00	4,02
200.000,00	GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	3.390.000,00	2,54
88.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	4.014.384,00	3,00
590.000,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	EUR	8.035.800,00	6,01
252.000,00	JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	EUR	5.355.000,00	4,01
285.000,00	LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	EUR	5.371.651,50	4,02
5.000,00	MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	EUR	653.100,00	0,49
66.000,00	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	USD	3.304.476,44	2,47
184.000,00	NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	EUR	3.352.480,00	2,51
616.000,00	ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	EUR	6.714.400,00	5,03
50.000,00	PICTET-JAPAN EQTY OPP-HI EUR	EUR	4.033.500,00	3,02
264.000,00	T ROWE EUROPEAN HI YD BOND-I	EUR	4.686.000,00	3,51
			98.260.428,29	73,54
			125.474.446,79	93,91
Total du portefeuille-titres			129.118.626,79	96,64

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	129.118.626,79	96,64
Avoirs en banque	3.054.444,75	2,29
Autres actifs et passifs	1.434.890,72	1,07
Total des actifs nets	133.607.962,26	100,00

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	78,16	75,52
Irlande	12,78	12,36
France	8,29	8,01
Italie	0,77	0,75
	100,00	96,64

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	99,23	95,89
Gouvernements	0,77	0,75
	100,00	96,64

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	OPC de type ouvert	8.035.800,00	6,01
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	OPC de type ouvert	7.852.955,85	5,88
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	OPC de type ouvert	6.735.825,00	5,04
ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	OPC de type ouvert	6.714.400,00	5,03
DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	OPC de type ouvert	6.682.680,00	5,00
EPSILON FUND-EMG BND T-I	OPC de type ouvert	6.026.450,00	4,51
CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	OPC de type ouvert	5.397.562,00	4,04
LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	OPC de type ouvert	5.371.651,50	4,02
EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	OPC de type ouvert	5.370.120,00	4,02
JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	OPC de type ouvert	5.355.000,00	4,01

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					Emirats Arabes Unis				
Obligations et autres titres de créance					1.150.000,00 BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018 USD 1.013.980,66 0,13				
Afrique du Sud					Etats-Unis				
5.000.000,00	SOUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	4.731.326,30	0,60	1.335.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.207.768,13	0,15
			4.731.326,30	0,60	300.000,00	AECOM TECHNOLOGY 5.75% 15-10/2022	USD	275.937,51	0,03
					2.510.000,00	AIR LEASE CORP 3.375% 13-15/01/2019	USD	2.237.439,90	0,28
					1.630.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 16-15/06/2024	USD	1.415.809,74	0,18
					2.930.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	2.672.032,30	0,34
					505.000,00	ALLEGION US HLDG 5.75% 14-01/10/2021	USD	458.528,42	0,06
					1.500.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	1.328.162,60	0,17
					275.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	242.473,64	0,03
					265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	234.839,19	0,03
					17.265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	15.468.466,94	1,97
					390.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	USD	347.216,56	0,04
					450.000,00	AMC NETWORKS INC 4.75% 12-15/12/2022	USD	405.636,02	0,05
					2.052.000,00	AMKOR TECH INC 6.625% 11-01/06/2021	USD	1.827.252,44	0,23
					855.000,00	AMSURG CORP 5.625% 15-15/07/2022	USD	775.968,71	0,10
					1.865.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	1.232.288,98	0,16
					450.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	395.790,49	0,05
					860.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	752.636,42	0,10
					2.110.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022	USD	1.835.043,54	0,23
					982.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2020	USD	904.524,57	0,11
					1.250.000,00	BERRY PLASTICS 5.5% 14-15/05/2022	USD	1.137.925,00	0,14
					240.000,00	BERRY PLASTICS 6% 16-15/10/2022	USD	223.690,54	0,03
					1.395.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	1.013.302,41	0,13
					855.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	764.161,16	0,10
					160.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	144.226,14	0,02
					1.740.000,00	CALPINE CORP 6% 13-15/01/2022	USD	1.571.314,49	0,20
					1.615.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	1.462.849,52	0,19
					2.700.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.884.086,00	0,37
					1.875.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.735.784,14	0,22
					435.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	409.961,76	0,05
					427.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	381.633,70	0,05
					875.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 06-15/11/2020	USD	765.763,79	0,10
					920.000,00	CHS/COMMUNITY 6.875% 14-01/02/2022	USD	699.973,75	0,09
					7.195.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	6.470.557,04	0,82
					1.672.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	1.536.428,48	0,19
					6.825.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	6.226.808,30	0,79
					10.910.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	9.738.940,18	1,23
					575.000,00	CNH INDUSTRIAL 4.375% 17-05/04/2022	USD	527.118,98	0,07
					585.000,00	COMMScope INC 5% 14-15/06/2021	USD	523.487,07	0,07
					1.060.000,00	COMMScope INC 5.5% 14-15/06/2024	USD	965.934,45	0,12
					2.525.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	2.296.442,92	0,29
					4.775.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	4.419.168,16	0,56
					2.360.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.875% 98-15/02/2018	USD	2.135.080,73	0,27
					8.615.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	8.265.167,59	1,05
					540.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	480.855,91	0,06
					345.000,00	DAVITA INC 5.75% 12-15/08/2022	USD	310.987,62	0,04
					1.055.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	922.138,23	0,12
					7.745.000,00	DCP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019	USD	7.574.530,70	0,96
					5.460.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 3.48% 16-01/06/2019	USD	4.890.667,24	0,62
					950.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 5.875% 16-15/06/2021	USD	870.892,22	0,11
					2.860.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	2.535.992,65	0,32
					12.325.000,00	DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD	11.858.221,57	1,50
					400.000,00	DOLLAR TREE 5.25% 16-01/03/2020	USD	359.690,19	0,05
					335.000,00	DONNELLEY & SONS 7.625% 10-15/06/2020	USD	326.893,62	0,04
					3.755.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	3.540.902,73	0,45
					665.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	586.345,34	0,07
					4.700.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	4.210.815,82	0,53
					2.105.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	1.899.777,93	0,24
					4.520.000,00	EMC CORP 1.875% 13-01/06/2018	USD	3.937.845,04	0,50
					1.450.000,00	ENDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD	1.145.254,45	0,15
					1.860.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	1.558.613,75	0,20
					175.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-19/05/2021	USD	163.107,69	0,02
					1.100.000,00	ENERGY TRANSFER 2.5% 15-15/06/2018	USD	968.037,54	0,12
					1.630.000,00	ENERGY TRANSFER 7.5% 10-15/10/2020	USD	1.597.689,58	0,20
					2.620.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.794.206,45	0,23
					265.000,00	EXTRACTION OIL&G 7.875% 16-15/07/2021	USD	238.294,75	0,03
					1.450.000,00	FERRELLGAS LP 6.5% 11-01/05/2021	USD	1.202.358,55	0,15
					340.000,00	FIRST DATA CORP 5.375% 15-15/08/2023	USD	310.199,97	0,04
								1.013.980,66	0,13

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Slovénie				
1.070.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	969.059,57	0,12
			969.059,57	0,12
Sri Lanka				
3.650.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	3.268.501,29	0,41
1.200.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.088.221,94	0,14
			4.356.723,23	0,55
Turquie				
1.200.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	1.073.733,51	0,14
2.080.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	1.888.592,31	0,24
1.700.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	1.549.140,16	0,20
1.100.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	983.131,32	0,12
2.300.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	2.067.041,09	0,26
3.350.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	2.945.384,85	0,37
4.163.000,00	TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019	USD	3.993.951,56	0,51
1.500.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.125% 14-22/10/2019	USD	1.338.992,69	0,17
			15.839.967,49	2,01
			726.655.639,19	92,12
Total du portefeuille-titres			726.655.639,19	92,12

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
569.066,67 GBP	670.187,07 EUR	02/08/17	670.187,07	(23.305,02)
16.179.462,84 USD	14.585.431,98 EUR	02/08/17	14.585.431,98	(446.672,80)
2.698.613,55 USD	2.083.605,99 GBP	02/08/17	2.473.976,49	(10.290,41)
679.818.935,16 EUR	746.879.723,96 USD	02/08/17	679.818.935,16	27.182.599,54
			26.702.331,31	
Total des contrats de change à terme			26.702.331,31	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	726.655.639,19	92,12
Total des instruments financiers dérivés	26.702.331,31	3,39
Avoirs en banque	24.653.642,30	3,13
Autres actifs et passifs	10.804.326,43	1,36
Total des actifs nets	788.815.939,23	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	59,97	55,26
Luxembourg	7,24	6,67
Pays-Bas	4,20	3,87
Royaume-Uni	3,11	2,87
Canada	2,52	2,32
Irlande	2,34	2,15
Bermudes	2,25	2,07
Turquie	2,18	2,01
France	2,14	1,97
Autres	14,05	12,93
	100,00	92,12

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	17,56	16,18
Services financiers	12,16	11,18
Cosmétiques	10,31	9,50
Télécommunications	7,17	6,61
Média	6,49	5,98
Accessoires & Equipements automobiles	6,33	5,83
Métal	5,68	5,22
Matériaux de construction	5,38	4,95
Banques	4,50	4,15
Gouvernements	4,10	3,78
Services diversifiés	2,94	2,71
Immobilier	2,42	2,25
Alimentation	2,27	2,10
Autres	12,69	11,68
	100,00	92,12

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Services financiers	15.468.466,94	1,97
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Télécommunications	13.231.895,16	1,69
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Média	11.858.221,57	1,50
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Matériaux de construction	11.486.593,66	1,46
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmétiques	10.827.626,57	1,37
AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	Services financiers	10.125.891,57	1,28
AERCAP IRELAND C 3.75% 15-15/05/2019	Services financiers	9.902.332,24	1,25
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Accessoires & Equipements automobiles	9.738.940,18	1,23
TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	Cosmétiques	9.604.127,47	1,22
SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	Services financiers	8.825.537,13	1,12

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
France									
4.950.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	5.454.306,00	1,00	2.300.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	2.306.743,10	0,42
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.381.097,67	0,62	1.525.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	1.589.812,50	0,29
1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	1.106.400,00	0,20				4.987.769,01	0,91
6.000.000,00	ELEC DE FRANCE 3.625% 15-13/10/2025	USD	5.384.268,15	0,98	Mongolie				
12.568.020,00	FRANCE O.A.T./L 0.1% 15-01/03/2025	EUR	13.285.653,95	2,43	1.100.000,00	MONGOLIA 10.875% 16-06/04/2021	USD	1.102.019,88	0,20
1.700.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	1.765.450,00	0,32				1.102.019,88	0,20
			30.377.175,77	5,55	Nouvelle-Zélande				
Hong Kong					11.500.000,00	NEW ZEALAND /L 2% 12-20/09/2025 FLAT	NZD	7.875.543,85	1,44
850.000,00	DR PENG HLDNG 5.05% 17-01/06/2020	USD	743.884,83	0,14				7.875.543,85	1,44
1.400.000,00	FAR EAST HORIZON 17-31/12/2049	USD	1.232.573,40	0,22	Pays-Bas				
			1.976.458,23	0,36	2.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	1.894.245,83	0,35
Ile Maurice					1.300.000,00	AJECORP BV 6.5% 12-14/05/2022	USD	989.804,40	0,18
3.000.000,00	GREENKO INVESTMENT 4.875% 16-16/08/2023	USD	2.572.966,35	0,47	2.800.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	2.855.496,00	0,52
			2.572.966,35	0,47	8.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	7.468.086,43	1,36
Iles Cayman					2.650.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	2.374.250,65	0,43
1.400.000,00	BCP SINGAPORE VI 8% 14-15/04/2021	USD	1.233.726,34	0,23	4.600.000,00	MYLAN NV 3.125% 16-22/11/2028	EUR	4.898.229,96	0,90
1.500.000,00	BIOSTIME INTL HO 7.25% 16-21/06/2021	USD	1.375.092,99	0,25	1.378.125,00	NORTHERN LIGHTS 7% 12-16/08/2019	USD	1.240.752,72	0,23
1.510.000,00	COMCEL TRUST 6.875% 14-06/02/2024	USD	1.411.681,18	0,26	3.400.000,00	PETROBRAS 8.375% 16-23/05/2021	USD	3.315.643,46	0,61
1.075.000,00	ENERGUATE TRUST 5.875% 17-03/05/2027	USD	966.667,40	0,18	4.350.000,00	SHELL INTL FIN 3.25% 15-11/05/2025	USD	3.890.841,16	0,71
1.800.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	1.683.586,40	0,31	3.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	2.889.990,00	0,53
2.310.000,00	VALE OVERSEAS 6.25% 16-10/08/2026	USD	2.183.345,73	0,40	4.750.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.749.089,43	0,87
3.100.000,00	XLIT LTD 17-29/06/2047	EUR	3.049.625,00	0,55				36.566.430,04	6,69
			11.903.725,04	2,18	Pérou				
Iles Marshall					3.000.000,00	TRANSPORT GAS PE 4.25% 13-30/04/2028	USD	2.727.213,06	0,50
1.878.000,00	GLOBAL SHIP 10% 14-01/04/2019	USD	1.649.711,20	0,30				2.727.213,06	0,50
			1.649.711,20	0,30	Royaume-Uni				
Iles Vierges américaines					1.170.000,00	BARCLAYS PLC 3.125% 17-17/01/2024	GBP	1.376.475,76	0,25
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049	USD	2.216.339,21	0,41	3.050.000,00	BOING GROUP 6.625% 14-15/07/2019	EUR	3.072.875,00	0,56
2.500.000,00	GTL TRADE FIN 5.893% 14-29/04/2024	USD	2.209.775,52	0,40	4.000.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050	EUR	4.036.304,00	0,74
3.900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	3.457.489,17	0,63	3.800.000,00	HSBC HOLDINGS 4.375% 16-23/11/2026	USD	3.450.392,68	0,63
5.250.000,00	STATE GRID OSEAS 4.125% 14-07/05/2024	USD	4.885.352,32	0,89	1.300.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.875% 17-01/04/2022	USD	1.095.042,23	0,20
1.500.000,00	YINGDE GASES INV 7.25% 14-28/02/2020	USD	1.302.892,40	0,24	1.500.000,00	NEMEAN BONDCO 7.375% 17-01/02/2024	GBP	1.672.325,54	0,31
			14.071.848,62	2,57	700.000,00	NEW LOOK SECURED 6.5% 15-01/07/2022	GBP	586.816,81	0,11
Irlande					1.500.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.875% 15-15/01/2027	GBP	1.757.038,05	0,32
2.350.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.75% 17-15/03/2024	EUR	2.397.000,00	0,44	8.942.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	8.938.494,74	1,63
			2.397.000,00	0,44				25.985.764,81	4,75
Italie					Sénégal				
1.850.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	1.870.934,60	0,34	2.650.000,00	SENEGAL REP OF 6.25% 14-30/07/2024	USD	2.443.825,76	0,45
			1.870.934,60	0,34				2.443.825,76	0,45
Japon					Singapour				
1.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049	USD	1.403.121,25	0,26	3.650.000,00	GLOB LOGST PROP 3.875% 15-04/06/2025	USD	3.085.990,11	0,57
6.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	5.252.266,66	0,96	1.800.000,00	GOLDEN LEGACY PT 8.25% 16-07/06/2021	USD	1.684.217,30	0,31
3.950.000,00	SOFTBANK GRP COR 6% 15-30/07/2025	USD	3.767.995,45	0,69	1.625.000,00	INDIKA ENRGY CAP 6.875% 17-10/04/2022	USD	1.393.690,11	0,25
			10.423.383,36	1,91	2.000.000,00	THETA CAPITAL 6.75% 16-31/10/2026	USD	1.741.409,01	0,32
Jersey								7.905.306,53	1,45
3.000.000,00	MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021	EUR	3.124.584,00	0,57	Suède				
			3.124.584,00	0,57	2.950.000,00	INTRUM JUSTITIA 3.125% 17-15/07/2024	EUR	2.940.412,50	0,54
Luxembourg								2.940.412,50	0,54
8.800.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	7.998.569,64	1,47	Turquie				
3.000.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	2.848.641,32	0,52	1.200.000,00	YAPI KREDI BANKA 16-09/03/2026 FRN	USD	1.125.016,41	0,21
1.600.000,00	ARCELORMITTAL 7.5% 09-15/10/2039	USD	1.573.535,20	0,29				1.125.016,41	0,21
1.000.000,00	ARD FINANCE SA 6.625% 17-15/09/2023	EUR	1.065.000,00	0,19	Total du portefeuille-titres				
5.230.000,00	CODERE FIN 2.6.75% 16-01/11/2021	EUR	5.366.503,00	0,99				507.215.257,95	92,75
2.390.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	2.141.305,30	0,39					
850.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	1.035.624,18	0,19					
2.500.000,00	INTELSAT JACKSON 8% 16-15/02/2024	USD	2.357.458,54	0,43					
2.000.000,00	MINERVA LUX SA 6.5% 16-20/09/2026	USD	1.694.307,09	0,31					
2.500.000,00	PLAY TOPCO 5.375% 17-15/09/2022	EUR	2.592.750,00	0,47					
2.150.000,00	PUMA INTL FIN 6.75% 14-01/02/2021	USD	1.940.390,76	0,35					
			30.614.085,03	5,60					
Mexique									
1.250.000,00	BANCO MERCANTIL 16-04/10/2031	USD	1.091.213,41	0,20					

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
240,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/09/2017	AUD	21.005.150,00	(170.780,65)
(171,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/09/2017	CAD	16.300.417,73	204.259,99
(44,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/09/2017	EUR	6.543.240,00	33.880,00
(334,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	44.004.500,00	424.180,00
(143,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	23.190.310,00	326.250,00
(198,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/09/2017	GBP	28.312.096,91	396.382,87
(45,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/09/2017	USD	6.559.587,36	(161.149,98)
(260,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/09/2017	USD	30.760.731,63	(126.214,18)
(99,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/09/2017	USD	13.364.328,53	(192.910,90)
(379,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2017	USD	39.141.435,37	(25.912,90)
			707.984,25	
Total des contrats à terme			707.984,25	

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
240.000.000,00	THB 6.316.094,81	EUR 16/08/17	6.316.094,81	(149.926,76)
32.356.000,00	USD 28.795.076,98	EUR 16/08/17	28.795.076,98	(537.178,68)
6.227.463,61	EUR 5.312.000,00	GBP 16/08/17	6.227.463,61	191.178,48
7.141.994,72	EUR 11.480.000,00	NZD 16/08/17	7.141.994,72	(169.409,69)
6.324.099,67	EUR 240.000.000,00	THB 16/08/17	6.324.099,67	158.317,28
142.500,77	EUR 162.000,00	USD 03/07/17	142.500,77	743,53
416.099.322,07	EUR 456.036.000,00	USD 16/08/17	416.099.322,07	17.860.347,67
			17.354.071,83	
Total des contrats de change à terme			17.354.071,83	

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins value non réalisée en EUR
Interest Rate Swaps					
Floating	2,242	06/12/26	USD	17.150.000,00	(54.636,42)
1,828	Floating	06/12/21	USD	33.150.000,00	(23.833,32)
7,656	Floating	29/12/21	MXN	300.000.000,00	536.182,27
					457.712,53
Total des Interest Rate Swaps					457.712,53

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI S27 5Y CORP 20/06/2022	Vente	5,000	EUR	20/06/22	124.500.000,00	(14.414.825,69)
						(14.414.825,69)
Total des Credit Default Swaps						(14.414.825,69)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	507.215.257,95	92,75
Total des instruments financiers dérivés	4.104.942,92	0,74
Avoirs en banque	30.640.976,19	5,60
Autres actifs et passifs	4.886.388,24	0,91
Total des actifs nets	546.847.565,30	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	46,83	43,43
Pays-Bas	7,21	6,69
Luxembourg	6,04	5,60
France	5,99	5,55
Royaume-Uni	5,12	4,75
Canada	4,28	3,97
Bermudes	2,98	2,76
Iles Vierges américaines	2,77	2,57
Australie	2,54	2,36
Iles Cayman	2,35	2,18
Japon	2,06	1,91
Autres	11,83	10,98
	100,00	92,75

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	17,45	16,18
Gouvernements	9,94	9,24
Cosmétiques	7,72	7,18
Télécommunications	6,87	6,37
Services financiers	6,31	5,85
Banques	5,88	5,45
Alimentation	5,09	4,72
Accessoires & Equipements automobiles	4,49	4,17
Chimie	4,47	4,14
Services diversifiés	3,65	3,38
Immobilier	2,99	2,77
Bureautique	2,93	2,71
Métal	2,87	2,66
Assurances	2,85	2,64
Autres	16,49	15,29
	100,00	92,75

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021	Gouvernements	15.702.967,25	2,88
FRANCE O.A.T./L 0.1% 15-01/03/2025	Gouvernements	13.285.653,95	2,43
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Services financiers	8.938.494,74	1,63
US TSY INFL IX N/B 0.625% 16-15/01/2026	Gouvernements	8.769.111,18	1,61
ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	Cosmétiques	7.998.569,64	1,47
NEW ZEALAND I/L 2% 12-20/09/2025 FLAT	Gouvernements	7.875.543,85	1,44
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Immobilier	7.468.086,43	1,36
SGSP AUSTRALIA 3.25% 16-29/07/2026	Energie	6.792.790,09	1,24
KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	Alimentation	6.462.468,50	1,18
GOLDMAN SACHS GP 4.25% 15-21/10/2025	Banques	6.347.789,79	1,16

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
1.800,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	4.453.668,00	16,03
15.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	3.077.670,00	11,08
230.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	3.623.420,00	13,04
25.000,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	5.215.500,00	18,79
30.000,00	PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	EUR	4.867.200,00	17,52
350.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	4.358.725,00	15,69
			25.596.183,00	92,15
Total du portefeuille-titres			25.596.183,00	92,15

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	25.596.183,00	92,15
Avoirs en banque	2.186.618,82	7,87
Autres actifs et passifs	(6.231,78)	(0,02)
Total des actifs nets	27.776.570,04	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	92,15
	100,00	92,15

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	92,15
	100,00	92,15

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PARVEST BD EUR GOV-IN	OPC de type ouvert	5.215.500,00	18,79
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	OPC de type ouvert	4.867.200,00	17,52
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNIM I C	OPC de type ouvert	4.453.668,00	16,03
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	4.358.725,00	15,69
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	3.623.420,00	13,04
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	3.077.670,00	11,08

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
73.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.234.430,00	14,75
350,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	634.872,00	7,59
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	878.690,87	10,50
4.695,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	743.688,00	8,89
39.300,00	HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	EUR	1.132.704,60	13,53
795,24	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.101.152,92	13,16
30.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.301.448,35	15,54
45.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.069.672,30	12,78
			8.096.659,04	96,74
			8.096.659,04	96,74
Total du portefeuille-titres			8.096.659,04	96,74

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	8.096.659,04	96,74
Avoirs en banque	277.527,11	3,32
Autres actifs et passifs	(4.955,45)	(0,06)
Total des actifs nets	8.369.230,70	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	96,74
	100,00	96,74

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	96,74
	100,00	96,74

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	OPC de type ouvert	1.301.448,35	15,54
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	OPC de type ouvert	1.234.430,00	14,75
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	OPC de type ouvert	1.132.704,60	13,53
KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	OPC de type ouvert	1.101.152,92	13,16
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.069.672,30	12,78
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	OPC de type ouvert	878.690,87	10,50
HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	OPC de type ouvert	743.688,00	8,89
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	OPC de type ouvert	634.872,00	7,59

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
8.100,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	802.308,67	7,31
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	1.618.940,18	14,74
			2.421.248,85	22,05
Luxembourg				
534,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.259.825,69	11,47
81.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.565.912,57	14,26
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.597.559,21	14,56
23.314,25	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	824.716,22	7,51
202,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.347.266,55	12,27
11.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.226.385,30	11,17
			7.821.665,54	71,24
			10.242.914,39	93,29
Total du portefeuille-titres			10.242.914,39	93,29
Récapitulatif de l'actif net				
				%
				VNI
Total du portefeuille-titres			10.242.914,39	93,29
Avoirs en banque			729.463,93	6,64
Autres actifs et passifs			7.474,97	0,07
Total des actifs nets			10.979.853,29	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	76,36	71,24
Irlande	23,64	22,05
	100,00	93,29

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	93,29
	100,00	93,29

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDA	OPC de type ouvert	1.618.940,18	14,74
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.597.559,21	14,56
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.565.912,57	14,26
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	1.347.266,55	12,27
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.259.825,69	11,47
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.226.385,30	11,17
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	OPC de type ouvert	824.716,22	7,51
ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	OPC de type ouvert	802.308,67	7,31

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI																													
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					43.278.383,30 3,94																																	
Obligations et autres titres de créance					Etats-Unis																																	
Allemagne					440.000,00 AMER GREETINGS 7.875% 17-15/02/2025 USD 416.356,71 0,04 3.100.000,00 AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025 EUR 3.056.121,98 0,28 3.000.000,00 ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022 USD 2.622.125,76 0,24 2.000.000,00 AT&T INC 1.8% 17-04/09/2026 EUR 1.976.973,80 0,18 3.000.000,00 BALL CORP 4% 13-15/11/2023 USD 2.681.267,23 0,24 3.670.000,00 BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023 EUR 4.156.275,00 0,38 9.270.000,00 BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025 USD 8.940.217,91 0,82 3.250.000,00 BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027 EUR 3.234.952,50 0,29 1.000.000,00 BELDEN INC 5.5% 12-01/09/2022 USD 903.601,28 0,08 5.000.000,00 BELDEN INC 5.5% 13-15/04/2023 EUR 5.280.350,00 0,48 4.890.000,00 CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027 USD 4.381.164,40 0,40 2.360.000,00 COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025 USD 2.101.518,40 0,19 2.000.000,00 FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021 USD 1.829.081,52 0,17 10.000.000,00 GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022 USD 8.912.055,31 0,81 2.600.000,00 HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022 USD 2.272.568,15 0,21 4.180.000,00 IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025 EUR 4.225.980,00 0,38 2.610.000,00 IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024 USD 2.329.847,28 0,21 1.000.000,00 IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023 USD 928.762,09 0,08 1.135.000,00 IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020 USD 1.029.312,34 0,09 500.000,00 JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036 USD 312.869,21 0,03 790.000,00 KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027 USD 704.338,60 0,06 990.000,00 KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024 USD 897.814,29 0,08 1.030.000,00 KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026 USD 948.737,58 0,09 650.000,00 LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024 USD 583.785,50 0,05 2.000.000,00 LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025 USD 1.833.457,31 0,17 3.510.000,00 NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027 EUR 3.575.812,50 0,33 1.427.000,00 PEABODY ENER 4.75% 06-12/12/2041 CV DFLT USD 62.452,56 0,01 2.400.000,00 QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025 EUR 2.444.160,00 0,22 3.000.000,00 SILGAN HOLDINGS 3.25% 17-15/03/2025 EUR 3.065.580,00 0,28 5.000.000,00 VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028 EUR 4.667.407,50 0,42 5.000.000,00 WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026 EUR 5.144.964,50 0,47 5.330.000,00 XPO LOGISTICS 5.75% 15-15/06/2021 EUR 5.550.448,80 0,51 2.000.000,00 ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019 EUR 2.064.040,00 0,19 93.134.400,01 8,48																																	
Australie					France																																	
4.740.000,00 BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN EUR 5.217.949,84 0,48	2.000.000,00 BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN EUR 2.330.140,00 0,21	600.000,00 ORIGIN ENER FIN 11-16/06/2071 FRN EUR 633.945,00 0,06	2.610.000,00 ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN EUR 2.653.748,82 0,24	10.835.783,66 0,99	1.840.000,00 AXA SA 14-20/05/2049 FRN EUR 1.998.641,12 0,18	2.000.000,00 BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023 EUR 1.960.029,00 0,18	790.000,00 BPCE 5.7% 13-22/10/2023 USD 768.571,51 0,07	2.050.000,00 BURGER KING FR S 17-01/05/2023 EUR 2.121.750,00 0,19	1.170.000,00 BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024 EUR 1.240.499,52 0,11	2.300.000,00 CCG SA 5.875% 14-15/05/2020 EUR 744.694,00 0,07	1.000.000,00 CCG SA 6.875% 14-15/01/2022 USD 332.560,28 0,03	1.650.000,00 CCG VERITAS 6.5% 11-01/06/2021 USD 557.749,53 0,05	1.600.000,00 CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN EUR 1.771.544,00 0,16	5.000.000,00 CRED AGRICOLE SA 13-19/09/2033 FRN USD 4.660.469,09 0,42	3.750.000,00 CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN USD 3.380.431,45 0,31	1.440.000,00 CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN USD 1.387.826,54 0,13	3.000.000,00 CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024 EUR 3.035.250,00 0,28	3.000.000,00 ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN USD 2.694.394,61 0,25	6.800.000,00 ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN EUR 7.293.000,00 0,66	1.810.000,00 FAURECIA 3.125% 15-15/06/2022 EUR 1.868.825,00 0,17	1.660.000,00 FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023 EUR 1.743.205,84 0,16	5.000.000,00 FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024 EUR 5.682.875,00 0,52	1.610.000,00 LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024 EUR 1.665.821,92 0,15	4.650.000,00 LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022 EUR 4.836.000,00 0,44	550.000,00 LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024 EUR 580.937,50 0,05	1.000.000,00 NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024 EUR 1.002.500,00 0,09	5.830.000,00 NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022 EUR 5.988.925,80 0,55	830.000,00 NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022 EUR 865.690,00 0,08	1.870.000,00 NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022 USD 1.710.191,22 0,16	2.000.000,00 NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026 USD 1.890.710,19 0,17	3.000.000,00 ORANGE 14-28/02/2049 FRN EUR 3.213.000,00 0,29	1.020.000,00 ORANGE 14-29/10/2049 FRN EUR 1.106.708,47 0,10	1.270.000,00 PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022 EUR 1.333.500,00 0,12	1.760.000,00 PAPREC HOLDING 7.375% 15-01/04/2023 EUR 1.909.600,00 0,17	2.650.000,00 PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN EUR 2.507.697,81 0,23	3.500.000,00 REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024 EUR 3.543.081,50 0,32	5.700.000,00 REXEL SA 3.25% 15-15/06/2022 EUR 5.914.890,00 0,54	840.000,00 SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN USD 809.565,48 0,07
Autriche					Bermudes																																	
200.000,00 BAWAG PSK 8.125% 13-30/10/2023 EUR 266.000,00 0,02	1.260.000,00 JBS INVESTMENTS 7.75% 13-28/10/2020 USD 1.043.892,88 0,10	1.309.892,88 0,12			Canada																																	
Bermudes					Danemark																																	
4.000.000,00 CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN USD 3.378.112,28 0,31	3.378.112,28 0,31			Danemark																																		
Canada					Espagne																																	
864.000,00 BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022 USD 758.027,39 0,07	5.000.000,00 BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023 USD 4.389.489,34 0,40	2.630.000,00 VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023 EUR 2.158.493,60 0,20	2.380.000,00 VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020 USD 2.004.769,61 0,18	2.010.000,00 VRX ESCROW CORP 6.125% 15-15/04/2025 USD 1.486.413,16 0,14	5.920.000,00 1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022 USD 5.310.462,52 0,47	3.000.000,00 1011778 BC ULC / 6% 14-01/04/2022 USD 2.723.931,21 0,25	18.831.586,83 1,71																															
Danemark					Espagne																																	
1.650.000,00 DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 USD 1.510.508,47 0,14	2.050.000,00 TDC 15-26/02/3015 FRN EUR 2.106.129,00 0,19	3.616.637,47 0,33			Espagne																																	
Espagne					France																																	
1.074.393,00 ABENGOA ABENEWCO 0.25% 17-29/09/2022 USD 130.461,67 0,01	460.266,00 ABENGOA ABENEWCO 0.25% 17-29/09/2022 EUR 68.464,57 0,01	4.000.000,00 BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN EUR 4.107.264,00 0,37	6.200.000,00 BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN EUR 6.433.058,00 0,58	2.000.000,00 BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026 EUR 2.255.724,00 0,21	7.000.000,00 BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN EUR 7.210.000,00 0,65	5.000.000,00 BANCO SANTANDER 14-29/05/2049 FRN USD 4.485.800,55 0,41	2.000.000,00 BANKIA 14-22/05/2024 FRN EUR 2.075.000,00 0,19	800.000,00 BANKIA 17-15/03/2027 EUR 814.064,00 0,07	1.300.000,00 BANKINTER SA 17-06/04/2027 EUR 1.312.932,40 0,12	1.300.000,00 CAIXABANK 13-14/11/2023 FRN EUR 1.375.218,00 0,13	2.900.000,00 CAIXABANK 17-15/02/2027 EUR 3.028.316,30 0,28	2.000.000,00 CAIXABANK 17-31/12/2049 EUR 2.119.000,00 0,19	2.380.000,00 CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15-15/03/2022 EUR 1.962.388,06 0,18	3.450.000,00 GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025 EUR 3.452.566,80 0,31	900.000,00 MAPFRE 17-31/03/2047 EUR 958.705,20 0,09																							

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.480.769,90	0,23
			12.874.721,52	1,17
			802.999.564,20	73,10
Actions				
Allemagne				
17.237,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.983.724,70	0,27
33.537,00	BASF SE	EUR	2.758.753,62	0,25
25.497,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.343.174,30	0,21
99.900,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3.293.203,50	0,31
			11.378.856,12	1,04
Australie				
223.443,00	AMCOR LIMITED	AUD	2.434.147,20	0,22
			2.434.147,20	0,22
Bermudes				
136.340,00	HISCOX LTD	GBP	1.947.825,06	0,17
444.000,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	1.613.033,80	0,15
			3.560.858,86	0,32
Canada				
109.503,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	2.810.247,45	0,26
			2.810.247,45	0,26
Chine				
1.120.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	1.280.954,44	0,12
			1.280.954,44	0,12
Corée du Sud				
17.262,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	1.542.339,91	0,15
34.809,00	KANGWON LAND INC	KRW	930.373,62	0,08
			2.472.713,53	0,23
Espagne				
1.064.755,00	CAIXABANK	EUR	4.536.921,06	0,41
			4.536.921,06	0,41
Etats-Unis				
18.530,00	AMGEN INC	USD	2.798.838,40	0,25
44.605,00	CHEVRON CORP	USD	4.064.475,21	0,37
53.861,00	CITIGROUP INC	USD	3.157.230,81	0,29
44.868,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.782.432,49	0,25
66.342,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.292.148,34	0,47
41.511,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2.307.236,35	0,21
72.733,00	MICROSOFT CORP	USD	4.359.587,95	0,40
39.802,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	2.491.957,36	0,23
126.297,00	PFIZER INC	USD	3.717.120,82	0,34
22.420,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	2.457.537,30	0,22
19.125,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.805.799,02	0,16
32.875,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3.499.972,65	0,32
62.362,00	WELLS FARGO & CO	USD	3.044.285,09	0,28
38.471,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	1.636.275,85	0,15
			43.414.897,64	3,94
France				
272.723,00	ORANGE	EUR	3.827.667,31	0,35
78.301,00	TOTAL SA	EUR	3.437.413,90	0,31
			7.265.081,21	0,66
Hong Kong				
244.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	2.266.719,74	0,21
			2.266.719,74	0,21
Italie				
1.240.166,00	INTESA SANPAOLO	EUR	3.440.220,48	0,31
			3.440.220,48	0,31
Japon				
51.600,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1.228.925,24	0,11
96.400,00	NEXON CO LTD	JPY	1.663.477,81	0,15
			2.892.403,05	0,26

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Norvège				
215.080,00	STATOIL ASA	NOK	3.136.104,30	0,29
			3.136.104,30	0,29
Pays-Bas				
53.156,00	AIRBUS SE	EUR	3.838.926,32	0,35
278.560,00	ING GROEP NV	EUR	4.225.755,20	0,38
186.560,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.159.393,60	0,29
175.613,00	RELX NV	EUR	3.158.399,81	0,29
129.510,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	3.038.304,60	0,28
			17.420.779,53	1,59
Royaume-Uni				
24.428,00	AON PLC	USD	2.839.903,31	0,26
330.391,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	2.388.255,49	0,22
1.031.354,00	BOOKER GROUP PLC	GBP	2.194.919,33	0,20
720.506,00	BP PLC	GBP	3.687.148,37	0,34
65.347,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.891.162,43	0,34
864.092,00	BT GROUP PLC	GBP	2.881.780,97	0,26
647.857,00	CENTRICA PLC	GBP	1.493.722,50	0,14
168.162,00	EASYJET PLC	GBP	2.576.513,84	0,23
1.093.349,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.216.061,55	0,29
31.430,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	1.295.953,48	0,12
83.969,00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	2.834.362,52	0,26
			29.299.783,79	2,66
Suède				
180.268,00	NORDEA BANK AB	SEK	2.035.118,85	0,19
			2.035.118,85	0,19
Suisse				
40.905,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	2.725.503,50	0,25
63.301,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.657.763,25	0,43
12.847,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.901.106,05	0,26
			10.284.372,80	0,94
Taiwan				
637.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3.827.887,79	0,35
			3.827.887,79	0,35
			153.758.067,84	14,00
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.210.500,00	0,11
			1.210.500,00	0,11
			1.210.500,00	0,11
Total du portefeuille-titres			957.968.132,04	87,21
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017				
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
101.094,45	150.000,00	AUD 10/07/17	101.094,45	343,78
33.260,23	50.000,00	AUD 31/07/17	33.260,23	(277,90)
313.673,11	465.000,00	AUD 31/08/17	313.673,11	2.380,37
666.506,71	1.000.000,00	CAD 10/07/17	666.506,71	(7.110,54)
664.915,72	1.000.000,00	CAD 28/07/17	664.915,72	(8.306,74)
698.420,59	1.000.000,00	CAD 30/06/17	698.420,59	24.656,95
942.275,53	1.400.000,00	CAD 30/08/17	942.275,53	893,90
414.546,95	625.000,00	CAD 31/07/17	414.546,95	(6.174,07)
337.769,37	500.000,00	CAD 31/08/17	337.769,37	1.577,79
151.729,58	165.000,00	CHF 21/08/17	151.729,58	738,01
6.738.292,22	7.200.000,00	CHF 30/06/17	6.738.292,22	153.026,75
6.597.968,38	7.200.000,00	CHF 30/08/17	6.597.968,38	8.726,09
1.384.525,07	1.500.000,00	CHF 31/08/17	1.384.525,07	11.748,86

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
1.773.081,08 EUR	1.500.000,00 GBP	10/07/17	1.773.081,08	67.202,22
9.218.663,00 EUR	8.000.000,00 GBP	28/07/17	9.218.663,00	123.829,88
12.753.918,93 EUR	11.000.000,00 GBP	30/06/17	12.753.918,93	241.833,40
12.506.395,32 EUR	11.000.000,00 GBP	30/08/17	12.506.395,32	10.413,11
11.456.547,60 EUR	10.000.000,00 GBP	31/07/17	11.456.547,60	88.700,72
1.275.898,00 USD	1.000.000,00 GBP	31/08/17	1.139.194,64	(22.424,88)
1.230.162,17 EUR	10.500.000,00 HKD	10/07/17	1.230.162,17	53.048,28
1.795.033,50 EUR	15.000.000,00 HKD	30/06/17	1.795.033,50	113.108,03
1.689.976,13 EUR	15.000.000,00 HKD	30/08/17	1.689.976,13	11.019,28
520.034,17 EUR	4.550.000,00 HKD	31/08/17	520.034,17	10.782,38
112.207,16 EUR	14.000.000,00 JPY	08/08/17	112.207,16	3.427,23
89.208,96 EUR	11.000.000,00 JPY	10/07/17	89.208,96	3.716,20
56.954,88 EUR	7.000.000,00 JPY	21/08/17	56.954,88	2.573,62
1.481.456,68 EUR	177.000.000,00 JPY	30/06/17	1.481.456,68	105.640,95
1.388.480,32 EUR	177.000.000,00 JPY	30/08/17	1.388.480,32	13.527,83
384.239,77 EUR	48.000.000,00 JPY	31/08/17	384.239,77	11.379,73
318.688,50 EUR	3.000.000,00 NOK	28/07/17	318.688,50	6.067,24
652.273,95 EUR	6.000.000,00 NOK	30/06/17	652.273,95	26.475,40
623.497,11 EUR	6.000.000,00 NOK	30/08/17	623.497,11	(1.126,92)
633.968,68 EUR	6.000.000,00 NOK	31/07/17	633.968,68	8.783,69
369.239,21 EUR	3.500.000,00 NOK	31/08/17	369.239,21	4.899,75
732.131,03 EUR	7.000.000,00 SEK	30/06/17	732.131,03	9.774,08
616.903,78 EUR	6.000.000,00 SEK	30/08/17	616.903,78	(2.403,32)
357.929,39 EUR	3.500.000,00 SEK	31/08/17	357.929,39	(3.334,04)
67.588.056,28 EUR	74.000.000,00 USD	07/07/17	67.588.056,28	2.846.547,60
4.554.099,05 EUR	5.000.000,00 USD	10/07/17	4.554.099,05	180.266,84
1.773.087,37 EUR	2.000.000,00 USD	11/08/17	1.773.087,37	26.075,32
22.322.470,56 EUR	25.000.000,00 USD	21/08/17	22.322.470,56	494.669,00
448.756,90 EUR	500.000,00 USD	24/07/17	448.756,90	11.655,15
9.841.859,22 EUR	11.000.000,00 USD	28/07/17	9.841.859,22	227.431,23
29.718.675,59 EUR	32.000.000,00 USD	30/06/17	29.718.675,59	1.713.599,67
28.083.798,54 EUR	32.000.000,00 USD	30/08/17	28.083.798,54	153.955,20
47.270.202,69 EUR	53.000.000,00 USD	31/07/17	47.270.202,69	952.365,45
10.253.165,44 EUR	11.500.000,00 USD	31/08/17	10.253.165,44	216.783,66

7.892.486,23

Total des contrats de change à terme

7.892.486,23

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	957.968.132,04	87,21
Total des instruments financiers dérivés	7.892.486,23	0,72
Avoirs en banque	132.979.302,43	12,11
Autres actifs et passifs	(329.379,14)	(0,04)
Total des actifs nets	1.098.510.541,56	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Allemagne	23,33	20,34
Etats-Unis	14,38	12,53
France	12,56	10,95
Royaume-Uni	12,20	10,64
Pays-Bas	9,64	8,41
Italie	5,45	4,75
Espagne	4,99	4,35
Luxembourg	4,64	4,05
Suisse	2,42	2,11
Canada	2,26	1,97
Autres	8,13	7,11
	100,00	87,21

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,24	17,62
Gouvernements	19,65	17,15
Energie	7,49	6,53
Télécommunications	6,47	5,64
Commerce & Distribution	4,48	3,90
Alimentation	4,23	3,70
Accessoires & Equipements automobiles	3,72	3,26
Services diversifiés	3,57	3,12
Assurances	3,46	3,01
Cosmétiques	3,28	2,86
Stockage & Entrepôt	3,16	2,76
Média	2,92	2,55
Autres	17,33	15,11
	100,00	87,21

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	Gouvernements	50.378.500,00	4,58
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Gouvernements	48.301.825,00	4,40
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	Gouvernements	45.889.560,50	4,18
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	Gouvernements	20.175.434,00	1,84
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	11.375.808,00	1,04
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Stockage & Entrepôt	8.940.217,91	0,82
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Accessoires & Equipements automobiles	8.912.055,31	0,81
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energie	8.531.828,61	0,77
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Gouvernements	8.366.907,00	0,77
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	Banques	8.045.934,72	0,73

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.640.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.307.530,74	0,45
600.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	532.102,04	0,10
1.755.000,00	TELECOM IT CAP 6.999% 08-04/06/2018	USD	1.601.179,28	0,31
500.000,00	TNK-BP FINANCE 7.875% 07-13/03/2018	USD	454.125,28	0,09
			29.879.298,74	5,83
Mexique				
700.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.125% 14-23/01/2019	USD	616.439,85	0,12
			616.439,85	0,12
Pays-Bas				
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	315.780,00	0,06
350.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	362.075,00	0,07
4.035.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	4.069.499,25	0,79
550.000,00	LUKOIL INTL FIN 3.416% 13-24/04/2018	USD	484.954,97	0,09
600.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	539.461,78	0,11
3.955.000,00	NXP BV/INXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	3.514.174,90	0,69
3.500.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	3.613.750,00	0,71
3.450.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	3.244.083,93	0,63
1.000.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	901.824,71	0,18
			17.045.604,54	3,33
Qatar				
2.500.000,00	QATAR STATE OF 6.55% 09-09/04/2019	USD	2.338.314,44	0,46
			2.338.314,44	0,46
Republique de Serbie				
1.700.000,00	SERBIA REPUBLIC 5.875% 13-03/12/2018	USD	1.556.207,06	0,30
			1.556.207,06	0,30
Royaume-Uni				
1.000.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.175.872,15	0,23
4.300.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	EUR	4.325.051,80	0,83
1.615.000,00	ANGLO AMERICAN 2.625% 12-27/09/2017	USD	1.414.794,56	0,28
725.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	748.931,53	0,15
3.250.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	3.365.830,00	0,66
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	2.102.162,00	0,41
1.000.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	1.042.465,00	0,20
2.370.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	2.096.005,89	0,41
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.261.193,20	0,25
			17.532.306,13	3,42
Slovénie				
2.750.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	2.490.573,67	0,49
			2.490.573,67	0,49
Sri Lanka				
2.700.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	2.417.795,48	0,48
300.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	272.055,49	0,05
			2.689.850,97	0,53
Turquie				
900.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	805.300,14	0,16
400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	357.939,88	0,07
3.550.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	3.223.318,60	0,62
1.000.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	911.258,92	0,18
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.617.684,33	0,32
750.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 07-02/04/2019	EUR	814.762,50	0,16
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	3.172.668,80	0,62
1.300.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	1.159.062,09	0,23
			12.061.995,26	2,36
			476.542.671,59	93,04
Total du portefeuille-titres			476.542.671,59	93,04

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
2.061.622,87 GBP	2.431.682,27 EUR	02/08/17	2.431.682,27	(88.148,72)
18.566.860,15 USD	16.697.204,14 EUR	02/08/17	16.697.204,14	(472.168,32)
4.687.092,60 USD	3.618.915,43 GBP	02/08/17	4.296.931,24	(17.872,91)
449.865.794,81 EUR	493.365.964,92 USD	02/08/17	449.865.794,81	18.755.313,96
17.590,92 GBP	22.727,28 USD	02/08/17	20.759,92	135,82
				18.177.259,83
Total des contrats de change à terme				18.177.259,83

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	476.542.671,59	93,04
Total des instruments financiers dérivés	18.177.259,83	3,55
Avoirs en banque	12.247.025,53	2,39
Autres actifs et passifs	5.218.954,70	1,02
Total des actifs nets	512.185.911,65	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	60,03	55,85
Luxembourg	6,27	5,83
Royaume-Uni	3,68	3,42
Pays-Bas	3,58	3,33
Turquie	2,53	2,36
Canada	2,06	1,92
Autres	21,85	20,33
	100,00	93,04

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	15,51	14,41
Services financiers	11,76	10,94
Cosmétiques	9,33	8,68
Matériaux de construction	8,05	7,48
Banques	6,08	5,67
Métal	5,98	5,56
Média	5,91	5,51
Télécommunications	5,86	5,44
Gouvernements	4,79	4,46
Accessoires & Equipements automobiles	4,74	4,42
Services diversifiés	3,38	3,16
Immobilier	2,70	2,51
Private Equity	2,57	2,40
Autres	13,34	12,40
	100,00	93,04

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Télécommunications	9.576.182,56	1,86
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Services financiers	9.391.201,24	1,83
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmétiques	9.348.088,87	1,83
AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	Services financiers	9.042.428,78	1,76
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	7.981.238,79	1,56
TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	Cosmétiques	7.738.843,92	1,51
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Services financiers	7.728.219,49	1,51
FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	Cosmétiques	7.525.926,57	1,47
DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	Média	7.204.524,57	1,41
CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	Média	6.996.630,64	1,37

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

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Italie				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	EUR	15.013.174,50	10,43
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	EUR	10.017.291,00	6,96
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	17.033.881,00	11,83
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	EUR	18.047.489,40	12,53
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	EUR	10.032.378,00	6,97
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-29/09/2017	EUR	10.010.069,00	6,95
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	EUR	17.011.019,40	11,82
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	EUR	18.023.531,40	12,52
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	10.023.400,00	6,96
			125.212.233,70	86,97
			125.212.233,70	86,97
Fonds d'investissements				
Instruments du marché monétaire				
Italie				
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	EUR	14.017.676,40	9,74
			14.017.676,40	9,74
			14.017.676,40	9,74
Total du portefeuille-titres			139.229.910,10	96,71

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(300,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2017	EUR	40.551.000,00	(523.310,00)
(230,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	37.299.100,00	600.300,00
				76.990,00
Total des contrats à terme				76.990,00

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
500,00 161	PUT EURO-BUND FUTURE 25/08/2017	EUR	80.500.000,00	415.000,00
				415.000,00
Total des options				415.000,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	139.229.910,10	96,71
Total des instruments financiers dérivés	491.990,00	0,34
Avoirs en banque	4.350.965,97	3,02
Autres actifs et passifs	(107.847,19)	(0,07)
Total des actifs nets	143.965.018,88	100,00

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	100,00	96,71
	100,00	96,71

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	96,71
	100,00	96,71

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Gouvernements	18.047.489,40	12,53
ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	Gouvernements	18.023.531,40	12,52
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Gouvernements	17.033.881,00	11,83
ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	Gouvernements	17.011.019,40	11,82
ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	Gouvernements	15.013.174,50	10,43
ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	Gouvernements	14.017.676,40	9,74
ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	Gouvernements	10.032.378,00	6,97
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Gouvernements	10.023.400,00	6,96
ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	Gouvernements	10.017.291,00	6,96
ITALY BOTS 0% 17-29/09/2017	Gouvernements	10.010.069,00	6,95

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
250.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	261.875,00	0,71	750.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	788.490,75	2,15
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	521.652,50	1,42	500.000,00	NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019	EUR	547.450,00	1,49
250.000,00	HAPAG-LLOYD 7.5% 14-15/10/2019	EUR	262.560,00	0,71	1.300.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	1.326.000,00	3,61
500.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	508.125,00	1,38	500.000,00	SELECTA GROUP BV 6.5% 14-15/06/2020	EUR	507.700,00	1,38
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	563.783,00	1,54	500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	531.875,00	1,45
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	527.505,00	1,44				4.710.065,75	12,82
			2.645.500,50	7,20	Portugal				
Canada									
250.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	270.495,00	0,74	300.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	318.588,30	0,87
			270.495,00	0,74	1.000.000,00	PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.072.180,00	2,91
Espagne									
500.000,00	CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15-15/03/2022	EUR	412.266,40	1,12				1.390.768,30	3,78
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	527.510,00	1,43	Royaume-Uni				
200.000,00	OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	196.856,00	0,54	500.000,00	ANGLO AMERICAN 2.5% 13-29/04/2021	EUR	525.411,00	1,43
			1.136.632,40	3,09	1.300.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	1.423.084,00	3,88
Finlande									
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	503.115,00	1,37	500.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	527.400,00	1,43
			503.115,00	1,37	500.000,00	PIRELLI INTL LTD 1.75% 14-18/11/2019	EUR	510.200,00	1,39
France									
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	530.591,50	1,44	1.000.000,00	TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.056.480,00	2,87
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.066.820,00	2,91				4.042.575,00	11,00
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	354.250,80	0,96	Suède				
500.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	516.788,50	1,41	750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	811.875,00	2,21
500.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	526.490,00	1,43				811.875,00	2,21
500.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	521.500,00	1,42				35.625.515,25	96,93
700.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR	735.100,80	2,00	Total du portefeuille-titres				
300.000,00	VALLOUREC SA 3.25% 12-02/08/2019	EUR	306.803,70	0,83				35.625.515,25	96,93
			4.558.345,30	12,40	Récapitulatif de l'actif net				
Italie									
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	790.350,00	2,15					
500.000,00	ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	EUR	517.052,50	1,41					
1.000.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	1.058.380,00	2,88					
250.000,00	BENI STABILI 3.5% 14-01/04/2019	EUR	263.372,75	0,72					
500.000,00	IREN SPA 4.37% 13-14/10/2020	EUR	559.356,00	1,52					
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	529.015,00	1,44					
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	564.324,00	1,54					
300.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	320.493,00	0,87					
300.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 17-15/10/2023	EUR	317.757,00	0,86					
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.091.348,00	2,96					
500.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	497.900,00	1,35					
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.091.030,00	2,97					
			7.600.378,25	20,67					
Luxembourg									
500.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	530.310,00	1,44					
1.000.000,00	ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR	1.067.081,00	2,90					
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	257.479,75	0,70					
750.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	793.560,00	2,16					
500.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	520.525,00	1,42					
500.000,00	DUFREY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	533.125,00	1,45					
250.000,00	EDREAMS ODIGEO S 8.5% 16-01/08/2021	EUR	271.875,00	0,74					
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.123.720,00	3,05					
500.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	528.712,50	1,44					
500.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	513.043,00	1,40					
250.000,00	SWISSPORT INVEST 6.75% 15-15/12/2021	EUR	268.125,00	0,73					
500.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	521.868,00	1,42					
500.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	505.450,00	1,38					
			7.434.874,25	20,23					
Norvège									
500.000,00	NORWEGIAN AIR 7.25% 15-11/12/2019	EUR	520.890,50	1,42					
			520.890,50	1,42					
Pays-Bas									
1.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	1.008.550,00	2,74					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	21,33	20,67
Luxembourg	20,87	20,23
Pays-Bas	13,22	12,82
France	12,80	12,40
Royaume-Uni	11,35	11,00
Allemagne	7,43	7,20
Portugal	3,90	3,78
Espagne	3,19	3,09
Suède	2,28	2,21
Autres	3,63	3,53
	100,00	96,93

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	16,38	15,89
Télécommunications	10,31	10,00
Matériaux de construction	9,51	9,21
Services diversifiés	9,51	9,21
Métal	8,94	8,67
Chimie	6,79	6,59
Private Equity	5,39	5,23
Agriculture	4,28	4,15
Energie	3,93	3,81
Média	3,85	3,73
Transports	3,69	3,57
Gouvernements	3,01	2,91
Cosmétiques	2,95	2,86
Commerce & Distribution	2,39	2,31
Autres	9,07	8,79
	100,00	96,93

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	1.423.084,00	3,88
SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	Chimie	1.326.000,00	3,61
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Accessoires & Equipements automobiles	1.123.720,00	3,05
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Matériaux de construction	1.091.348,00	2,96
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Télécommunications	1.091.030,00	2,97
PARPUBBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Gouvernements	1.072.180,00	2,91
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Métal	1.067.081,00	2,90
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Accessoires & Equipements automobiles	1.066.820,00	2,91
AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	Services diversifiés	1.058.380,00	2,88
TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	Matériaux de construction	1.056.480,00	2,87

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND* (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	446.330,90	0,93
300.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	321.750,00	0,67
100.000,00	DEUTSCHE POST AG 0.6% 12-06/12/2019 CV	EUR	160.850,00	0,33
300.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	310.500,00	0,64
200.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	250.300,00	0,52
300.000,00	FRESENIUS SE & C 0% 17-31/01/2024	EUR	303.300,00	0,63
200.000,00	MTU AERO ENGINES 0.125% 16-17/05/2023	EUR	243.000,00	0,50
200.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	204.282,00	0,42
			2.240.312,90	4,64
Autriche				
900.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 15-11/08/2022 CV	EUR	879.300,00	1,82
1.100.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 16-21/10/2023 CV	EUR	1.058.750,00	2,19
			1.938.050,00	4,01
Belgique				
2.187,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	310.007,25	0,64
			310.007,25	0,64
Bermudes				
2.000.000,00	HAITONG INTL SEC 0% 16-25/10/2021	HKD	226.779,62	0,47
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	191.550,34	0,40
			418.329,96	0,87
Chine				
500.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	497.418,28	1,03
250.000,00	CRRG CORP LTD 0% 16-05/02/2021 CV	USD	225.408,04	0,47
			722.826,32	1,50
Chypre				
200.000,00	AROUNDTOWN PROP 1.5% 15-18/01/2021 CV	EUR	219.000,00	0,45
			219.000,00	0,45
Emirats Arabes Unis				
800.000,00	AABAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020 CV	EUR	713.000,00	1,48
600.000,00	AABAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	EUR	509.250,00	1,05
400.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	355.944,51	0,74
			1.578.194,51	3,27
Espagne				
600.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	584.520,00	1,21
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	486.350,00	1,01
200.000,00	TELEFONICA PART 0% 16-09/03/2021 CV	EUR	199.540,00	0,41
			1.270.410,00	2,63
Etats-Unis				
249.000,00	AKAMAI TECH 0% 14-15/02/2019 CV	USD	213.283,81	0,44
339.000,00	AMER REALTY CAP 3% 13-01/08/2018 CV	USD	297.976,75	0,62
219.000,00	ARES CAPITAL COR 4.375% 14-15/01/2019 CV	USD	197.599,27	0,41
578.000,00	CITRIX SYSTEMS 0.5% 14-15/04/2019 CV	USD	607.010,02	1,26
379.000,00	DISH NETWORK 2.375% 17-15/03/2024	USD	347.647,47	0,72
696.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026	USD	738.165,67	1,53
227.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	229.329,30	0,48
235.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	219.030,32	0,45
239.000,00	HOLOGIC INC 12-01/03/2042 CV SR	USD	307.077,30	0,64
213.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	199.224,39	0,41
86.000,00	INTEL CORP 3.25% 09-01/08/2039 CV	USD	123.761,65	0,26
591.000,00	INTEL CORP 3.479% 06-15/12/2035 CV	USD	673.354,16	1,39
173.000,00	JDS UNIPHASE 0.625% 13-15/08/2033 CV	USD	167.772,84	0,35
264.000,00	LIBERTY INTERACT 1.75% 16-30/09/2046	USD	263.532,14	0,55
213.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	218.769,35	0,45
100.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024	USD	102.338,86	0,21
195.000,00	MACQUARIE INFRAS 2% 16-01/10/2023	USD	169.909,32	0,35

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
596.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	782.391,81	1,62
293.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027	USD	270.043,87	0,56
498.000,00	MICRON TECH 3% 13-15/11/2043 CV	USD	506.378,81	1,05
621.000,00	NABORS INDS INC 0.75% 17-15/01/2024	USD	432.401,11	0,90
200.000,00	NATL GRID NA INC 0.9% 15-02/11/2020 CV	GBP	229.539,90	0,48
373.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	316.437,12	0,66
381.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	462.224,87	0,96
356.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1% 15-01/12/2020	USD	324.992,34	0,67
249.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023	USD	219.004,07	0,45
473.000,00	PRICELINE GROUP 0.9% 14-15/09/2021 CV	USD	474.748,94	0,98
100.000,00	PROOFPOINT INC 0.75% 15-15/06/2020	USD	108.629,06	0,23
690.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020 CV	USD	609.173,41	1,26
315.000,00	RED HAT INC 0.25% 14-01/10/2019 CV	USD	379.742,27	0,79
372.000,00	SALESFORCE.COM 0.25% 13-01/04/2018 CV	USD	431.569,16	0,89
528.000,00	SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022	USD	470.459,02	0,97
347.000,00	SPIRIT REALTY 2.875% 14-15/05/2019 CV	USD	300.643,24	0,62
220.000,00	TESLA MOTORS INC 0.25% 14-01/03/2019 CV	USD	219.610,12	0,45
880.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	USD	888.548,55	1,84
216.000,00	TEVA PHARMACEUT 0.25% 06-01/02/2026 CV	USD	201.321,49	0,42
202.000,00	TRINITY IND 3.875% 06-01/06/2036 CV	USD	222.524,40	0,46
			12.926.166,18	26,78
France				
1.894,00	FONCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV FLAT	EUR	185.990,80	0,39
2.176,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	539.310,55	1,12
1.667,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026	EUR	203.899,11	0,42
4.668,00	SUEZ ENVIRON 0% 14-27/02/2020 CV	EUR	93.093,92	0,19
1.000.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	881.722,31	1,82
3.441,00	UBISOFT ENTERTAI 0% 16-27/09/2021 CV	EUR	243.120,41	0,50
1.682,00	UNIBAIL-RODAMCO 0% 15-01/01/2022 CV	EUR	569.730,40	1,18
11.949,00	VEOLIA ENVRNMT 0% 16-15/03/2021 CV	EUR	354.132,51	0,73
200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	187.283,95	0,39
2.755,00	WENDEL SA 0% 16-31/07/2019 CV	EUR	157.147,96	0,33
			3.415.431,92	7,07
Hongrie				
400.000,00	HUNGARIAN STATE 3.375% 13-02/04/2019 CV	EUR	498.800,00	1,03
			498.800,00	1,03
Iles Cayman				
800.000,00	CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD	722.180,90	1,49
149.000,00	CTRIP.COM INT 1.25% 13-15/10/2018 CV	USD	184.269,58	0,38
401.000,00	CTRIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	404.237,41	0,84
676.000,00	CTRIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022	USD	637.826,54	1,32
250.000,00	SEMICONDUCTOR MA 0% 16-07/07/2022	USD	244.661,53	0,51
171.000,00	VIPSHOP HOLDING 1.5% 14-15/03/2019 CV	USD	148.903,86	0,31
			2.342.079,82	4,85
Iles Vierges américaines				
2.000.000,00	SHINE POWER INTL 0% 14-28/07/2019 CV	HKD	225.658,33	0,47
			225.658,33	0,47
Italie				
500.000,00	ENI SPA 0% 16-13/04/2022 CV	EUR	509.250,00	1,05
200.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	206.080,00	0,43
500.000,00	SNAM 0% 17-20/03/2022	EUR	515.000,00	1,07
800.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	793.440,00	1,64
			2.023.770,00	4,19
Japon				
30.000.000,00	KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	249.395,75	0,52
20.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	171.471,72	0,36
60.000.000,00	LIXIL GROUP CORP 0% 15-04/03/2022 CV	JPY	487.365,23	1,01
60.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	508.585,44	1,05
30.000.000,00	SHIMIZU CORP 0% 15-16/10/2020 CV	JPY	259.189,69	0,54
94.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	843.911,37	1,75
20.000.000,00	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2021 CV	JPY	210.647,49	0,44
90.000.000,00	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	JPY	962.254,85	1,99
20.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	185.579,66	0,38

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

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND* (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
60.000.000,00	TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	582.389,79	1,21
20.000.000,00	TOHOKU EL PWR CO 0% 15-03/12/2020 CV	JPY	160.278,65	0,33
30.000.000,00	TOPPAN PRINTING 0% 13-19/12/2019 CV	JPY	277.495,04	0,57
20.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-30/08/2019 CV	JPY	178.001,02	0,37
80.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	758.641,89	1,57
40.000.000,00	UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 CV	JPY	387.093,92	0,80
200.000,00	YAMAGUCHI FIN GP 15-26/03/2020 CV FRN	USD	186.452,54	0,39
			6.408.754,05	13,28
Jersey				
200.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	215.549,11	0,45
503.000,00	ENSCO JERSEY 3% 16-31/01/2024	USD	345.285,63	0,72
200.000,00	REMGRO JERSEY GB 2.625% 16-22/03/2021 CV	GBP	228.629,93	0,47
			789.464,67	1,64
Luxembourg				
200.000,00	GRAND CITY PROP 0.25% 16-02/03/2022 CV	EUR	202.000,00	0,42
400.000,00	SUBSEA 7 SA 1% 12-05/10/2017 CV	USD	348.313,13	0,72
			550.313,13	1,14
Mexique				
1.500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	1.473.450,00	3,05
			1.473.450,00	3,05
Norvège				
200.000,00	MARINE HARVEST 0.125% 15-05/11/2020 CV	EUR	231.000,00	0,48
400.000,00	TELENOR EAST HOL 0.25% 16-20/09/2019	USD	385.384,85	0,80
			616.384,85	1,28
Pays-Bas				
300.000,00	IBERDROLA INTL 0% 15-11/11/2022 CV	EUR	307.125,00	0,64
600.000,00	NXP SEMICON 1% 14-01/12/2019 CV	USD	626.175,99	1,29
400.000,00	QIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 CV	USD	433.704,11	0,90
1.000.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	1.085.196,69	2,24
400.000,00	STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	USD	350.238,48	0,73
200.000,00	STMICROELECTRON 1% 14-03/07/2021 CV	USD	220.644,99	0,46
			3.023.085,26	6,26
Royaume-Uni				
200.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	259.625,77	0,54
200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	204.787,12	0,42
500.000,00	TECHNIP 0.875% 16-25/01/2021 CV	EUR	585.000,00	1,22
100.000,00	VODAFONE GROUP 0% 15-26/11/2020 CV	GBP	112.529,15	0,23
			1.161.942,04	2,41
Singapour				
1.000.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	628.586,83	1,30
250.000,00	CAPITALAND LTD 2.8% 15-08/06/2025 CV	SGD	159.009,48	0,33
			787.596,31	1,63
Suisse				
90.000,00	SWISS LIFE HOLD 0% 13-02/12/2020 CV	CHF	114.830,57	0,24
			114.830,57	0,24
Taiwan				
200.000,00	NANYA TECHNOLOGY 0% 17-24/01/2022	USD	202.730,49	0,42
			202.730,49	0,42
			45.257.588,56	93,75
Total du portefeuille-titres			45.257.588,56	93,75

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2017

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
124.867,36 EUR	135.915,00 CHF	30/06/17	124.867,36	556,76
124.205,85 EUR	135.229,00 CHF	31/07/17	124.205,85	482,69

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
135.915,00 CHF	124.795,70 EUR	30/06/17	124.795,70	(485,09)
941.724,00 GBP	1.065.687,09 EUR	30/06/17	1.065.687,09	5.488,48
6.052.769,00 HKD	687.030,46 EUR	30/06/17	687.030,46	(8.343,37)
786.279.192,00 JPY	6.194.589,08 EUR	30/06/17	6.194.589,08	(82.864,36)
1.255.055,00 SGD	800.621,97 EUR	30/06/17	800.621,97	(4.747,02)
25.442.147,00 USD	22.521.153,40 EUR	30/06/17	22.521.153,40	(255.239,08)
1.079.469,62 EUR	941.724,00 GBP	30/06/17	1.079.469,62	8.294,06
1.050.266,49 EUR	928.716,00 GBP	31/07/17	1.050.266,49	(5.491,76)
692.597,58 EUR	6.052.769,00 HKD	30/06/17	692.597,58	13.910,49
462.398,61 EUR	4.088.910,00 HKD	31/07/17	462.398,61	4.249,82
6.311.932,15 EUR	786.279.192,00 JPY	30/06/17	6.311.932,15	200.207,42
6.239.617,29 EUR	792.259.183,00 JPY	31/07/17	6.239.617,29	83.197,41
808.245,14 EUR	1.255.055,00 SGD	30/06/17	808.245,14	12.370,20
802.432,95 EUR	1.259.579,00 SGD	31/07/17	802.432,95	4.517,58
22.644.786,10 EUR	25.442.147,00 USD	30/06/17	22.644.786,10	378.871,77
23.040.739,40 EUR	26.075.896,00 USD	31/07/17	23.040.739,40	252.154,60
			607.130,60	
Total des contrats de change à terme			607.130,60	

Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
Total du portefeuille-titres	45.257.588,56 93,75
Total des instruments financiers dérivés	607.130,60 1,26
Avoirs en banque	2.522.458,82 5,23
Autres actifs et passifs	(111.031,35) (0,24)
Total des actifs nets	48.276.146,63 100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	28,55	26,78
Japon	14,16	13,28
France	7,55	7,07
Pays-Bas	6,68	6,26
Iles Cayman	5,17	4,85
Allemagne	4,95	4,64
Italie	4,47	4,19
Autriche	4,28	4,01
Emirats Arabes Unis	3,49	3,27
Mexique	3,26	3,05
Espagne	2,81	2,63
Royaume-Uni	2,57	2,41
Autres	12,06	11,31
	100,00	93,75

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	10,51	9,84
Energie	9,91	9,30
Services financiers	8,53	7,99
Cosmétiques	8,04	7,56
Immobilier	7,99	7,49
Télécommunications	7,37	6,90
Chimie	6,53	6,13
Commerce & Distribution	6,15	5,76
Logiciels	5,88	5,51
Accessoires & Equipements automobiles	5,04	4,72
Internet	4,33	4,06
Transports	3,85	3,60
Matériaux de construction	3,67	3,45
Média	3,46	3,25
Autres	8,74	8,19
	100,00	93,75

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Télécommunications	1.473.450,00	3,05
SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	Matériel divers	1.085.196,69	2,24
STEINHOFF FINANC 1.25% 16-21/10/2023 CV	Commerce & Distribution	1.058.750,00	2,19
SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	Accessoires & Equipements automobiles	962.254,85	1,99
TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	Accessoires & Equipements automobiles	888.548,55	1,84
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energie	881.722,31	1,82
STEINHOFF FINANC 1.25% 15-11/08/2022 CV	Commerce & Distribution	879.300,00	1,82
SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	Commerce & Distribution	843.911,37	1,75
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	Télécommunications	793.440,00	1,64
MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	Appareils électriques & électroniques	782.391,81	1,62

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 1 - Généralités

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

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

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

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

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

Changements significatifs durant l'exercice :

a) En date du 23 janvier 2017, EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER est devenu EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE.

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

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

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

Au 30 juin 2017, la Société comprend vingt-trois compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement 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	-	x
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	x	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)	EUR	x	x	-	x	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	-	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	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 1 - Généralités (suite)

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUR	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lancé le 10 avril 2017)	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 G sont souscrites par une clientèle privée procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 1.000.000 et toute souscription ultérieure de EUR 25.000. Les actions de la classe I seront souscrites par une clientèle institutionnelle telle que définie ci-dessus et procédera à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum («seuil minimum») de un million d'euros (1.000.000 euros) et toute souscription ultérieure sera de cinq cents euros (500 euros) au moins. Les actions de la classe P sont souscrites par une clientèle procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 500.000 et toute souscription ultérieure de EUR 25.000. Les actions des classes A, D ou P peuvent être souscrites via Internet. Les investisseurs institutionnels ne peuvent pas souscrire via Internet.

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

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

a) Combinaison

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

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

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

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

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

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

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 2017 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de swaps

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

h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

i) Revenus

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « *ex-dividende* ».

Les intérêts (y inclus les intérêts sur swaps) sont provisionnés lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire.

Note 3 - Taux de change au 30 juin 2017

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

Les avoirs en banque, les autres actifs/passifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que l'EUR sont convertis dans cette devise au cours de change disponible lors du calcul des valeurs nettes d'inventaires le 30 juin 2017, comme suit :

1 EUR	=	1,48800	AUD	1 EUR	=	9,58775	NOK
1 EUR	=	1,48420	CAD	1 EUR	=	1,56525	NZD
1 EUR	=	1,09335	CHF	1 EUR	=	4,23520	PLN
1 EUR	=	7,74680	CNY	1 EUR	=	9,69050	SEK
1 EUR	=	7,43620	DKK	1 EUR	=	1,57695	SGD
1 EUR	=	0,87915	GBP	1 EUR	=	38,82725	THB
1 EUR	=	8,91835	HKD	1 EUR	=	4,01995	TRY
1 EUR	=	309,60000	HUF	1 EUR	=	34,69655	TWD
1 EUR	=	128,65095	JPY	1 EUR	=	1,14265	USD
1 EUR	=	1.303,87795	KRW	1 EUR	=	14,82730	ZAR
1 EUR	=	20,55515	MXN				

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

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

a) Souscription

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

Compartiments	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G	Classe I	Classe P*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement 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%	Max. 2%	Max. 2%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	Max. 2%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 2%	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)	Max. 4%	0%	-	Max. 4%	0%	Max. 4%
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%	Max. 2%	Max. 2%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Max. 2%	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 3%	0%	Max. 3%	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Max. 2%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lancé le 10 avril 2017)	-	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 2017 (suite)**Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société (suite)****b) Rachat**

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

c) Conversion

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

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

Les investisseurs institutionnels titulaires d'actions 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 2017 (suite)

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

b) Commission de gestion

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

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	Max. 2,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	Max. 2,00%	Max. 2,10%	-	-	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017						
- du 15.02.2016 au 14.02.2017	-	Max. 0,60%	Max. 0,60%	-	-	-
- à partir du 15.02.2017	-	Max. 0,60%	Max. 0,50%	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Max. 1,50%	Max. 0,80%	-	Max. 0,60%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	Max. 0,50%	Max. 0,30%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017						
- du 01.01.2017 au 31.12.2017	Max. 0,60%	Max. 0,60%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	0,90%	Max. 0,90%	0,90%	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)	Max. 1,90%	Max. 0,95%	-	Max. 0,60%	Max. 0,45%	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Max. 2,20%	Max. 1,50%	Max. 2,20%	-	-	Max. 1,20%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017						
- du 01.01.2017 au 31.12.2017	Max. 1,00%	Max. 1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	Max. 1,70%	Max. 0,80%	-	Max. 0,60%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS						
- du 01.01.2017 au 31.12.2017	-	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	Max. 0,80%	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						
- du 30.04.2016 au 29.04.2017	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-	-	-
- du 30.04.2017 au 29.04.2018	Max. 1,00%	Max. 1,00%	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

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

b) Commission de gestion (suite)

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	Max. 1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	Max 0,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lancé le 10 avril 2017)	-	Max 0,50%	-	-	-	-

Les compartiments EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER), EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND 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 2019, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 et EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL pour lesquels aucune commission de performance n'est appliquée.

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

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

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

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

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

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

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

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (anciennement EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY), le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe A lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence, dépasse celui enregistré par le « benchmark » constitué à 100% par l'indice « MSCI Emerging Markets » valorisé en Euro.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

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

b) Commission de gestion (suite)

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER), le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe A 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, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, une commission de performance est calculée selon un mécanisme différent des autres compartiments.

Elle est calculée sur la performance annuelle absolue qui résulte de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions ; elle est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de l'exercice de référence. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 4% pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 et EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 3,25% pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 3% pour le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4. La commission de performance est égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse 6% pour le compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI.

La commission de performance 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, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, pour lesquels le paiement est fait annuellement.

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

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

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 2017, 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	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH, Canadian Imperial Bank of Commerce, CitiBank, HSBC Bank, JP Morgan, Morgan Stanley, Royal Bank of Canada, Société Générale
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	CitiBank, Goldman Sachs, JP Morgan, Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	CitiBank, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lancé le 10 avril 2017)	BNP Paribas

Note 10 - Contrats d'options

Au 30 juin 2017, les compartiments suivants détiennent des contrats d'option OTC et n'ont pas reçu de garantie.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Bank of America Merrill Lynch, HSBC, JP Morgan et Morgan Stanley
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	BNP Paribas

Note 11 - Contrats de swaps

Au 30 juin 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (anciennement EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) détient des contrats de *Total Return Swaps* et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie est Merrill Lynch International.

Au 30 juin 2017, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats de *Credit Default Swaps* et des contrats d'*Interest Rate Swaps* et n'a pas reçu de garantie. Les contreparties sont CitiBank et JP Morgan.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017 (suite)

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 - GLOBAL BOND	09/05/2017	Classe D	0,390	3.913.288,52	1.526.182,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2017	Classe D	0,140	5.763.215,28	806.850,14
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2017	Classe D	0,140	5.787.206,02	810.208,84
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	09/05/2017	Classe D	0,160	67.683.695,76	10.829.391,32
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	10/01/2017	Classe D	0,058	56.072.290,68	3.252.192,86
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	07/04/2017	Classe D	0,058	53.989.964,73	3.131.417,95
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2017	Classe D	0,077	40.436.299,18	3.113.595,04
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/06/2017	Classe D	0,078	41.202.768,61	3.213.815,95

Note 13 - 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.

Informations additionnelles

Politique de rémunération

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

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

En particulier, la politique de rémunération assure que :

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

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

[http://www.eurofundlux.it/allegati/documentazione/luxembourg/Eurofundlux_POLITIQUE_REMUNERATION.pdf].



Euromobiliare

International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg
eurofundlux.lu

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