

# Rapport semestriel 2018

R.C.S. B 82.461

Non révisé au **30 juin 2018**



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 2018	16
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2018	22
Etat des variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2018	28
Statistiques	30
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	35
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	36
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	37
Les dix principales positions	37
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	38
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	39
Les dix principales positions	39
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	40
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	40
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	41
Les dix principales positions	41
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST</b>	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	42
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	45
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	47
Les dix principales positions	47
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	48
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	49
Les dix principales positions	49
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	50
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	52
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	53
Les dix principales positions	53

## Table des matières

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	54
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	54
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	55
Les dix principales positions	55
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	56
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	56
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	57
Les dix principales positions	57
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	58
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	58
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	59
Les dix principales positions	59
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	60
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	61
Les dix principales positions	61
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	62
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	64
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	66
Les dix principales positions	66
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	67
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	68
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	69
Les dix principales positions	69
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	70
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	72
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	73
Les dix principales positions	73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	74
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	76
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	77
Les dix principales positions	77
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	78
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	79
Les dix principales positions	79

## Table des matières

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	80
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	81
Les dix principales positions	81
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	82
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	83
Les dix principales positions	83
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	84
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	87
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	88
Les dix principales positions	88
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	89
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	90
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	91
Les dix principales positions	91
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	92
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	92
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	93
Les dix principales positions	93
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	94
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	95
Les dix principales positions	95
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	96
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018	97
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	98
Les dix principales positions	98
Notes aux états financiers au 30 juin 2018	99
Informations additionnelles (non auditées)	110

## Management et administration

### SOCIETE DE GESTION

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (depuis le 1<sup>er</sup> février 2018)  
Corso Monforte, 34  
I-20122 Milan

### DIRECTION

M. Lorenzo MODESTINI  
Directeur de Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Luxembourg Branch.  
Succursale de Luxembourg  
10-12, avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

M. Claudio BIANCHI  
Responsable Finance & Administration de Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Luxembourg Branch  
Succursale de Luxembourg  
10-12, avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

### SIEGE SOCIAL

10-12, avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

### AGENT DOMICILIATAIRE

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.-Luxembourg Branch  
Succursale de Luxembourg  
10-12, avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

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 la Credemvita S.p.A., Reggio Emilia, Italie.  
Président du Conseil d'administration

M. Lucio ZANON DI VALGIURATA  
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.  
Administrateur

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

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

### AGENT ADMINISTRATIF, D'ENREGISTREMENT ET DE TRANSFERT

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Luxembourg Branch  
Succursale de Luxembourg  
10-12, avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

**Management et administration (suite)****AGENT PLACEUR PRINCIPAL**

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.  
Corso Monforte, 34  
I-220121 MILAN

**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

**GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS**

Credem International (Lux) S.A. (jusqu'au 31 janvier 2018)  
10-12, avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (depuis le 1<sup>er</sup> février 2018)  
Corso Monforte, 34  
I-20122 Milan

**SOUS-GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS**

RWC Asset Management LLP (jusqu'au 18 juin 2018)  
60 Petty France  
UK - London SW1H 9EU  
pour le compartiment suivant :  
- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI

Neuberger Berman Europe Limited  
Lansdowne House  
57 Berkeley Square  
UK - London W1J 6ER  
pour les compartiments suivants :  
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS  
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

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

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

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

**Management et administration (suite)**

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

Lord Abbett & Co. LLC  
Hudson Street 90,  
Jersey City, NJ 07302, USA  
pour le Compartiment suivant :  
- EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

**CONSEILLER JURIDIQUE**  
Bonn & Schmitt  
148, avenue de la Faiencerie  
L-1511 Luxembourg

**REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**  
Ernst & Young S.A.  
35E, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg



## Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

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

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

## Rapport du Conseil d'Administration

### Cadre macroéconomique et de marché premier semestre 2018

Après un démarrage explosif, qui a porté les actifs à risque à atteindre en janvier leurs plus hauts niveaux depuis le début de l'année, les marchés ont été mis à l'épreuve par la hausse verticale de la volatilité en février, par la forte pression sur l'Italie en mai et enfin par l'affaiblissement significatif du yuan chinois en juin. Le bilan du premier semestre 2018 pour les principales classes d'actifs se caractérise par une dispersion limitée des rendements, qui sont extrêmement modestes ou négatifs ; toutefois, l'investisseur positionné en euros a bénéficié des effets de diversification géographique grâce à l'affaiblissement de la monnaie unique.

Le marché mondial des actions (MSCI AC World en monnaie locale) a connu une hausse de l'ordre de 1,1 % sous l'impulsion de Wall Street ; l'indice européen dans son ensemble est resté inchangé, où FtseMib était parmi les meilleurs, malgré la forte correction subie à la fin du semestre. Le marché des actions a été soutenu par une dynamique microéconomique qui, à l'exception des marchés émergents, a été favorable dans toutes les grandes zones géographiques et en particulier aux États-Unis où les estimations de bénéfices ont intégré les effets de la réforme fiscale. D'un point de vue sectoriel, la technologie maintient fermement sa position de leader du marché, surperformant les valeurs énergétiques, qui reflètent la force du pétrole, pénalisées par des facteurs défensifs et financiers. Le secteur du crédit est en territoire négatif : les émissions européennes High Yield et US Investment Grade ont été plus pénalisées : les premières ont été affectées par un élargissement des spreads qui s'est accéléré en raison des tensions sur la dette italienne et de la fin du programme d'achat de titres de la BCE prévu pour la fin de l'année ; les secondes ont été affectées par un effet de taux négatif. Pour ce qui concerne les titres gouvernementaux, les rendements du Treasury augmentent sur toutes les échéances et la courbe s'aplatit, reflétant une croissance économique robuste et une Federal Reserve de plus en plus restrictive. Les obligations décennales américaines dépassent le seuil de rendement de 3% et celles à deux ans s'établissent autour de 2,5%. L'indice des gouvernementaux italiens, qui souffre d'une crise de confiance dans la stabilité des finances publiques, a également été sévèrement pénalisé. L'obligation du Trésor italien à deux ans stigmatise l'état d'alerte : avec un mouvement sans précédent en termes d'intensité et de vitesse, le spread par rapport au Bund 2 ans allemand a été projeté aux niveaux de 2012, puis en partie revenir en juin. Au contraire, le Bund allemand bénéficie d'un mouvement de *fly to quality* qui ramène le taux à dix ans à 0,3%, la valeur la plus basse des douze derniers mois. La zone émergente a été particulièrement faible : actions, obligations et devises ont fortement chuté face à la hausse des taux américains, à l'appréciation du billet vert et à l'aggravation des tensions commerciales entre les États-Unis et ses principaux partenaires, notamment la Chine, ce qui a abouti à un affaiblissement violent du yuan. Les pays possédant une part importante de la dette extérieure, y compris la Turquie et l'Argentine, ont été gravement touchés. D'autre part, surprenante a été l'augmentation du prix du pétrole, qui a augmenté de plus de 20% dans le sillage d'un marché pétrolier, est surprenant, intégrant les attentes d'une réduction de la production mondiale dans un contexte où l'offre et la demande sont revenues à l'équilibre.

Les marchés ont été soutenus par un environnement économique toujours favorable : l'expansion mondiale devrait être supérieure à 3% annualisée, un niveau au-dessus du potentiel. Cependant, on assiste à une désynchronisation géographique : alors que le premier trimestre a été soutenu par les pays émergents, le second l'a été par les États-Unis avec une reprise de la situation économique. L'économie du vieux continent montre des signes de stabilisation après la perte de *momentum* cyclique enregistrée depuis janvier, alors que la zone émergente semble ralentir. L'inflation dans les pays développés est en hausse sous l'effet des prix de l'énergie, tandis que les pressions salariales aux États-Unis et en Europe restent jusqu'à présent contenues, bien que les taux de chômage soient à leur niveau le plus bas du cycle. Les conditions monétaires mondiales deviennent un peu moins accommodantes : la Fed resserre sa trajectoire de normalisation, qui prévoit que les fonds fédéraux passeront de 2,0% à 2,5% à la fin de 2018 et à 3,5% à la fin de 2019 ; la BCE conclura le *quantitative easing* à la fin de l'année, mais ne prévoit pas de relever les taux officiels avant l'été prochain, tandis que les banques centrales de certains pays émergents sont obligées de prendre des mesures restrictives décisives pour défendre les monnaies.

### Perspectives pour le deuxième semestre 2018

Le scénario économique reste un scénario de modération de la croissance, mais pas d'un ralentissement brutal par rapport aux taux explosifs de la dernière partie de 2017. L'expansion devrait s'annoncer supérieure au potentiel durant le second semestre de cette année (niveau atteint au plein emploi des facteurs de production) grâce à une bonne résistance des investissements et à une reprise de la consommation, soutenue dans les principaux pays développés par de solides améliorations sur le front des salaires et de l'emploi. L'inflation devrait maintenir une tendance à la hausse progressive : le *trade-off* entre la croissance et l'inflation, bien que de moins en moins bénigne, néanmoins sans ne se détériorer rapidement. Dans l'ensemble, les conditions financières sont plus restrictives qu'en janvier, mais pas à des niveaux qui pourraient compromettre la bonne performance économique.

L'état de tensions géopolitiques et commerciales qui a caractérisé la première partie de l'année n'a pas encore eu d'effet sur l'économie réelle : les droits à l'importation imposés jusqu'à présent ont un poids marginal sur le PIB mondial et les principaux indices de confiance des entreprises et des consommateurs ne montrent pas de signes de détérioration. Pour l'avenir, cependant, l'évolution protectionniste des politiques commerciales américaines représente le principal risque pour le scénario. L'imposition de tous les tarifs douaniers déjà menacés par les États-Unis et par ses partenaires aurait des effets très négatifs sur la croissance mondiale et l'inflation ; elle trahirait également la confiance des agents économiques et entraînerait une restriction des conditions financières.

Le scénario macroéconomique décrit reste modérément favorable pour les classes d'actifs à risque, déduction faite des épisodes de volatilité qui pourraient se reproduire au second semestre, avec des rendements attendus à des niveaux plus modestes que ceux enregistrés en 2017. Le marché des actions montre une bonne croissance des bénéfices des entreprises et des valorisations élevées mais plus à des niveaux comme ceux au début de l'année. Dans le domaine des obligations d'entreprise, les rendements attendus sont très modestes par rapport aux spreads non loin des niveaux les plus bas du cycle, dans un contexte où la composante *duration* (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) pourrait peser négativement, surtout lorsque le niveau des rendements est

## Rapport du Conseil d'Administration

## Cadre macroéconomique et de marché premier semestre 2018 (suite)

limité. En ce qui concerne les obligations d'État, la pression sur le risque *duration* ne semble pas entièrement épuisée aux États-Unis et en Europe, elle dispose d'une grande marge de manœuvre pour se déployer, y compris dans la perspective d'une Fed en phase de normalisation et de la fin du programme d'achat de titres de la part de la BCE. Pour l'Italie, le retour partiel du spread est un facteur positif, mais la situation actuelle d'incertitude politique pourrait encore peser négativement sur les actions et les obligations d'État domestiques, du moins jusqu'à ce qu'il y ait plus de clarté sur les mesures de politique budgétaire que mettra en œuvre le nouveau gouvernement.

## EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

## COMMENTAIRE

Tout au long du semestre, la composante actions a été maintenue en sous-pondération par rapport à l'indice de référence. Cette sous-pondération a été encore augmentée au cours des derniers mois moyennant la vente d'actions de la zone Euro.

En vue également de tirer profit du regain de vigueur du dollar, on a privilégié l'exposition à la composante actions internationale à l'investissement dans certains titres libellés en euro.

Concernant la composante obligataire, le positionnement a subi plusieurs variations au cours du semestre et a été, en moyenne, caractérisé par une *duration* sous-pondérée, répartie le long de la courbe des rendements et entre les pays « core » et les pays « périphériques ». L'exposition aux obligations corporate, essentiellement focalisée sur la dette subordonnée industrielle émise par des sociétés dont la solvabilité est élevée et, dans une moindre mesure, sur la dette subordonnée financière, a été maintenue. Maintenir la sous-pondération dans l'allocation aux marchés obligataires émergents fut essentiel.

La performance du semestre est légèrement négative et inférieure au paramètre de référence notamment en raison de l'élargissement des spreads de crédit et de la sous-pondération sur le dollar.

## PERSPECTIVES

En termes de perspectives, la composante actions sera progressivement augmentée en privilégiant les fonds d'actions internationales.

Concernant la composante obligataire, une approche défensive sera maintenue avec une sous-pondération de la *duration* et une sous-pondération dans l'exposition aux marchés émergents. L'exposition des obligations corporate est destinée à subsister, mais fera l'objet d'un monitoring approfondi afin d'en contenir la volatilité.

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le rendement de la ligne a été négatif et inférieur au paramètre de référence.

La consommation du budget de risque, sur la période considérée, a été gérée de manière dynamique ; au cours de la première partie de l'année a été maintenu un niveau plus élevé qui a ensuite été progressivement réduit compte tenu des différents événements géopolitiques qui ont intéressé les pays émergents et de l'augmentation de la volatilité qui a intéressé plus en général les marchés.

Par rapport au début de l'année, un nouveau compartiment qui présente une surpondération de titres financiers russes a été introduit au portefeuille. L'activité de gestion s'est par ailleurs concentrée sur une série de modifications visant à rééquilibrer certains compartiments.

Le principal détracteur de performance du semestre fut l'exposition aux pays d'Amérique latine. Cependant, les pays émergents européens et asiatiques ont eux aussi enregistré des performances négatives.

## PERSPECTIVES

D'éventuelles modifications au portefeuille au cours de la seconde moitié de l'année seront dictées par l'évolution du scénario macroéconomique et du contexte géopolitique car, encore plus que sur d'autres marchés, les pays émergents sont davantage impactés par des variables telles que les taux d'intérêt, l'inflation, le prix des matières premières et les restrictions au libre-échange.

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre et au moment des premiers signes de ralentissement économique, l'exposition au marché actionnaire a été réduite de manière marginale.

Au niveau sectoriel, l'exposition aux titres industriels, qui restent en sous-pondération par rapport à l'indice de référence, a été réduite et la surpondération sur les titres financiers a été abaissée.

Les conditions économiques se détériorant et en raison des évaluations réduites, l'exposition au secteur pharmaceutique, secteur qui à la fin du semestre présente la principale surpondération dans le portefeuille, a été augmentée. Une sous-pondération sur les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services publics est maintenue par mesure de prudence et en attendant une hausse des taux.

Au niveau géographique, le portefeuille présente une forte sous-pondération de la France et une surpondération par répartition équitable entre l'Italie et l'Allemagne.

L'activité de sélection des titres s'est avérée « payante » et a permis de générer un rendement positif ainsi que de surperformer l'indice au cours de la période de référence.

## PERSPECTIVES

Au cours du prochain semestre, on entend maintenir une approche équilibrée en termes d'exposition globale et sectorielle, en continuant de privilégier l'activité d'analyse et de sélection des titres.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

## COMMENTAIRE

Les tensions géopolitiques croissantes associées au ralentissement économique en Chine et dans la zone Euro se sont traduites par un élargissement des écarts de crédit et une volatilité accrue sur les marchés d'actions et obligataires. Dans ce contexte, le compartiment a réalisé une performance négative.

Depuis le début de l'année, une allocation globale équilibrée entre les titres à haut rendement et Investment Grade a été maintenue dans le portefeuille. Tout au long de la période considérée a été augmentée l'allocation aux sociétés européennes Investment Grade et High Yield, qui présentent des évaluations plus attractives, en réduisant l'exposition aux obligations Investment Grade américaines, qui ont surperformé les primes devenant ainsi moins intéressants en termes relatifs.

## PERSPECTIVES

Au niveau mondial, les bases de l'économie restent solides et la croissance attendue des bénéfiques est susceptible de favoriser les segments au rating inférieur du marché à haut rendement. On estime que la volatilité actuelle a créé un intéressant entry point pour certains investissements. On continuera par conséquent de surveiller en permanence le marché pour saisir les opportunités qui se présentent.

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré un rendement légèrement négatif : la composante Long/Short a eu un effet positif sur le résultat, tandis que les stratégies Equity Market Neutral ont généré des retours négatifs. Pendant cette période, le portefeuille a continué d'être essentiellement investi en fonds Long/Short ayant une volatilité moyenne-basse, tandis que le poids de la composante Market Neutral était de l'ordre de 30 %.

Au cours de la première partie de l'année, on a privilégié des fonds plus exposés au secteur financier, en augmentant progressivement le poids des compartiments spécialisés sur des entreprises européennes à moyenne et petite capitalisation. En mars, un fonds Long/Short européen a été remplacé par un fonds américain de manière à augmenter stratégiquement l'exposition du portefeuille aux États-Unis.

## PERSPECTIVES

Le portefeuille sera entièrement liquidé au cours des premiers jours du mois de juillet, en prévision de la modification du gestionnaire et de la politique d'investissement (en vigueur à compter du 9 juillet).

## EUROFUNDLUX - EURO CASH

## COMMENTAIRE

Au cours de la dernière partie du semestre, la stratégie de gestion s'est concentrée à faire face à la forte volatilité des obligations d'État italiennes suite à l'aiguissement de la crise politique. On a également procédé à augmenter progressivement l'exposition du compartiment aux obligations corporate en vue d'augmenter le rendement à l'échéance du portefeuille, choisissant souvent des titres ayant une échéance supérieure à un an tout en maintenant la duration légèrement supérieure au paramètre de référence.

La composante obligataire corporate a une exposition concentrée essentiellement sur les valeurs mobilières d'émetteurs italiens et espagnols. Au cours du mois de mai, compte tenu de la situation politique italienne, le positionnement du portefeuille a été rendu plus défensif, tout en conservant une certaine marge de liquidité par mesure de précaution.

La performance enregistrée pour ce semestre est négative et inférieure à l'indice de référence notamment en raison de la surpondération des obligations corporate, classe d'actifs qui a obtenu des résultats inférieurs aux obligations gouvernementales sur la période considérée.

## PERSPECTIVES

Aucune modification significative ne sera apportée au positionnement actuel du portefeuille et il n'est pas prévu de maintenir la surpondération sur le compartiment corporate. On profitera de la moindre faiblesse du marché pour réinvestir au mieux la liquidité détenue par mesure de précaution.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, l'activité de gestion a suivi deux lignes directrices : d'une part la réduction des positions caractérisées par des échéances allant au-delà du terme normal du mandat du compartiment, d'autre part le réinvestissement progressif de la marge de liquidité découlant des flux de remboursement.

Aucune modification significative en termes d'allocation dans les différents compartiments du revenu fixe n'a été apportée, malgré un portefeuille mouvementé : une exposition importante subsiste aux titres à haute liquidité, en privilégiant des émissions d'entreprises industrielles, conformément à l'échéance extrêmement rapprochée du produit.

La performance enregistrée pour ce semestre est négative en raison de la tendance générale du marché obligataire, notamment le marché du crédit, sur la période considérée.

## PERSPECTIVES

À l'avenir, la gestion sera caractérisée par une approche conservatrice. On cherchera à liquider la composante la plus risquée (duration élevée et niveau bas de notation) et, compte tenu du profil de risque du produit, la quasi-totalité du portefeuille sera investie en titres équivalents au marché monétaire.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

## COMMENTAIRE

En plus du ralentissement macroéconomique de la zone Euro, le premier semestre a notamment été caractérisé par des aspects liés à des facteurs politiques, tels que les incertitudes inhérentes au nouveau gouvernement italien et les tensions commerciales croissantes entre les principales zones économiques.

Après un mois de janvier encore propice au revenu fixe (sous les formes les plus risquées comme des obligations à haut rendement, émergentes et dette subordonnée), la situation s'est rapidement détériorée avec un élargissement général des spreads.

Concernant le compartiment, on a maintenu une approche largement prudentielle en termes de durée, avec une augmentation progressive de l'exposition aux obligations à taux variable.

La performance du semestre est négative à la lumière de l'exposition au risque gouvernemental italien et, de manière plus générale, en raison de l'évolution défavorable de la classe d'actifs obligataire d'entreprise.

## PERSPECTIVES

À l'avenir, dans un contexte de stabilisation de l'inflation et de normalisation des politiques de la Banque centrale européenne, on maintiendra une approche conservatrice en se focalisant davantage sur l'investissement en instruments à taux variable et sur des échéances à court et moyen terme.

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le rendement du fonds a été positif bien qu'inférieur au paramètre de référence.

La gestion du portefeuille combine différents facteurs d'investissement (facteur de style) qui permettent de capter une prime de risque et de tirer profit des défaillances du marché.

En termes de facteur de style, l'ensemble des facteurs de la zone géographique Europe, notamment les facteurs value et momentum, ont eu des retombées positives, contrairement aux facteurs de la zone États-Unis, qui ont eu une incidence négative. Globalement, le facteur de style momentum est celui qui a le plus contribué à la performance, tandis que les facteurs value et size ont été décevants.

Le compartiment a bénéficié de la sélection de titres de la zone européenne, tandis que le stock picking sur les États-Unis a eu un impact négatif.

D'un point de vue sectoriel, le fonds a présenté une surpondération d'entreprises de service public, de biens immobiliers et biens de consommation de première nécessité et une sous-pondération du secteur financier, énergétique et technologique. En ce qui concerne l'allocation géographique, le fonds a maintenu une sous-pondération des États-Unis et une surpondération de l'Europe et du Japon.

## PERSPECTIVES

Le fonds maintiendra une exposition aux actions proche de 100 %, en investissant de manière diversifiée dans les différents facteurs d'investissement qui caractérisent le style de gestion.

Des facteurs de rendement spécifiques seront ainsi identifiés permettant une diversification accrue du portefeuille et de prendre des décisions d'investissement en tirant au maximum profit du contexte de marché.

## EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

## COMMENTAIRE

Le portefeuille d'actions a enregistré de bons résultats au cours du premier semestre notamment grâce à la contribution positive des secteurs de l'énergie et des biens de consommation. La contribution des secteurs industriels et de la téléphonie a été quant à elle négative.

Au cours du mois d'avril, le contrat avec le gestionnaire délégué RWC a été résilié. Par conséquent, avec effet au 19 juin 2018, la gestion du compartiment est confiée à Euromobiliare AM SGR.

Au cours de la dernière partie du semestre, le poids des investissements non européens a été progressivement réduit pour être ensuite annulé de manière à concentrer le portefeuille sur les marchés d'actions de la zone Euro et anglais. Dans le même temps, le portefeuille a été davantage diversifié avec une exposition accrue aux secteurs de la santé et de la finance.

## PERSPECTIVES

Au cours de la prochaine période, le portefeuille maintiendra sa diversification sectorielle sur les cours européens, en gérant de manière attentive l'exposition nette aux actions du produit.

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre de l'année, le rendement de la ligne fut négatif en raison de l'évolution défavorable des compartiments plus risqués du marché obligataire.

La plus grande contribution à la performance au cours de cette période a été apportée par la composante liée à l'inflation et les compartiments qui investissent en obligations à taux variable, notamment américaines. En revanche, la composante obligataire émergente qui investit en obligations émises en devise locale ainsi que les obligations financières subordonnées qui ont largement souffert au cours du premier semestre, y ont contribué de manière négative.

Tout au long de la période considérée, la consommation du budget de risque a été maintenue de manière constante, par mesure de prudence, à un niveau égal à environ 30 % de la limite maximale autorisée. Au cours du semestre, parallèlement à plusieurs opérations de rééquilibrage, le poids de la composante obligataire émergente et d'entreprise européenne a été fortement réduit et de nouveaux compartiments spécialisés en obligations financières subordonnées, obligations convertibles et obligations gouvernementales européennes ont été insérés.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (suite)

## PERSPECTIVES

Au cours de la seconde partie de l'année, on pourrait envisager une augmentation du poids des obligations convertibles en cas de scénario macroéconomique et contexte géopolitique favorables.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le marché du crédit a été caractérisé par une volatilité progressivement plus élevée. Les obligations à haut rendement ont été les plus lourdement pénalisées, incorporant une prime de risque nettement plus élevée dans un contexte de dispersion accrue des spreads. Le deuxième semestre a été caractérisé par des tensions spécifiques au sein du compartiment des marchés émergents et par la crise politique intérieure qui a généré des pressions sur les émissions des pays périphériques et, dans une certaine mesure, au sein du secteur financier.

Dans ce contexte, le semestre s'est clôturé avec un rendement négatif, en cohérence avec le profil de risque du compartiment.

Les émissions subordonnées financières et les titres hybrides industriels ont représenté les principaux détracteurs de performance de la période.

L'activité de gestion s'est concentrée sur l'augmentation du rating moyen au sein du compartiment de crédit à haut rendement tandis qu'au sein du compartiment des subordonnés, industriels et financiers, ont été privilégiées des émissions caractérisées par une forte probabilité d'être retirées et donc par une courte durée de vie résiduelle. Ces choix ont permis de limiter l'impact de la volatilité du marché sur les performances et permettront à l'avenir de nouveaux positionnements marginaux de nature stratégique sur des émissions à la volatilité plus forte.

## PERSPECTIVES

Il conviendra à l'avenir d'envisager une hausse des émissions financières avec un niveau de subordination plus élevé sans aucune modification particulièrement importante de l'allocation globale du portefeuille.

Gérants tiers délégués

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré un rendement négatif, essentiellement imputable à une contribution négative de la composante actions directionnelles, des obligations émergentes et d'entreprise.

Au cours du mois de février, compte tenu de l'augmentation de la volatilité sur les marchés, on a réduit le profil de risque du portefeuille en réduisant l'exposition aux actions, au crédit HY (haut rendement), aux obligations convertibles, tout en augmentant l'investissement en obligations américaines indexées sur l'inflation.

Au cours des mois qui ont suivi, le poids des OPC présents dans le portefeuille a été réduit, en investissant dans différents titres de participation. L'exposition aux obligations convertibles a par ailleurs été éliminée.

C'est stratégiquement qu'a été augmentée l'exposition aux titres du secteur financier (puis éliminée) ainsi que le poids du Japon et des « High Yield » américains tout en réduisant l'allocation aux obligations « Investment Grade ». Au cours du mois de juin, l'exposition au dollar, suite à son regain de vigueur par rapport aux principales devises, a été réduite.

## PERSPECTIVES

Au cours du deuxième semestre sera maintenue la structure actuelle du portefeuille, caractérisée par une préférence pour les investissements en actions, en obligations à haut rendement et émergentes, tout en gérant de manière stratégique l'exposition aux actions, sectorielle et monétaire au sein du compartiment.

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 Plus

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre 2018, le portefeuille a enregistré une performance négative. Au niveau sectoriel, l'exposition au secteur de la distribution du gaz a été augmentée tandis que la réduction la plus importante a été effectuée dans le secteur énergétique. Depuis le début de l'année à ce jour, les plus fortes contributions à la performance absolue proviennent des secteurs des télécommunications, sanitaire et distribution de gaz. À l'inverse, les secteurs des médias, produits alimentaires au détail et services supports ont été les principaux détracteurs de performance absolue depuis le début de l'année. D'un point de vue géographique, les expositions aux États-Unis, Irlande et Chine ont le plus contribué au rendement du portefeuille tandis que l'exposition à la France a contribué de manière négative.

Le portefeuille reste diversifié et investi dans des corporate aux performances opérationnelles solides.

## PERSPECTIVES

Conformément à l'échéance du mandat, un profil de durée décroissante ainsi qu'une structure de portefeuille bien diversifiée sans aucune modification significative seront maintenus. On estime que les taux de défaut entre émetteurs non « Investment Grade » demeureront relativement bas et en-dessous de la moyenne historique au cours des prochains mois. On maintient une approche prudentielle étant donné que la performance du marché pourrait être sensible à une combinaison de facteurs comme l'incertitude sur la politique commerciale, le changement au niveau réglementaire et de potentiels changements également des lignes directrices sur l'approvisionnement positif et de sa mise en œuvre.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

## COMMENTAIRE

Au cours de la période considérée, les rendements obligataires ont été irréguliers. Aux États-Unis, les inquiétudes quant au déficit budgétaire et la recrudescence de l'inflation ont entraîné une nouvelle hausse de la courbe, et les obligations d'État américaines ont perdu des points. Le premier semestre 2018 a également été caractérisé par l'incertitude de la situation politique en Italie, l'escalade des tensions commerciales concernant les droits de douane et la volatilité croissante sur les marchés émergents, qui a entraîné la recherche toujours plus frénétique d'actifs sûrs. Concernant le crédit, le sentiment général de réticence au risque et l'effondrement du marché boursier ont entraîné une augmentation des spreads. Les obligations à haut rendement et Investment Grade en ont souffert.

Au cours de la période considérée, le portefeuille a obtenu un rendement négatif. Au niveau sectoriel, certains titres financiers, généralement caractérisés par un niveau élevé de bêta, ont eu un impact négatif. En particulier, l'exposition aux obligations d'entreprise italiennes a contribué de manière négative au résultat de la période. En raison de la tendance à la baisse des obligations d'État américaines, l'exposition à la durée sur le dollar n'a apporté aucune contribution positive. À l'inverse, certains titres du portefeuille et les stratégies en matière d'instruments dérivés ont permis de limiter les pertes.

## PERSPECTIVES

La gestion active et flexible adoptée continuera de maintenir une approche conservatrice et d'investir dans des titres qui génèrent un revenu élevé et stable. On continuera à surveiller de manière constante le marché à la recherche de nouvelles opportunités qui permettent de diversifier davantage le portefeuille déjà bien positionné sur différents compartiments du revenu fixe.

La gestion s'efforcera de maîtriser la volatilité et réduire le « drawdown » du portefeuille notamment à travers l'utilisation d'instruments dérivés de couverture.

## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

## COMMENTAIRE

Le premier semestre 2018, notamment la deuxième moitié, a été caractérisé par une forte volatilité sur les obligations gouvernementales de la zone Euro. C'est pour cette raison mais aussi à cause de l'évolution de certains OPC sous-jacents que la performance du compartiment a été négative et inférieure à l'indice de référence. En termes de durée, une sous-pondération d'environ 1 an a été maintenue tout au long de la période. En termes d'exposition géographique a été maintenue une surpondération des pays périphériques, Italie, Espagne et Portugal et une sous-pondération de l'Allemagne et la France. Durant la période de référence, on a rééquilibré le portefeuille entre les différents compartiments en améliorant le profil risque-rendement.

## PERSPECTIVES

On entend à l'avenir maintenir la structure actuelle du portefeuille en intervenant de manière stratégique en cas de risques ou nouvelles opportunités sur des marchés de référence.

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le marché du crédit a été caractérisé par une volatilité progressivement plus élevée. Par conséquent, le compartiment a subi un rééquilibrage des différents noms qui le composent. Deux OPC ont notamment été supprimés et un autre a été introduit en réaffectant également le poids parmi les différents sous-jacents. En termes de durée, une sous-pondération d'environ 0,7 an a été maintenue tout au long de la période. En termes d'exposition géographique a été maintenue une surpondération de l'Espagne, des Pays-Bas et du Royaume-Uni et une sous-pondération de l'Allemagne et la France. Le portefeuille a clôturé le semestre en enregistrant une performance négative et inférieure à celle de l'indice de référence en raison de la sous-performance de certains compartiments.

## PERSPECTIVES

On entend à l'avenir maintenir la structure actuelle du portefeuille en intervenant de manière stratégique en cas de risques ou nouvelles opportunités sur des marchés de référence.

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, aucune modification significative n'a été apportée à la structure du portefeuille. On a procédé à l'augmentation de l'exposition aux obligations d'entreprise des marchés émergents puisque cette classe d'actifs se caractérise par une durée inférieure et des rendements plus élevés par rapport au marché des obligations gouvernementales des pays émergents. En outre, l'exposition aux obligations gouvernementales en devise locale a été augmentée et la part des titres d'État en devise forte a été réaffectée dans plusieurs fonds sous-jacents.

La performance enregistrée pour la période est négative et inférieure au paramètre de référence en raison de l'évolution du dollar par rapport aux autres devises locales et l'élargissement des spreads qui a eu une forte incidence négative sur les obligations d'entreprise et au niveau de la devise locale.

## PERSPECTIVES

On entend à l'avenir maintenir la structure actuelle du portefeuille en intervenant de manière stratégique en cas de risques ou nouvelles opportunités sur des marchés de référence.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre 2018, les marchés ont dû faire face à l'escalade des tensions commerciales internationales, le risque accru du scénario politique italien et le resserrement de la politique monétaire par les banques centrales. Au cours du semestre qui s'achève, le portefeuille a enregistré un rendement négatif. Les principaux facteurs pénalisant les performances ont été le risque de crédit et les allocations aux titres financiers subordonnés et aux obligations à haut rendement. Les rendements des obligations d'État ont bénéficié de l'incertitude liée à de potentielles guerres commerciales et au risque politique en Italie. Par conséquent, la position du portefeuille en termes de durée a consolidé la performance et les Bund allemands à long terme ont été les titres d'obligation les plus brillants. L'allocation des actions du portefeuille n'a contribué que modestement à la performance. Cela est en partie dû à la sous-pondération dans le secteur technologique, segment du marché des actions caractérisé par les meilleures performances du semestre. Dans bon nombre de cas, les sociétés de ce secteur ne distribuent pas de dividendes et présentent des évaluations élevées sur la base de paramètres différents. On préfère par conséquent continuer à maintenir une sous-pondération sur ce secteur.

## PERSPECTIVES

Au cours des prochains mois, la gestion maintiendra une approche défensive et un niveau de liquidité relativement élevé de manière à pouvoir limiter tout effet négatif découlant de pics de volatilité soudains et investir rapidement si des opportunités se présentent.

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre 2018, le portefeuille a enregistré une performance négative. Depuis le début de l'année à ce jour, les plus fortes contributions à la performance absolue proviennent des secteurs des télécommunications, sanitaire et des services financiers diversifiés. À l'inverse, les secteurs des médias, du packaging et des produits chimiques ont été les principaux détracteurs de performance. D'un point de vue géographique, les expositions aux États-Unis, Irlande et Chine ont le plus contribué au rendement du portefeuille tandis que l'exposition à l'Argentine et à l'Australie a contribué de manière négative. Au niveau sectoriel, l'exposition au secteur de la santé a été augmentée tandis que la réduction la plus importante a été effectuée dans le secteur énergétique.

## PERSPECTIVES

Conformément à l'échéance du mandat, un profil de durée décroissante ainsi qu'une structure de portefeuille bien diversifiée sans aucune modification significative seront maintenus. On estime que les taux de défaut entre émetteurs non « Investment Grade » demeureront relativement bas et en-dessous de la moyenne historique au cours des prochains mois. On maintient une approche prudentielle étant donné que la performance du marché pourrait être sensible à une combinaison de facteurs comme l'incertitude sur la politique commerciale, le changement au niveau réglementaire et de potentiels changements également des lignes directrices sur l'approvisionnement positif et de sa mise en œuvre.

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré une performance quasi nulle. Dans un contexte caractérisé par une forte augmentation de la volatilité et d'une soudaine correction des marchés, le poids de la composante actions a été géré de manière stratégique et a oscillé entre 0 et 20 %, réparti entre le marché américain et la zone Euro.

Au cours de la période de référence, la gestion a mis en œuvre différentes stratégies dans des options qui bénéficient de phases de marché latéral et qui ont une exposition aux actions proche de zéro (delta neutral).

L'exposition négative au dollar maintenue au cours du mois a eu une incidence négative sur la performance de cette période.

## PERSPECTIVES

Au cours du deuxième semestre, la gestion optera pour une approche prudentielle, en gérant l'exposition aux actions de manière stratégique. De manière générale, des corrections éventuelles sur le compartiment actions seront utilisées pour en augmenter le poids et inversement. L'exposition aux taux d'intérêt et au dollar sera elle aussi gérée de manière dynamique pour bénéficier des conditions de marché à venir.

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

## COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le marché du crédit a été caractérisé par une volatilité progressivement plus élevée. Les obligations à haut rendement ont enregistré d'importants élargissements de spreads dans le cadre d'une dispersion accrue des écarts de rendement entre les différentes classes d'actifs. C'est la raison pour laquelle le compartiment a clôturé le semestre avec une performance légèrement négative.

Le stress ressenti sur la classe d'actifs a été accompagné d'un aplatissement significatif des courbes de crédit. La durée résiduelle de vie réduite des obligations dans le portefeuille a permis de limiter les pertes subies.

Le premier semestre a été caractérisé par la tendance de refinancement anticipé des obligations plus onéreuses pour les émetteurs, un facteur qui a contribué à créer à plusieurs reprises une marge en termes de liquidité sur le fonds. Les investissements de la liquidité ont privilégié des émissions au profil de risque plus limité, impliquant une migration marginale vers des secteurs moins volatils et émissions dont le rating moyen est plus élevé.

Dans l'ensemble, la structure du portefeuille n'a subi aucun changement majeur au cours de la période considérée.

## PERSPECTIVES

On entend à l'avenir privilégier en phase d'investissement des émissions caractérisées par une qualité élevée de crédit et, dans la mesure du possible, une durée résiduelle de vie limitée et conforme aux caractéristiques du mandat. La liquidité sera minimale et la rotation du portefeuille sera faible de manière à limiter les répercussions des coûts de transaction sur une gestion avec une vie résiduelle réduite.



## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

## EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

## COMMENTAIRE

La première moitié de l'année a été marquée par de nombreux événements géopolitiques. La décision du gouvernement des États-Unis d'imposer des tarifs douaniers sur le commerce a entraîné une volatilité sur les marchés ; les marchés européens ont également dû faire face à l'incertitude politique en Italie (et dans une moindre mesure en Espagne).

Dans ce contexte, le compartiment a réalisé une performance légèrement négative, tout en limitant les pertes. Le delta du compartiment (indicateur qui mesure la sensibilité globale du portefeuille obligataire à l'évolution du marché d'actions) a été progressivement réduit jusqu'à 47 %.

Au cours du semestre, les titres du secteur TI, de la santé et, bien que dans une moindre mesure, le compartiment énergétique, ont contribué à la performance. Pour ce qui est du compartiment énergétique, la sélection des différents noms au sein du secteur s'est avérée gagnante. À l'inverse, les noms sélectionnés au sein des secteurs industriels et des matériaux ont contribué de manière négative.

## PERSPECTIVES

Bien que la gestion maintienne une préférence pour l'investissement dans des sociétés aux fondamentaux solides (titres de croissance), le delta du fonds a été réduit à un peu moins de 50. Les profils convexes et plus équilibrés deviennent de plus en plus attractifs, en raison de la baisse de prix enregistrée cette année. Une part importante du portefeuille continuera d'être investie en émissions de sociétés, potentielles cibles d'acquisitions/fusions.

Le Conseil d'Administration,  
Luxembourg, le 0/s 2018.

## Etat des actifs nets au 30 juin 2018

	Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	5.288.179.355,06	72.170.469,40	45.406.108,49
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(59.492.671,51)	3.146.369,99	(424.778,84)
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation</b>	<b>5.228.686.683,55</b>	<b>75.316.839,39</b>	<b>44.981.329,65</b>
Options (position longue) à la valeur de marché	720.872,65	329.000,00	-
Avoirs en banque	291.174.896,65	10.872.323,98	3.352.998,06
A recevoir sur investissements vendus	72.206.404,62	-	-
A recevoir sur souscriptions	8.095.824,67	262.266,27	172.481,77
Remboursement fiscal à recevoir	440.306,10	11.628,94	-
A recevoir sur options et swaps	274.766,93	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	1.002.254,70	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	1.030.131,66	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	53.920.034,64	311.604,13	-
<b>Total des actifs</b>	<b>5.657.552.176,17</b>	<b>87.103.662,71</b>	<b>48.506.809,48</b>
<b>Passifs</b>			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	833.635,35	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	21.415.018,53	-	-
Charges à payer	2.317.875,00	36.886,75	20.446,75
A payer pour investissements achetés	73.463.652,62	-	-
A payer sur rachats	25.564.661,19	144.760,52	51.576,54
Montant à payer sur options et swaps	332.312,25	-	-
Commission de gestion à payer	5 5.434.406,84	137.332,05	83.252,13
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	80.843.425,38	10.305,95	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	1.532.312,37	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps	216.666,22	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	1.966.795,02	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	459.251,71	-	-
Commission de performance à payer	5 282.108,94	-	-
Intérêts à payer	420.216,32	13.808,51	2.804,59
<b>Total des passifs</b>	<b>215.082.337,74</b>	<b>343.093,78</b>	<b>158.080,01</b>
<b>Actifs nets en fin de période</b>	<b>5.442.469.838,43</b>	<b>86.760.568,93</b>	<b>48.348.729,47</b>

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Etat des actifs nets au 30 juin 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
206.167.543,80	522.735.480,48	220.303.444,26	158.945.070,85	102.444.781,42	23.716.242,16
16.130.500,01	157.411,19	2.917.880,62	(3.922.159,09)	(6.549.800,20)	29.628,32
<b>222.298.043,81</b>	<b>522.892.891,67</b>	<b>223.221.324,88</b>	<b>155.022.911,76</b>	<b>95.894.981,22</b>	<b>23.745.870,48</b>
281.750,00	-	-	-	-	-
18.744.898,34	26.136.526,79	78.058,91	11.836.678,11	6.666.108,77	557.505,07
1.884.380,01	1.806.084,87	62.540.296,44	-	-	-
471.315,65	479.303,56	1.250.288,16	25.865,21	49,00	295,00
163.782,94	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	23.683,66
82.863,00	7.339.909,18	-	1.907.517,10	3.001.367,70	117.964,94
<b>243.927.033,75</b>	<b>558.654.716,07</b>	<b>287.089.968,39</b>	<b>168.792.972,18</b>	<b>105.562.506,69</b>	<b>24.445.319,15</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	4.032.842,66	-	-	29.424,18
99.898,04	232.711,26	60.538,99	57.841,15	49.965,67	7.135,41
-	3.894.074,97	49.997.633,80	-	-	-
263.638,49	755.812,19	160.759,84	205.959,10	511.477,66	28.281,52
-	-	-	-	-	-
354.410,13	493.484,09	235.025,10	53.515,35	42.796,43	10.432,23
-	11.730.806,34	-	-	-	-
-	428.102,87	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
233.296,61	475,38	-	-	-	-
21.698,60	4.286,42	7.449,73	13.344,66	10.561,08	946,65
<b>972.941,87</b>	<b>17.539.753,52</b>	<b>54.494.250,12</b>	<b>330.660,26</b>	<b>614.800,84</b>	<b>76.219,99</b>
<b>242.954.091,88</b>	<b>541.114.962,55</b>	<b>232.595.718,27</b>	<b>168.462.311,92</b>	<b>104.947.705,85</b>	<b>24.369.099,16</b>

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

## Etat des actifs nets au 30 juin 2018

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	93.294.068,28	137.584.780,46	30.653.221,35
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(301.082,37)	(155.128,65)	289.037,72
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	92.992.985,91	137.429.651,81	30.942.259,07
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Avoirs en banque	2.629.453,80	51.248.512,01	444.363,44
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	283.205,92	257.623,23	10.270,78
Remboursement fiscal à recevoir	-	58.631,78	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	1.002.254,70	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	1.006.448,00	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	391.402,03	3.564,55
<b>Total des actifs</b>	<b>95.905.645,63</b>	<b>191.394.523,56</b>	<b>31.400.457,84</b>
<b>Passifs</b>			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	16.594.269,25	28.897,60
Charges à payer	33.781,80	105.328,38	12.866,02
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	126.677,24	124.310,63	35.650,52
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	83.077,05	30.258,30
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	459.251,71	-	-
Commission de performance à payer	5	10.374,01	-
Intérêts à payer	3.519,92	167.077,62	432,56
<b>Total des passifs</b>	<b>706.307,72</b>	<b>17.288.047,76</b>	<b>108.105,00</b>
<b>Actifs nets en fin de période</b>	<b>95.199.337,91</b>	<b>174.106.475,80</b>	<b>31.292.352,84</b>

# EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

## Etat des actifs nets au 30 juin 2018

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	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
874.314.996,81	123.748.984,29	548.888.550,57	441.786.586,46	13.797.413,80	6.713.501,76
(24.280.977,62)	654.859,97	(36.359.213,49)	(12.558.859,11)	1.509.993,46	501.254,75
<b>850.034.019,19</b>	<b>124.403.844,26</b>	<b>512.529.337,08</b>	<b>429.227.727,35</b>	<b>15.307.407,26</b>	<b>7.214.756,51</b>
-	110.122,65	-	-	-	-
46.319.174,97	4.315.313,01	9.142.838,19	5.869.601,82	314.643,97	174.519,29
-	5.379,24	-	5.550.235,91	-	-
1.998.386,56	168.940,52	-	416.532,98	4.543,47	1.666,65
-	3.003,00	-	-	-	-
-	-	-	274.766,93	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
10.060.080,04	46.642,53	8.076.291,28	6.067.358,62	-	-
<b>908.411.660,76</b>	<b>129.053.245,21</b>	<b>529.748.466,55</b>	<b>447.406.223,61</b>	<b>15.626.594,70</b>	<b>7.390.942,45</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	729.584,84	-	-
390.999,61	43.914,55	226.592,60	196.989,58	3.557,72	2.044,07
6.006.393,15	-	249.053,27	3.583.070,69	-	-
527.577,87	72.182,21	1.473.081,00	505.368,36	3.273,87	1.207,64
-	-	-	332.312,25	-	-
566.801,59	150.261,47	399.983,81	507.865,06	12.390,08	6.470,77
5.073.795,21	-	31.859.645,79	9.793.602,93	-	-
-	-	-	1.104.209,50	-	-
-	-	-	216.666,22	-	-
-	-	-	1.966.795,02	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2.810,87	12.823,00	-	-
15.263,84	26.952,17	4.014,55	10.105,65	525,77	167,28
<b>12.580.831,27</b>	<b>293.310,40</b>	<b>34.215.181,89</b>	<b>18.959.393,10</b>	<b>19.747,44</b>	<b>9.889,76</b>
<b>895.830.829,49</b>	<b>128.759.934,81</b>	<b>495.533.284,66</b>	<b>428.446.830,51</b>	<b>15.606.847,26</b>	<b>7.381.052,69</b>

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

## Etat des actifs nets au 30 juin 2018

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	7.870.773,13	1.189.867.686,00	288.527.819,64
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1.952.533,00	6.136.783,65	(6.990.297,77)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.823.306,13	1.196.004.469,65	281.537.521,87
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Avoirs en banque	463.459,32	56.205.458,32	7.857.714,37
A recevoir sur investissements vendus	-	420.028,15	-
A recevoir sur souscriptions	17.774,48	2.189.857,64	2.722,96
Remboursement fiscal à recevoir	-	203.196,80	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	10.739.923,91	5.213.982,86
<b>Total des actifs</b>	<b>10.304.539,93</b>	<b>1.265.762.934,47</b>	<b>294.611.942,06</b>
<b>Passifs</b>			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	1.781,05	546.465,88	125.819,35
A payer pour investissements achetés	-	9.600.358,75	133.067,99
A payer sur rachats	91.280,44	1.932.028,73	536.151,73
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	10.213,66	201.118,61
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	4.662.241,57	17.548.137,45
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5	20.994,32	1.334,75
Intérêts à payer	227,45	106.034,29	2.976,46
<b>Total des passifs</b>	<b>103.502,60</b>	<b>18.536.954,99</b>	<b>18.548.606,34</b>
<b>Actifs nets en fin de période</b>	<b>10.201.037,33</b>	<b>1.247.225.979,48</b>	<b>276.063.335,72</b>

## Etat des actifs nets au 30 juin 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
118.412.940,66	40.717.010,71	20.111.880,28
(536.508,36)	(844.391,02)	4.272,33
117.876.432,30	39.872.619,69	20.116.152,61
-	-	-
25.037.686,91	1.109.287,98	1.797.771,22
-	-	-
-	36.824,87	45.609,99
-	-	62,64
-	-	-
-	-	-
-	-	-
1.721,50	532.030,86	25.810,41
<b>142.915.840,71</b>	<b>41.550.763,40</b>	<b>21.985.406,87</b>
833.635,35	-	-
-	-	-
31.459,39	10.305,66	20.545,32
-	-	-
17.977.514,76	16.530,06	19.560,27
-	-	-
78.259,03	13.198,94	8.741,64
-	-	164.890,14
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
5.414,40	1.372,72	1.231,40
<b>18.926.282,93</b>	<b>41.407,38</b>	<b>214.968,77</b>
<b>123.989.557,78</b>	<b>41.509.356,02</b>	<b>21.770.438,10</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2018

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		14.008.653,93	74.890,92	6.048,39
Intérêts sur obligations, nets		86.245.914,43	361.368,56	-
Intérêts bancaires		13.301,83	-	-
Intérêts sur Credit Default Swaps		1.150,35	-	-
Autres revenus		871.115,88	-	-
<b>Total revenus</b>		<b>101.140.136,42</b>	<b>436.259,48</b>	<b>6.048,39</b>
<b>Charges</b>				
Commission de gestion	5	34.239.991,06	812.305,06	484.598,30
Commission de banque dépositaire		722.259,55	10.671,72	5.990,97
Commission de performance	5	1.612.071,56	-	918,65
Frais d'administration		3.881.616,97	60.773,58	42.713,93
Frais professionnels		450.483,36	6.132,60	3.256,01
Frais de transaction	8	925.460,00	13.336,28	943,27
Taxe d'abonnement	7	1.197.691,87	16.318,42	5.055,24
Intérêts et charges bancaires		808.294,37	28.335,19	6.105,75
Charges sur options et swaps		1.937.611,52	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.416.260,52	24.461,09	13.796,32
Frais d'impression et de publication		135.242,81	1.481,73	808,03
Autres charges		352.821,43	3.777,21	2.214,43
<b>Total charges</b>		<b>47.679.805,02</b>	<b>977.592,88</b>	<b>566.400,90</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>53.460.331,40</b>	<b>(541.333,40)</b>	<b>(560.352,51)</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(39.741.068,54)	663.617,14	-
Change		1.420.182,77	86.924,13	(52.911,97)
Contrats à terme		2.623.830,99	10.550,00	-
Contrats de change à terme		12.931.862,83	(170.805,51)	-
Options et swaps		(2.842.591,37)	101.610,00	-
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>27.852.548,08</b>	<b>150.562,36</b>	<b>(613.264,48)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(16.862.367,57)	(288.227,66)	(3.199.910,73)
Contrats à terme		(1.236.617,83)	-	-
Contrats de change à terme		(108.061.923,67)	(10.305,95)	-
Options et swaps		6.885.677,29	89.350,00	-
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(91.422.683,70)</b>	<b>(58.621,25)</b>	<b>(3.813.175,21)</b>
Souscriptions		797.726.839,67	20.933.087,10	16.109.188,65
Rachats		(1.021.740.256,57)	(13.442.424,54)	(5.845.111,43)
Distribution	13	(18.487.684,08)	-	-
Actifs nets en début de période		5.776.393.623,11	79.328.527,62	41.897.827,46
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>5.442.469.838,43</b>	<b>86.760.568,93</b>	<b>48.348.729,47</b>

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 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
5.263.470,85	-	-	-	-	15.315,00
-	14.442.179,15	-	2.273.867,74	2.590.425,08	249.197,43
-	4.382,94	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>5.263.470,85</b>	<b>14.446.562,09</b>	<b>-</b>	<b>2.273.867,74</b>	<b>2.590.425,08</b>	<b>264.512,43</b>
2.159.081,35	3.007.252,42	1.379.530,46	354.036,29	310.942,84	108.403,93
31.749,11	72.118,14	27.839,58	23.298,38	16.243,27	3.339,27
1.196.068,79	475,38	24.197,89	-	-	-
176.374,92	378.590,34	146.670,07	128.767,35	80.406,44	21.672,48
26.225,46	40.654,07	17.954,29	13.622,60	11.089,46	2.537,69
135.078,53	23.639,35	4.306,90	3.734,27	2.842,45	1.288,04
48.509,08	124.255,52	34.706,94	24.855,03	28.152,17	3.616,30
49.477,95	36.311,88	18.616,69	33.080,68	25.784,45	3.367,63
-	-	-	-	-	-
54.752,95	140.294,80	-	25.258,06	36.319,82	-
5.202,51	10.036,34	3.855,86	3.783,01	2.575,26	839,50
62.207,71	24.699,43	9.765,75	6.069,91	4.098,63	1.050,88
<b>3.944.728,36</b>	<b>3.858.327,67</b>	<b>1.667.444,43</b>	<b>616.505,58</b>	<b>518.454,79</b>	<b>146.115,72</b>
<b>1.318.742,49</b>	<b>10.588.234,42</b>	<b>(1.667.444,43)</b>	<b>1.657.362,16</b>	<b>2.071.970,29</b>	<b>118.396,71</b>
204.158,11	(6.347.175,22)	5.080.131,64	(2.727.661,25)	(3.863.914,75)	(114.941,56)
1.118,40	(521.936,19)	2.795,24	2.536,96	(32.723,23)	745,20
(34.000,00)	(587.000,06)	-	-	-	282.723,07
-	(5.065.373,47)	-	-	-	-
691.419,40	-	-	-	-	(9.879,17)
<b>2.181.438,40</b>	<b>(1.933.250,52)</b>	<b>3.415.482,45</b>	<b>(1.067.762,13)</b>	<b>(1.824.667,69)</b>	<b>277.044,25</b>
(10.887.303,87)	8.866.244,14	(4.636.556,12)	(297.348,83)	1.313.013,58	(437.078,20)
-	(499.721,71)	-	-	-	(158.316,34)
-	(16.726.617,32)	-	-	-	-
88.192,00	-	-	-	-	-
<b>(8.617.673,47)</b>	<b>(10.293.345,41)</b>	<b>(1.221.073,67)</b>	<b>(1.365.110,96)</b>	<b>(511.654,11)</b>	<b>(318.350,29)</b>
67.501.956,58	173.067.265,31	51.622.050,94	21.077.260,78	1.230,99	337.239,14
(40.508.680,21)	(143.181.305,97)	(20.137.562,50)	(53.190.895,16)	(62.968.915,78)	(4.019.832,92)
(6.573.425,07)	-	-	-	-	-
231.151.914,05	521.522.348,62	202.332.303,50	201.941.057,26	168.427.044,75	28.370.043,23
<b>242.954.091,88</b>	<b>541.114.962,55</b>	<b>232.595.718,27</b>	<b>168.462.311,92</b>	<b>104.947.705,85</b>	<b>24.369.099,16</b>

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 2018

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Revenus</b>			
Dividendes, nets	-	3.121.468,04	1.479,00
Intérêts sur obligations, nets	-	-	14.219,14
Intérêts bancaires	1.277,93	-	2,12
Intérêts sur Credit Default Swaps	-	-	-
Autres revenus	41,96	-	-
<b>Total revenus</b>	<b>1.319,89</b>	<b>3.121.468,04</b>	<b>15.700,26</b>
<b>Charges</b>			
Commission de gestion	5 469.356,24	1.848.687,32	198.299,52
Commission de banque dépositaire	11.145,01	23.265,91	4.299,39
Commission de performance	5 -	10.374,01	42,13
Frais d'administration	113.430,88	235.167,69	28.790,05
Frais professionnels	11.079,77	7.074,71	4.236,74
Frais de transaction	8 1.683,39	387.611,59	695,52
Taxe d'abonnement	7 12.453,23	42.230,97	1.983,00
Intérêts et charges bancaires	8.983,81	59.100,82	2.481,79
Charges sur options et swaps	-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6 11.343,10	48.855,56	9.767,18
Frais d'impression et de publication	1.536,76	12.698,90	635,66
Autres charges	4.698,30	36.323,36	1.398,03
<b>Total charges</b>	<b>645.710,49</b>	<b>2.711.390,84</b>	<b>252.629,01</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>	<b>(644.390,60)</b>	<b>410.077,20</b>	<b>(236.928,75)</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :			
Portefeuille-titres	(107.255,28)	668.498,45	871.215,41
Change	2.622,49	(903.749,35)	11.782,89
Contrats à terme	-	395.072,00	-
Contrats de change à terme	-	(1.286.174,68)	-
Options et swaps	3.718.143,29	(5.162.782,40)	-
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>	<b>2.969.119,90</b>	<b>(5.879.058,78)</b>	<b>646.069,55</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :			
Portefeuille-titres	(244.636,24)	6.030.201,97	(1.402.297,09)
Contrats à terme	-	1.006.448,00	-
Contrats de change à terme	-	(432.577,60)	-
Options et swaps	(1.132.641,20)	2.322.967,57	-
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>1.591.842,46</b>	<b>3.047.981,16</b>	<b>(756.227,54)</b>
Souscriptions	23.279.429,67	8.998.565,48	1.848.153,64
Rachats	(16.548.762,94)	(37.555.778,47)	(7.071.012,83)
Distribution	13 -	(885.779,02)	-
Actifs nets en début de période	86.876.828,72	200.501.486,65	37.271.439,57
<b>Actifs nets en fin de période</b>	<b>95.199.337,91</b>	<b>174.106.475,80</b>	<b>31.292.352,84</b>

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 2018

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	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
570.478,96	387.641,81	36.614,96	-	-	-
13.353.356,51	-	14.919.970,48	11.494.313,56	-	-
3.180,28	-	-	4.130,24	-	-
-	-	-	1.150,35	-	-
-	-	-	776.763,93	-	75,83
<b>13.927.015,75</b>	<b>387.641,81</b>	<b>14.956.585,44</b>	<b>12.276.358,08</b>	<b>-</b>	<b>75,83</b>
3.360.480,73	941.258,91	2.776.601,55	3.429.217,74	79.175,06	41.214,40
109.083,69	16.734,08	72.469,87	61.286,15	2.056,06	971,15
-	13.065,67	2.810,89	12.823,00	-	-
528.060,07	89.483,70	330.423,70	318.875,88	13.322,52	8.123,71
59.009,37	10.448,05	49.856,48	37.223,64	1.173,29	613,88
16.380,77	33.948,94	12.278,50	31.069,84	324,18	154,48
217.744,99	18.876,64	130.365,38	108.171,24	20,60	65,04
77.928,47	30.229,08	24.198,80	97.627,71	1.377,63	580,64
-	-	-	1.937.611,52	-	-
250.556,15	32.704,28	162.749,71	133.649,44	-	-
15.056,88	2.383,53	11.170,04	18.752,60	297,91	140,58
31.668,13	43.810,13	22.796,53	20.805,65	357,03	298,13
<b>4.665.969,25</b>	<b>1.232.943,01</b>	<b>3.595.721,45</b>	<b>6.207.114,41</b>	<b>98.104,28</b>	<b>52.162,01</b>
<b>9.261.046,50</b>	<b>(845.301,20)</b>	<b>11.360.863,99</b>	<b>6.069.243,67</b>	<b>(98.104,28)</b>	<b>(52.086,18)</b>
(2.210.756,36)	2.254.005,54	(15.917.150,99)	(10.200.200,46)	303.815,62	288.042,66
(46.054,30)	(27.218,80)	169.248,95	36.657,17	-	-
525.297,50	-	-	2.924.128,48	-	-
2.891.343,18	-	15.866.264,41	3.600.637,68	-	-
-	-	2.349,93	(4.709.150,88)	-	-
<b>10.420.876,52</b>	<b>1.381.485,54</b>	<b>11.481.576,29</b>	<b>(2.278.684,34)</b>	<b>205.711,34</b>	<b>235.956,48</b>
(19.877.153,56)	(2.572.845,51)	19.859.324,06	2.162.094,79	(362.666,93)	(377.487,54)
-	-	-	(1.585.027,78)	-	-
(6.378.364,62)	-	(35.581.026,68)	(20.539.638,38)	-	-
-	(275.183,31)	-	6.508.055,95	-	-
<b>(15.834.641,66)</b>	<b>(1.466.543,28)</b>	<b>(4.240.126,33)</b>	<b>(15.733.199,76)</b>	<b>(156.955,59)</b>	<b>(141.531,06)</b>
197.432.316,26	11.875.818,87	-	21.565.050,07	427.490,31	178.325,74
(71.940.042,62)	(12.898.665,67)	(179.645.584,63)	(85.265.038,24)	(1.259.884,60)	(550.900,22)
-	-	-	(3.844.214,08)	-	-
786.173.197,51	131.249.324,89	679.418.995,62	511.724.232,52	16.596.197,14	7.895.158,23
<b>895.830.829,49</b>	<b>128.759.934,81</b>	<b>495.533.284,66</b>	<b>428.446.830,51</b>	<b>15.606.847,26</b>	<b>7.381.052,69</b>

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 2018

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		4.952,44	4.526.293,56	-
Intérêts sur obligations, nets		-	17.260.761,29	8.406.634,52
Intérêts bancaires		-	-	-
Intérêts sur Credit Default Swaps		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
<b>Total revenus</b>		<b>4.952,44</b>	<b>21.787.054,85</b>	<b>8.406.634,52</b>
<b>Charges</b>				
Commission de gestion	5	64.058,68	10.264.192,51	1.511.351,64
Commission de banque dépositaire		1.332,41	160.588,13	40.677,11
Commission de performance	5	-	326.588,16	1.334,76
Frais d'administration		10.789,44	808.726,08	193.991,20
Frais professionnels		776,97	96.955,14	26.669,34
Frais de transaction	8	203,54	227.632,50	6.979,71
Taxe d'abonnement	7	114,62	299.474,11	70.780,68
Intérêts et charges bancaires		911,43	264.971,58	15.304,86
Charges sur options et swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	383.023,03	88.729,03
Frais d'impression et de publication		189,57	33.723,93	6.252,49
Autres charges		452,09	56.516,83	11.015,79
<b>Total charges</b>		<b>78.828,75</b>	<b>12.922.392,00</b>	<b>1.973.086,61</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(73.876,31)</b>	<b>8.864.662,85</b>	<b>6.433.547,91</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		124.480,80	(1.513.190,64)	(6.655.904,93)
Change		17.209,96	2.121.544,04	391.534,61
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(11.374.972,17)	8.977.325,78
Options et swaps		-	-	3.896,26
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>67.814,45</b>	<b>(1.901.955,92)</b>	<b>9.150.399,63</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(448.427,05)	(18.930.192,09)	8.888.607,39
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(8.361.754,83)	(19.674.408,36)
Options et swaps		-	-	-
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(380.612,60)</b>	<b>(29.193.902,84)</b>	<b>(1.635.401,34)</b>
Souscriptions		1.081.984,77	173.704.076,53	377.397,31
Rachats		(1.113.085,38)	(120.656.403,23)	(111.266.847,63)
Distribution	13	-	(7.184.265,91)	-
Actifs nets en début de période		10.612.750,54	1.230.556.474,93	388.588.187,38
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>10.201.037,33</b>	<b>1.247.225.979,48</b>	<b>276.063.335,72</b>

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 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
-	-	-
2.216,00	788.961,87	88.443,10
-	-	328,32
-	-	-
94.234,16	-	-
<b>96.450,16</b>	<b>788.961,87</b>	<b>88.771,42</b>
490.680,35	82.979,69	66.286,07
18.225,90	5.394,63	3.479,62
-	-	23.372,23
87.388,22	38.067,99	41.006,73
10.563,52	3.255,46	10.074,82
19.896,74	842,55	588,66
6.619,58	2.081,27	1.241,82
16.299,60	4.022,83	3.195,10
-	-	-
-	-	-
2.594,42	769,85	457,45
6.147,84	1.901,76	747,88
<b>658.416,17</b>	<b>139.316,03</b>	<b>150.450,38</b>
<b>(561.966,01)</b>	<b>649.645,84</b>	<b>(61.678,96)</b>
(261.347,39)	(46.711,40)	(232.823,68)
157.981,11	-	2.075,46
(892.940,00)	-	-
-	-	(506.382,39)
2.521.802,20	-	-
<b>963.529,91</b>	<b>602.934,44</b>	<b>(798.809,57)</b>
(422.612,96)	(722.056,67)	1.124.947,55
-	-	-
-	-	(357.229,93)
(715.063,72)	-	-
<b>(174.146,77)</b>	<b>(119.122,23)</b>	<b>(31.091,95)</b>
-	2.577.124,08	3.731.827,45
(17.977.514,76)	(3.241.217,37)	(11.454.789,47)
-	-	-
142.141.219,31	42.292.571,54	29.524.492,07
<b>123.989.557,78</b>	<b>41.509.356,02</b>	<b>21.770.438,10</b>

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

## Etat des variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2018

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>				
Classe A	8.491.302,65	2.250.367,70	(1.444.515,48)	9.297.154,87
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Classe A	1.605.393,05	619.586,13	(224.434,76)	2.000.544,42
Classe B	131,57	-	-	131,57
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>				
Classe B	3.440.685,34	1.916.675,52	(1.321.380,61)	4.035.980,25
Classe D	17.781.942,81	3.873.884,36	(2.083.632,42)	19.572.194,75
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST</b>				
Classe B	404.666,91	-	(392.715,43)	11.951,48
Classe D	54.337.272,37	13.256.376,97	(5.695.576,81)	61.898.072,53
Classe I	8.056.209,73	6.706.124,31	(9.481.640,87)	5.280.693,17
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
Classe A	11.494.931,30	2.966.414,21	(1.328.347,78)	13.132.997,73
Classe B	3.317.489,48	1.145.398,70	(155.795,12)	4.307.093,06
Classe G	1.417.203,36	144.208,02	-	1.561.411,38
Classe P	851.361,52	77.209,87	(179.228,71)	749.342,68
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>				
Classe A	8.134.449,09	896.340,59	(2.380.215,36)	6.650.574,32
Classe B	8.684.075,65	863.673,09	(2.067.576,14)	7.480.172,60
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>				
Classe A	14.476.662,63	105,96	(5.417.591,90)	9.059.176,69
<b>EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN</b>				
Classe A	1.164.486,41	27.995,82	(173.692,33)	1.018.789,90
Classe B	1.213.790,66	-	(165.869,49)	1.047.921,17
Classe D	6.241,75	1.670,84	(512,87)	7.399,72
<b>EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE</b>				
Classe A	2.587.608,04	1.134.664,08	(376.402,58)	3.345.869,54
Classe B	531.427,97	-	(57.965,66)	473.462,31
Classe I	4.474.924,25	866.204,21	(1.078.458,19)	4.262.670,27
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI</b>				
Classe A	11.241.362,99	419.267,31	(2.055.150,09)	9.605.480,21
Classe B	612.786,68	32.010,45	(198.373,99)	446.423,14
Classe D	4.756.138,32	388.374,73	(1.130.775,33)	4.013.737,72
Classe P	196.332,88	-	-	196.332,88
Classe Q	1.196.648,68	-	-	1.196.648,68
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND</b>				
Classe D	3.587.704,45	180.757,08	(690.381,58)	3.078.079,95
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021</b>				
Classe A	69.601.395,64	17.542.850,47	(6.392.368,33)	80.751.877,78
Classe B	4.783,25	1.261,24	(631,00)	5.413,49
<b>EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE</b>				
Classe A	9.923.519,38	843.482,46	(1.209.433,61)	9.557.568,23
Classe B	36.288,84	3.843,13	(2.542,12)	37.589,85
Classe G	1.717.843,90	-	-	1.717.843,90
Classe P	1.338.511,54	333.649,11	(77.139,67)	1.595.020,98

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

## Etat des variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2018

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS</b>				
Classe B	11.314,39	-	(9.594,42)	1.719,97
Classe D	64.431.170,29	-	(17.061.542,61)	47.369.627,68
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4</b>				
Classe A	4.289.092,62	661.841,37	(1.325.876,30)	3.625.057,69
Classe B	2.183.516,30	64.599,61	(375.584,57)	1.872.531,34
Classe D	47.874.893,63	1.557.309,55	(7.466.604,37)	41.965.598,81
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
Classe B	1.472.609,86	37.997,19	(111.980,86)	1.398.626,19
<b>EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND</b>				
Classe B	700.506,13	15.929,54	(49.195,49)	667.240,18
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND</b>				
Classe B	854.897,53	90.066,05	(92.994,70)	851.968,88
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4</b>				
Classe A	57.836.088,46	9.578.831,98	(4.465.541,00)	62.949.379,44
Classe B	6.438.444,53	233.949,81	(2.541.233,99)	4.131.160,35
Classe D	44.838.283,22	5.613.591,15	(3.696.717,92)	46.755.156,45
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019</b>				
Classe A	38.341.655,28	-	(11.182.653,05)	27.159.002,23
Classe B	929.122,38	36.976,67	(80.493,24)	885.605,81
<b>EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL</b>				
Classe B	15.415.498,24	-	(1.951.956,00)	13.463.542,24
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019</b>				
Classe B	4.064.405,75	247.185,53	(310.738,64)	4.000.852,64
<b>EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND</b>				
Classe B	2.941.462,28	369.309,55	(1.132.130,07)	2.178.641,76

## Statistiques

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	86.760.568,93	79.328.527,62	53.179.481,92
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	9,33	9,34	9,22
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		9.297.154,87	8.491.302,65	5.771.046,17
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	48.348.729,47	41.897.827,46	30.042.300,46
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	24,17	26,10	21,77
Classe B	EUR	27,19	29,30	24,31
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		2.000.544,42	1.605.393,05	1.379.576,01
Classe B		131,57	131,57	131,57
<b>EUROFUNDLUX - EURO EQUITY</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	242.954.091,88	231.151.914,05	149.880.138,18
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	14,10	14,43	12,96
Classe D	EUR	9,51	10,21	9,34
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		4.035.980,25	3.440.685,34	53.617,20
Classe D		19.572.194,75	17.781.942,81	15.969.815,33
<b>EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	541.114.962,55	521.522.348,62	345.572.015,13
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	8,55	8,68	8,71
Classe D	EUR	7,90	8,05	8,10
Classe I	EUR	9,84	9,99	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		11.951,48	404.666,91	2.129.027,28
Classe D		61.898.072,53	54.337.272,37	40.384.973,78
Classe I		5.280.693,17	8.056.209,73	-
<b>EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	232.595.718,27	202.332.303,50	188.977.430,71
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	12,46	12,54	12,31
Classe B	EUR	10,52	10,55	10,27
Classe G	EUR	10,33	10,34	10,05
Classe P	EUR	9,97	10,01	9,77



## Statistiques

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		13.132.997,73	11.494.931,30	11.640.831,62
Classe B		4.307.093,06	3.317.489,48	2.468.814,97
Classe G		1.561.411,38	1.417.203,36	1.075.898,12
Classe P		749.342,68	851.361,52	974.675,94
<b>EUROFUNDLUX - EURO CASH</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	168.462.311,92	201.941.057,26	562.143.891,16
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,68	11,78	11,89
Classe B	EUR	12,14	12,22	12,30
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		6.650.574,32	8.134.449,09	12.131.144,29
Classe B		7.480.172,60	8.684.075,65	33.980.451,82
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	104.947.705,85	168.427.044,75	294.994.696,86
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,59	11,63	11,63
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		9.059.176,69	14.476.662,63	25.371.734,60
<b>EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	24.369.099,16	28.370.043,23	37.899.031,10
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,42	11,57	11,82
Classe B	EUR	12,08	12,23	12,49
Classe D	EUR	9,56	9,68	9,89
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		1.018.789,90	1.164.486,41	1.729.587,11
Classe B		1.047.921,17	1.213.790,66	1.396.881,09
Classe D		7.399,72	6.241,75	2.352,61
<b>EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	95.199.337,91	86.876.828,72	52.653.883,24
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	13,15	13,00	12,32
Classe B	EUR	14,88	14,63	13,70
Classe I	EUR	10,36	10,16	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		3.345.869,54	2.587.608,04	1.385.751,53
Classe B		473.462,31	531.427,97	2.597.022,79
Classe I		4.262.670,27	4.474.924,25	-
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	174.106.475,80	200.501.486,65	348.685.167,08

## Statistiques

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	12,23	12,01	11,93
Classe B	EUR	13,99	13,65	13,36
Classe D	EUR	9,08	9,08	9,48
Classe P	EUR	10,36	10,13	9,97
Classe Q	EUR	10,00	9,96	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		9.605.480,21	11.241.362,99	14.657.988,88
Classe B		446.423,14	612.786,68	9.016.218,42
Classe D		4.013.737,72	4.756.138,32	5.579.670,62
Classe P		196.332,88	196.332,88	50.000,00
Classe Q		1.196.648,68	1.196.648,68	-
<b>EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	31.292.352,84	37.271.439,57	44.880.480,31
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe D	EUR	10,17	10,39	11,19
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe D		3.078.079,95	3.587.704,45	4.011.795,22
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	895.830.829,49	786.173.197,51	1.026.392.292,85
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,09	11,30	11,34
Classe B	EUR	11,30	11,48	11,49
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		80.751.877,78	69.601.395,64	90.489.150,57
Classe B		5.413,49	4.783,25	5.523,54
<b>EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	128.759.934,81	131.249.324,89	139.850.388,31
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	9,89	10,01	9,77
Classe B	EUR	10,39	10,47	10,12
Classe G	EUR	10,31	10,38	10,02
Classe P	EUR	10,12	10,21	9,89
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		9.557.568,23	9.923.519,38	10.969.661,62
Classe B		37.589,85	36.288,84	55.255,45
Classe G		1.717.843,90	1.717.843,90	1.503.455,25
Classe P		1.595.020,98	1.338.511,54	1.723.176,91
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	495.533.284,66	679.418.995,62	546.302.985,73
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	11,07	11,16	11,06
Classe D	EUR	10,46	10,54	10,63

## Statistiques

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		1.719,97	11.314,39	9.474,92
Classe D		47.369.627,68	64.431.170,29	51.379.333,67
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	428.446.830,51	511.724.232,52	564.650.847,61
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	9,74	10,07	9,86
Classe B	EUR	11,05	11,39	11,06
Classe D	EUR	8,88	9,27	9,30
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		3.625.057,69	4.289.092,62	2.655.628,96
Classe B		1.872.531,34	2.183.516,30	1.467.898,14
Classe D		41.965.598,81	47.874.893,63	56.145.383,41
<b>EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	15.606.847,26	16.596.197,14	41.997.390,96
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	11,16	11,27	11,35
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		1.398.626,19	1.472.609,86	3.701.078,01
<b>EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	7.381.052,69	7.895.158,23	10.146.380,61
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	11,06	11,27	11,05
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		667.240,18	700.506,13	918.522,43
<b>EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	10.201.037,33	10.612.750,54	11.188.586,88
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	11,97	12,41	12,85
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		851.968,88	854.897,53	870.904,20
<b>EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	1.247.225.979,48	1.230.556.474,93	1.016.147.347,61
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	11,63	11,90	11,46
Classe B	EUR	11,65	11,88	11,36
Classe D	EUR	10,00	10,39	10,30
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		62.949.379,44	57.836.088,46	49.673.790,64
Classe B		4.131.160,35	6.438.444,53	2.866.401,84
Classe D		46.755.156,45	44.838.283,22	40.229.971,51

## Statistiques

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	276.063.335,72	388.588.187,38	536.223.386,05
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe A	EUR	9,83	9,89	9,83
Classe B	EUR	10,17	10,22	10,15
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe A		27.159.002,23	38.341.655,28	53.904.152,29
Classe B		885.605,81	929.122,38	650.997,62
<b>EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	123.989.557,78	142.141.219,31	146.128.809,71
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	9,21	9,22	9,48
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		13.463.542,24	15.415.498,24	15.415.498,24
<b>EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	41.509.356,02	42.292.571,54	26.731.927,47
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	10,38	10,41	10,11
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		4.000.852,64	4.064.405,75	2.644.471,25
<b>EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	21.770.438,10	29.524.492,07	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
Classe B	EUR	9,99	10,04	-
<b>Nombre d'actions</b>				
Classe B		2.178.641,76	2.941.462,28	-



EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total du portefeuille-titres			75.316.839,39	86,81

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
1.932.657,62 EUR	2.250.000,00 USD	02/07/18	1.930.005,15	(10.305,95)
				(10.305,95)
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(10.305,95)</b>

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
1.000,00	PUT COMMERZBANK AG 21/12/2018	EUR	627.976,25	207.000,00
10				
250,00	PUT SOCIETE GENERALE SA 21/12/2018 40	EUR	697.175,70	122.000,00
				<b>329.000,00</b>
<b>Total des options</b>				<b>329.000,00</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>318.694,05</b>	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	75.316.839,39	86,81
Total des instruments financiers dérivés	318.694,05	0,37
Avoirs en banque	10.872.323,98	12,53
Autres actifs et passifs	252.711,51	0,29
<b>Total des actifs nets</b>	<b>86.760.568,93</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	26,80	23,26
Irlande	19,85	17,23
Allemagne	15,91	13,83
Italie	10,29	8,93
France	7,68	6,66
Espagne	5,96	5,18
Etats-Unis	4,67	4,05
Pays-Bas	3,10	2,69
Supranational	2,69	2,33
Autres	3,05	2,65
	<b>100,00</b>	<b>86,81</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	42,92	37,26
Gouvernements	39,15	33,99
Cosmétiques	4,52	3,94
Alimentation	2,75	2,38
Banques	2,42	2,10
Services financiers	2,15	1,86
Autres	6,09	5,28
	<b>100,00</b>	<b>86,81</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	5.436.517,53	6,26
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	OPC de type ouvert	5.251.010,54	6,04
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	5.237.100,00	6,04
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	OPC de type ouvert	5.062.100,54	5,83
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	5.055.840,00	5,83
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Gouvernements	3.608.480,00	4,17
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	2.406.318,75	2,78
FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	Gouvernements	2.076.094,05	2,39
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Gouvernements	2.025.475,00	2,33
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.942.252,55	2,24

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
100.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.328.000,00	6,88
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.244.632,50	4,64
220.000,00	DELWARE INV EMR MRKTS-USDI-A	USD	2.766.626,36	5,72
198.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	3.432.250,82	7,11
169.708,02	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	1.814.178,73	3,75
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.131.200,00	4,41
50.000,00	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	967.550,00	2,00
			<b>16.684.438,41</b>	<b>34,51</b>
<b>Luxembourg</b>				
60.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	684.588,00	1,42
60.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	1.675.572,00	3,47
200.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	783.400,00	1,62
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.719.100,00	3,56
575.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	7.475.000,00	15,46
165.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	4.178.441,87	8,64
12.000,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	3.958.800,00	8,19
23.300,00	RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	USD	3.294.782,60	6,81
140.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	4.527.206,77	9,36
			<b>28.296.891,24</b>	<b>58,53</b>
			<b>44.981.329,65</b>	<b>93,04</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>44.981.329,65</b>	<b>93,04</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>44.981.329,65</b>	<b>93,04</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>3.352.998,06</b>	<b>6,94</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>14.401,76</b>	<b>0,02</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>48.348.729,47</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	62,91	58,53
Irlande	37,09	34,51
	<b>100,00</b>	<b>93,04</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	93,04
	<b>100,00</b>	<b>93,04</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	7.475.000,00	15,46
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	4.527.206,77	9,36
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	4.178.441,87	8,64
ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	3.958.800,00	8,19
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	OPC de type ouvert	3.432.250,82	7,11
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	OPC de type ouvert	3.328.000,00	6,88
RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	OPC de type ouvert	3.294.782,60	6,81
DELAWARE INV EMR MRKTS-USDI-A	OPC de type ouvert	2.766.626,36	5,72
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	OPC de type ouvert	2.244.632,50	4,64
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	2.131.200,00	4,41

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
25.000,00	ADIDAS AG	EUR	4.600.000,00	1,89
70.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	12.089.000,00	4,98
100.000,00	BASF SE	EUR	8.092.000,00	3,33
135.000,00	BAYER AG-REG	EUR	12.726.450,00	5,23
15.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	2.957.250,00	1,22
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.259.000,00	0,93
100.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.790.000,00	1,15
100.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6.800.000,00	2,80
25.000,00	LINDE AG - TENDER	EUR	5.012.500,00	2,06
30.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.481.600,00	1,02
130.000,00	SAP SE	EUR	12.646.400,00	5,21
100.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3.580.000,00	1,47
35.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5.009.900,00	2,06
			<b>81.044.100,00</b>	<b>33,35</b>
<b>Autriche</b>				
70.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.502.500,00	1,03
			<b>2.502.500,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Espagne</b>				
1.700.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	7.775.800,00	3,20
150.000,00	ENDESA SA	EUR	2.832.750,00	1,17
500.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.643.000,00	1,50
			<b>14.251.550,00</b>	<b>5,87</b>
<b>France</b>				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.365.600,00	0,97
180.000,00	BNP PARIBAS	EUR	9.487.800,00	3,91
60.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.290.500,00	0,94
150.000,00	DANONE GROUPE	EUR	9.453.000,00	3,89
28.000,00	LOREAL	EUR	5.824.000,00	2,40
30.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8.400.000,00	3,46
250.000,00	ORANGE	EUR	3.577.500,00	1,47
70.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.887.400,00	2,01
280.000,00	TOTAL SA	EUR	14.607.600,00	6,01
85.000,00	VINCI SA	EUR	6.946.200,00	2,86
			<b>67.839.600,00</b>	<b>27,92</b>
<b>Italie</b>				
150.000,00	CERVED GROUP SPA	EUR	1.366.500,00	0,56
1.300.000,00	ENEL SPA	EUR	6.163.300,00	2,55
79.824,00	EPS EQUITA PEP SPAC 2 SPA	EUR	760.722,72	0,31
100.000,00	FILA SPA	EUR	1.752.000,00	0,72
75.175,00	ICF GROUP SPA	EUR	676.575,00	0,28
1.600.000,00	INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	4.156.800,00	1,71
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.928.400,00	0,79
100.000,00	RECORDATI SPA	EUR	3.354.000,00	1,38
230.000,00	SPACE4 SPA	EUR	2.240.200,00	0,92
			<b>22.398.497,72</b>	<b>9,22</b>
<b>Pays-Bas</b>				
180.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	3.979.800,00	1,64
50.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	8.290.000,00	3,41
50.000,00	EXOR NV	EUR	2.791.000,00	1,15
50.000,00	HEINEKEN NV	EUR	4.274.000,00	1,76
1.000.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.335.000,00	0,96
150.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	5.358.000,00	2,21
150.000,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	7.121.250,00	2,93
			<b>34.149.050,00</b>	<b>14,06</b>
			<b>222.185.297,72</b>	<b>91,45</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Italie</b>				
16.110,00	EPS EQUITA PEP SPAC SPA CW 30/04/22 EPS	EUR	13.290,75	0,01
36.084,00	ICF GROUP W300620 31/07/24	EUR	28.755,34	0,01
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	31.600,00	0,01

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
46.000,00	SPACE4 SPA CW 21/12/2022	EUR	39.100,00	0,02
			<b>112.746,09</b>	<b>0,05</b>
			<b>112.746,09</b>	<b>0,05</b>
<b>Droits</b>				
<b>Italie</b>				
1.600.000,00	INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018	EUR	0,00	0,00
230.000,00	SPACE4 SPA RTS 18/07/2018	EUR	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>222.298.043,81</b>	<b>91,50</b>

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
2.500,00	CALL AXA SA 21/12/2018 24	EUR	634.237,95	40.000,00
1.000,00	CALL SIEMENS AG-REG 21/12/2018 125	EUR	2.603.020,42	194.000,00
250,00	CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 21/12/2018 190	EUR	227.727,26	17.500,00
(2.500,00)	PUT AXA SA 21/12/2018 20	EUR	2.273.833,51	(192.500,00)
4.000,00	PUT COMMERZBANK AG 21/12/2018 10	EUR	2.511.904,98	828.000,00
(1.000,00)	PUT SIEMENS AG-REG 21/12/2018 110	EUR	4.760.255,78	(556.000,00)
1.000,00	PUT SOCIETE GENERALE SA 21/12/2018 40	EUR	2.788.702,79	488.000,00
(250,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 21/12/2018 160	EUR	2.543.987,72	(537.250,00)
				<b>281.750,00</b>
<b>Total des options</b>				<b>281.750,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>222.298.043,81 91,50</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>281.750,00 0,12</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>18.744.898,34 7,72</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1.629.399,73 0,66</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>242.954.091,88 100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Allemagne	36,45	33,35
France	30,52	27,92
Pays-Bas	15,36	14,06
Italie	10,13	9,27
Espagne	6,41	5,87
Autriche	1,13	1,03
	<b>100,00</b>	<b>91,50</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	18,83	17,23
Banques	12,55	11,49
Energie	10,62	9,73
Appareils électriques & électroniques	8,34	7,63
Alimentation	6,18	5,65
Chimie	5,90	5,39
Textile	5,85	5,35
Logiciels	5,69	5,21
Services financiers	5,60	5,12
Assurances	5,44	4,98
Télécommunications	4,30	3,93
Matériaux de construction	4,16	3,80
Accessoires & Equipements automobiles	3,58	3,28
Autres	2,96	2,71
	<b>100,00</b>	<b>91,50</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TOTAL SA	Energie	14.607.600,00	6,01
BAYER AG-REG	Cosmétiques	12.726.450,00	5,23
SAP SE	Logiciels	12.646.400,00	5,21
ALLIANZ AG REG	Assurances	12.089.000,00	4,98
BNP PARIBAS	Banques	9.487.800,00	3,91
DANONE GROUPE	Alimentation	9.453.000,00	3,89
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	8.400.000,00	3,46
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	8.290.000,00	3,41
BASF SE	Chimie	8.092.000,00	3,33
BANCO SANTANDER SA	Banques	7.775.800,00	3,20

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









## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
56.166.771,06 EUR	66.000.000,00 USD	07/09/18	56.613.484,30	(546.143,99)
74.527.856,13 EUR	92.000.000,00 USD	09/07/18	78.915.766,00	(4.883.432,49)
77.699.032,29 EUR	92.400.000,00 USD	13/09/18	79.258.878,02	(1.664.845,05)
63.549.315,13 EUR	74.000.000,00 USD	20/09/18	63.475.724,82	35.018,54
53.723.806,27 EUR	63.620.000,00 USD	23/08/18	54.571.967,75	(1.011.230,70)
71.844.500,94 EUR	87.600.000,00 USD	30/07/18	75.151.533,71	(3.660.172,65)
				<b>(11.730.806,34)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(11.730.806,34)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(12.158.909,21)</b>

**Récapitulatif de l'actif net**

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>522.892.891,67</b>	<b>96,63</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(12.158.909,21)</b>	<b>(2,25)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>26.136.526,79</b>	<b>4,83</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>4.244.453,30</b>	<b>0,79</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>541.114.962,55</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST (en EUR)

**Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres**

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	58,37	56,39
Royaume-Uni	5,25	5,07
Canada	4,60	4,45
France	4,52	4,37
Pays-Bas	4,09	3,95
Luxembourg	3,78	3,65
Iles Cayman	2,86	2,76
Autres	16,53	15,99
	<b>100,00</b>	<b>96,63</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	14,27	13,80
Energie	13,71	13,24
Cosmétiques	8,73	8,44
Accessoires & Equipements automobiles	7,74	7,48
Métal	6,29	6,09
Immobilier	5,44	5,27
Services financiers	5,03	4,86
Télécommunications	4,93	4,77
Matériaux de construction	4,25	4,11
Chimie	3,45	3,32
Services diversifiés	3,23	3,10
Logiciels	2,93	2,84
Commerce & Distribution	2,32	2,22
Bureautique	2,10	2,03
Autres	15,58	15,06
	<b>100,00</b>	<b>96,63</b>

**Les dix principales positions**

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Accessoires & Equipements automobiles	7.168.515,77	1,33
INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	Services financiers	5.705.207,64	1,05
SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	Energie	5.416.380,03	1,00
FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	Accessoires & Equipements automobiles	5.221.169,97	0,96
DIAMOND 1 FINDI 7.125% 16-15/06/2024	Bureautique	5.112.571,22	0,94
XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	Métal	4.486.137,50	0,84
NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	Services financiers	4.364.631,20	0,81
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmétiques	4.361.625,34	0,81
SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	Energie	3.656.189,24	0,68
AT&T INC 5% 16-01/03/2021	Télécommunications	3.587.636,90	0,66

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

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	15.003.633,00	6,45
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/11/2018	EUR	10.002.757,00	4,30
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	14.986.894,35	6,44
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	19.994.122,00	8,60
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	14.989.406,25	6,44
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	9.998.903,00	4,30
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	EUR	20.002.236,00	8,60
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/12/2018	EUR	9.993.230,00	4,30
			<b>114.971.181,60</b>	<b>49,43</b>
			<b>114.971.181,60</b>	<b>49,43</b>
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>France</b>				
10.000,00	SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	EUR	3.865.100,00	1,66
			<b>3.865.100,00</b>	<b>1,66</b>
<b>Irlande</b>				
11.000.000,00	BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	EUR	11.530.200,00	4,96
14.766,04	HI PRINCIPIA FUND-EUR DM	EUR	1.956.943,28	0,84
130.000,00	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	15.085.200,00	6,48
6.000.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	9.970.800,00	4,29
100.000,00	SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	EUR	10.325.620,00	4,44
			<b>48.868.763,28</b>	<b>21,01</b>
<b>Luxembourg</b>				
300.000,00	ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	6.072.000,00	2,61
500.000,00	JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN ALPHA FUND	EUR	8.365.000,00	3,60
2.000.000,00	JANUS HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN FUND	EUR	14.473.400,00	6,22
109.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F- BA	EUR	15.730.880,00	6,76
			<b>44.641.280,00</b>	<b>19,19</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
10.000.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	10.875.000,00	4,68
			<b>10.875.000,00</b>	<b>4,68</b>
			<b>108.250.143,28</b>	<b>46,54</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>223.221.324,88</b>	<b>95,97</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
				<b>% VNI</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>223.221.324,88</b>		<b>95,97</b>
<b>Avoirs en banque</b>		<b>(3.954.783,75)</b>		<b>(1,70)</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>13.329.177,14</b>		<b>5,73</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>232.595.718,27</b>		<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	51,51	49,43
Irlande	21,89	21,01
Luxembourg	20,00	19,19
Royaume-Uni	4,87	4,68
France	1,73	1,66
	<b>100,00</b>	<b>95,97</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	51,51	49,43
OPC de type ouvert	48,49	46,54
	<b>100,00</b>	<b>95,97</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	Gouvernements	20.002.236,00	8,60
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Gouvernements	19.994.122,00	8,60
MLIS-MARSHALL WAC TP U F- BA	OPC de type ouvert	15.730.880,00	6,76
MAN EURP EUR INC ACC EUR	OPC de type ouvert	15.085.200,00	6,48
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Gouvernements	15.003.633,00	6,45
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Gouvernements	14.989.406,25	6,44
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Gouvernements	14.986.894,35	6,44
JANUS HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN FUND	OPC de type ouvert	14.473.400,00	6,22
BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	OPC de type ouvert	11.530.200,00	4,96
ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	OPC de type ouvert	10.875.000,00	4,68

## EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Allemagne</b>				
1.500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.500.687,00	0,89
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2019 FRN	EUR	2.001.440,00	1,19
			<b>3.502.127,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Brésil</b>				
1.000.000,00	BANCO NAC DESENV 3.625% 14-21/01/2019	EUR	1.014.535,00	0,60
			<b>1.014.535,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Espagne</b>				
2.000.000,00	SANTAN CONS FIN 1.1% 15-29/07/2018	EUR	2.001.832,00	1,19
			<b>2.001.832,00</b>	<b>1,19</b>
<b>France</b>				
1.000.000,00	ALSTOM 3.625% 10-05/10/2018	EUR	1.009.650,00	0,60
600.000,00	CAP GEMINI SA 1.75% 15-01/07/2020	EUR	619.267,80	0,37
1.000.000,00	ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020	EUR	1.087.895,50	0,65
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.016.399,90	0,60
1.289.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	1.299.440,90	0,77
1.800.000,00	SANOFI 18-21/03/2020 FRN	EUR	1.807.246,80	1,07
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	3.013.296,00	1,79
			<b>9.853.196,90</b>	<b>5,85</b>
<b>Italie</b>				
3.000.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.004.500,00	1,78
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.015.108,00	0,60
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.012.168,00	0,60
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.054.376,90	0,63
2.000.000,00	CENTROBANCA 99-16/03/2019 SR	EUR	2.466.900,00	1,46
3.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	3.035.550,00	1,80
7.700.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	7.888.711,60	4,68
2.560.000,00	HERA SPA 4.5% 09-03/12/2019	EUR	2.715.576,32	1,61
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 10-08/11/2018	EUR	2.025.436,00	1,20
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	4.689.306,00	2,78
10.000.000,00	ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	EUR	9.926.733,00	5,89
20.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	EUR	20.222.700,00	12,01
12.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	12.218.256,00	7,26
12.000.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	12.173.328,00	7,23
10.000.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	EUR	10.421.850,00	6,19
1.400.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	1.419.810,00	0,84
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	3.027.900,00	1,80
1.700.000,00	MEDIOBANCA 4.5% 10-14/05/2020	EUR	1.805.371,44	1,07
2.500.000,00	POSTE VITA 2.875% 14-30/05/2019	EUR	2.537.120,00	1,51
1.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	1.006.324,00	0,60
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	2.013.080,00	1,19
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.054.656,00	0,63
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	2.052.484,00	1,22
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/01/2019 SR FRN	EUR	2.084.200,00	1,24
			<b>110.871.445,26</b>	<b>65,82</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.017.238,00	0,60
1.125.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	1.126.215,00	0,67
1.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	1.012.500,00	0,60
5.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.218.323,00	3,10
			<b>8.374.276,00</b>	<b>4,97</b>
<b>Pays-Bas</b>				
2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	2.028.430,00	1,20
6.300.000,00	REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	EUR	6.300.378,00	3,74
			<b>8.328.808,00</b>	<b>4,94</b>
<b>République Tchèque</b>				
1.000.000,00	EP ENERGY AS 5.875% 12-01/11/2019	EUR	1.073.440,00	0,64
			<b>1.073.440,00</b>	<b>0,64</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Royaume-Uni</b>				
1.000.000,00	IMP BRANDS FIN 4.5% 11-05/07/2018	EUR	1.000.380,00	0,59
			<b>1.000.380,00</b>	<b>0,59</b>
			<b>146.020.040,16</b>	<b>86,68</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	EUR	5.002.036,00	2,96
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	2.000.284,20	1,19
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/11/2018	EUR	2.000.551,40	1,19
			<b>9.002.871,60</b>	<b>5,34</b>
			<b>9.002.871,60</b>	<b>5,34</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>155.022.911,76</b>	<b>92,02</b>

## Récapitulatif de l'actif net

	Valeur	% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>155.022.911,76</b>	<b>92,02</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>11.836.678,11</b>	<b>7,03</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1.602.722,05</b>	<b>0,95</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>168.462.311,92</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	77,33	71,16
France	6,36	5,85
Luxembourg	5,40	4,97
Pays-Bas	5,37	4,94
Allemagne	2,26	2,08
Autres	3,28	3,02
	<b>100,00</b>	<b>92,02</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	47,70	43,92
Banques	12,35	11,35
Energie	7,16	6,59
Ingénierie & Construction	5,09	4,68
Accessoires & Equipements automobiles	4,48	4,12
Services financiers	4,17	3,83
Matériaux de construction	4,07	3,75
Télécommunications	3,31	3,05
Cosmétiques	3,10	2,85
Assurances	2,94	2,70
Services diversifiés	2,60	2,39
Autres	3,03	2,79
	<b>100,00</b>	<b>92,02</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	Gouvernements	20.222.700,00	12,01
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Gouvernements	12.218.256,00	7,26
ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	Gouvernements	12.173.328,00	7,23
ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	Gouvernements	10.421.850,00	6,19
ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	Gouvernements	9.926.733,00	5,89
FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	Ingénierie & Construction	7.888.711,60	4,68
REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	Energie	6.300.378,00	3,74
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Matériaux de construction	5.218.323,00	3,10
ITALY BOTS 0% 17-14/08/2018	Gouvernements	5.002.036,00	2,96
INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	Banques	4.689.306,00	2,78

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

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

## 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				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Allemagne</b>				
1.500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	1.503.300,00	1,43
3.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.017.334,00	2,88
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.000.458,00	0,95
			<b>5.521.092,00</b>	<b>5,26</b>
<b>Bulgarie</b>				
3.500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR	3.533.572,00	3,37
			<b>3.533.572,00</b>	<b>3,37</b>
<b>Croatie</b>				
4.000.000,00	CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	EUR	4.002.600,00	3,81
			<b>4.002.600,00</b>	<b>3,81</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
3.500.000,00	GLENCCORE FIN DUBAI 2.625% 12-19/11/2018	EUR	3.530.135,00	3,36
			<b>3.530.135,00</b>	<b>3,36</b>
<b>France</b>				
1.550.000,00	CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	EUR	1.577.357,50	1,50
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.016.399,90	0,97
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.024.300,00	2,88
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	501.050,00	0,48
			<b>6.119.107,40</b>	<b>5,83</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.555.000,00	DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018	EUR	3.567.087,00	3,40
			<b>3.567.087,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Italie</b>				
3.163.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.167.744,50	3,02
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.008.124,40	0,96
2.693.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	2.733.685,84	2,60
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.012.168,00	0,96
4.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	4.050.040,00	3,86
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.054.376,90	1,00
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	1.011.850,00	0,96
3.500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.585.778,00	3,42
5.030.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	5.101.174,50	4,87
3.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	3.532.550,00	3,37
4.600.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	4.606.541,20	4,39
5.800.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	5.837.932,00	5,57
4.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	4.104.968,00	3,91
500.000,00	UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR	EUR	510.750,00	0,49
			<b>41.317.683,34</b>	<b>39,38</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.017.238,00	0,97
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	5.005.400,00	4,77
6.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	6.075.000,00	5,79
2.800.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	2.922.260,88	2,78
			<b>15.019.898,88</b>	<b>14,31</b>
<b>Pays-Bas</b>				
5.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	5.071.075,00	4,83
2.000.000,00	MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018	EUR	2.014.692,00	1,92
			<b>7.085.767,00</b>	<b>6,75</b>
<b>République Tchèque</b>				
1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.040.898,20	0,99
			<b>1.040.898,20</b>	<b>0,99</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
5.100.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	5.157.140,40	4,91
			<b>5.157.140,40</b>	<b>4,91</b>
			<b>95.894.981,22</b>	<b>91,37</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>95.894.981,22</b>	<b>91,37</b>

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>95.894.981,22</b>	<b>91,37</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>6.666.108,77</b>	<b>6,35</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>2.386.615,86</b>	<b>2,28</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>104.947.705,85</b>	<b>100,00</b>

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

## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	43,09	39,38
Luxembourg	15,66	14,31
Pays-Bas	7,39	6,75
France	6,38	5,83
Allemagne	5,76	5,26
Royaume-Uni	5,38	4,91
Croatie	4,17	3,81
Hong Kong	3,72	3,40
Bulgarie	3,68	3,37
Emirats Arabes Unis	3,68	3,36
République Tchèque	1,09	0,99
	<b>100,00</b>	<b>91,37</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	15,26	13,93
Energie	12,13	11,08
Matériaux de construction	12,07	11,03
Télécommunications	9,57	8,74
Alimentation	8,12	7,41
Métal	6,83	6,24
Services financiers	6,37	5,83
Banques	6,33	5,79
Assurances	6,09	5,57
Ingénierie & Construction	4,26	3,90
Gouvernements	4,17	3,81
Cosmétiques	3,30	3,02
Services diversifiés	2,85	2,60
Autres	2,65	2,42
	<b>100,00</b>	<b>91,37</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	Energie	6.075.000,00	5,79
SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	Assurances	5.837.932,00	5,57
TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	Alimentation	5.157.140,40	4,91
LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	Services financiers	5.101.174,50	4,87
BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	Télécommunications	5.071.075,00	4,83
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Accessoires & Equipements automobiles	5.005.400,00	4,77
SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	Matériaux de construction	4.606.541,20	4,39
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Télécommunications	4.104.968,00	3,91
BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	Matériaux de construction	4.050.040,00	3,86
CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	Gouvernements	4.002.600,00	3,81

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

## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Allemagne</b>				
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	1.187.589,96	4,88
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.033.481,70	4,24
700.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	748.632,50	3,07
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	540.620,00	2,22
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	543.550,45	2,23
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.110.478,00	4,56
100.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	135.090,47	0,55
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 0.75% 17-15/06/2023	EUR	393.489,64	1,61
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	500.229,00	2,05
			<b>6.193.161,72</b>	<b>25,41</b>
<b>Belgique</b>				
250.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	EUR	254.616,88	1,04
			<b>254.616,88</b>	<b>1,04</b>
<b>Espagne</b>				
250.000,00	SPANISH GOVT 0.75% 16-30/07/2021	EUR	256.135,00	1,05
			<b>256.135,00</b>	<b>1,05</b>
<b>France</b>				
500.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	499.335,00	2,05
100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	138.406,27	0,57
500.000,00	RCI BANQUE 17-08/07/2020	EUR	500.521,00	2,05
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	501.050,00	2,06
500.000,00	THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	EUR	529.755,00	2,17
			<b>2.169.067,27</b>	<b>8,90</b>
<b>Italie</b>				
1.252.462,50	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.286.286,50	5,29
500.000,00	ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022	EUR	494.106,80	2,03
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	943.086,20	3,87
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	EUR	936.389,70	3,84
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.018.188,00	4,18
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	534.306,75	2,19
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.121.829,10	4,60
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.117.101,40	4,58
300.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	368.080,29	1,51
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.148.636,00	4,71
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	1.151.147,30	4,73
550.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	557.562,50	2,29
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	509.343,00	2,09
			<b>11.186.063,54</b>	<b>45,91</b>
<b>Pays-Bas</b>				
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	500.329,00	2,05
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	501.610,00	2,06
500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	501.335,00	2,06
			<b>1.503.274,00</b>	<b>6,17</b>
<b>Supranational</b>				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	866.502,07	3,56
			<b>866.502,07</b>	<b>3,56</b>
			<b>22.428.820,48</b>	<b>92,04</b>
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
5.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	670.950,00	2,75
5.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	646.100,00	2,65
			<b>1.317.050,00</b>	<b>5,40</b>
			<b>1.317.050,00</b>	<b>5,40</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>23.745.870,48</b>	<b>97,44</b>

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats à terme</b>				
4,00	EURO FX CURR FUT (CME) 17/09/2018	USD	501.964,93	(2.526,34)
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	3.305.250,00	(14.750,00)
(34,00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	4.288.420,00	50.660,00
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	2.436.900,00	(22.500,00)
(40,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/09/2018	EUR	4.410.400,00	12.800,00
				<b>23.683,66</b>
<b>Total des contrats à terme</b>				<b>23.683,66</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
				<b>% VNI</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>23.745.870,48</b>	<b>97,44</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>23.683,66</b>	<b>0,10</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>528.080,89</b>	<b>2,17</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>71.464,13</b>	<b>0,29</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>24.369.099,16</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	47,11	45,91
Allemagne	26,08	25,41
France	9,13	8,90
Pays-Bas	6,33	6,17
Irlande	5,55	5,40
Supranational	3,65	3,56
Autres	2,15	2,09
	<b>100,00</b>	<b>97,44</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	67,66	65,94
Accessoires & Equipements automobiles	5,87	5,71
OPC de type ouvert	5,55	5,40
Ingénierie & Construction	4,34	4,23
Banques	4,25	4,14
Organisation supranationale	3,65	3,56
Appareils électriques & électroniques	2,35	2,29
Cosmétiques	2,11	2,06
Télécommunications	2,11	2,06
Alimentation	2,11	2,05
	<b>100,00</b>	<b>97,44</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	Gouvernements	1.286.286,50	5,29
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Gouvernements	1.187.589,96	4,88
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Gouvernements	1.151.147,30	4,73
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	Gouvernements	1.148.636,00	4,71
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Gouvernements	1.121.829,10	4,60
ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	Gouvernements	1.117.101,40	4,58
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Gouvernements	1.110.478,00	4,56
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	Gouvernements	1.033.481,70	4,24
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Gouvernements	1.018.188,00	4,18
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	Gouvernements	943.086,20	3,87

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	12.002.383,20	12,61
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	12.001.705,20	12,61
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	EUR	10.014.742,00	10,52
19.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	18.983.399,51	19,94
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	8.997.354,90	9,45
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	9.989.528,00	10,49
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	4.999.451,50	5,25
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	3.998.298,00	4,20
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/08/2018	EUR	12.006.123,60	12,61
			<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>
			<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins value non réalisée en EUR
<b>Total Return Swaps</b>				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 6	25/01/19	EUR	92.435.304,10	(459.251,71)
				<b>(459.251,71)</b>
<b>Total des Total Return Swaps</b>				<b>(459.251,71)</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>92.992.985,91</b>	<b>97,68</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(459.251,71)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2.629.453,80</b>	<b>2,76</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>36.149,91</b>	<b>0,04</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>95.199.337,91</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	100,00	97,68
	<b>100,00</b>	<b>97,68</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	97,68
	<b>100,00</b>	<b>97,68</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Gouvernements	18.983.399,51	19,94
ITALY BOTS 0% 18-31/08/2018	Gouvernements	12.006.123,60	12,61
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Gouvernements	12.002.383,20	12,61
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Gouvernements	12.001.705,20	12,61
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Gouvernements	10.014.742,00	10,52
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Gouvernements	9.989.528,00	10,49
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Gouvernements	8.997.354,90	9,45
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Gouvernements	4.999.451,50	5,25
ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	Gouvernements	3.998.298,00	4,20

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

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
40.000,00	BASF SE	EUR	3.236.800,00	1,86
30.000,00	BAYER AG-REG	EUR	2.828.100,00	1,62
50.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3.400.000,00	1,95
40.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	4.492.800,00	2,59
15.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.147.100,00	1,23
			<b>16.104.800,00</b>	<b>9,25</b>
<b>Belgique</b>				
40.000,00	KBC GROUP NV	EUR	2.626.400,00	1,51
			<b>2.626.400,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Danemark</b>				
80.000,00	DANSKE BANK A/S	DKK	2.132.302,61	1,22
			<b>2.132.302,61</b>	<b>1,22</b>
<b>Espagne</b>				
450.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.278.700,00	1,88
			<b>3.278.700,00</b>	<b>1,88</b>
<b>France</b>				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.365.600,00	1,36
150.000,00	AXA SA	EUR	3.123.750,00	1,79
100.000,00	DANONE GROUPE	EUR	6.302.000,00	3,61
300.000,00	ORANGE	EUR	4.293.000,00	2,47
100.000,00	TOTAL SA	EUR	5.217.000,00	3,00
			<b>21.301.350,00</b>	<b>12,23</b>
<b>Italie</b>				
700.000,00	ENEL SPA	EUR	3.318.700,00	1,91
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.488.000,00	1,43
250.000,00	ITALGAS SPA	EUR	1.177.500,00	0,68
50.000,00	RECORDATI SPA	EUR	1.677.000,00	0,96
750.000,00	TERNA SPA	EUR	3.462.750,00	1,98
			<b>12.123.950,00</b>	<b>6,96</b>
<b>Pays-Bas</b>				
120.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	2.653.200,00	1,52
			<b>2.653.200,00</b>	<b>1,52</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
100.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	5.907.497,46	3,39
450.000,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.216.103,13	1,85
1.000.000,00	BP PLC	GBP	6.587.131,06	3,79
274.446,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	4.678.275,47	2,69
400.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.210.675,11	1,84
150.000,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4.769.026,35	2,74
3.500.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.475.686,98	1,42
450.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	4.266.425,42	2,45
100.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	4.731.425,99	2,72
88.630,00	UNILEVER PLC	GBP	4.174.419,88	2,40
1.483.914,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.080.258,44	1,77
			<b>47.096.925,29</b>	<b>27,06</b>
			<b>107.317.627,90</b>	<b>61,63</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	9.001.787,40	5,17
21.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	EUR	21.010.190,04	12,07
100.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/07/2018	EUR	100.023,78	0,06
			<b>30.112.001,22</b>	<b>17,30</b>
			<b>30.112.001,22</b>	<b>17,30</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	21,59	0,00
			<b>21,59</b>	<b>0,00</b>
			<b>21,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,10	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			<b>1,10</b>	<b>0,00</b>
			<b>1,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>137.429.651,81</b>	<b>78,93</b>

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
<b>Contrats à terme</b>						
(1.200,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 21/09/2018	EUR	40.212.000,00	1.006.448,00		
				<b>1.006.448,00</b>		
<b>Total des contrats à terme</b>				<b>1.006.448,00</b>		
<b>Contrats de change à terme</b>						
13.636.249,74	EUR	15.692.309,84	CHF	29/06/18	13.564.102,20	54.537,92
525.000,00	CHF	454.081,11	EUR	29/06/18	453.798,94	306,98
1.307.213,79	GBP	1.495.367,68	EUR	29/06/18	1.475.327,33	(17.120,72)
1.268.024.356,00	JPY	9.756.510,16	EUR	29/06/18	9.826.599,16	166.038,76
8.597.072,00	SGD	5.461.607,33	GBP	29/06/18	5.408.324,11	(31.591,86)
53.125.353,23	EUR	47.000.000,00	GBP	28/09/18	53.044.410,59	117.448,91
48.055.263,19	EUR	41.952.388,93	GBP	29/06/18	47.347.654,12	613.909,66
10.045.555,53	EUR	1.268.024.356,00	JPY	29/06/18	9.826.599,16	123.006,61
2.981.636,56	EUR	28.534.405,00	NOK	29/06/18	2.999.990,01	(27.052,28)
5.503.623,07	EUR	8.597.072,00	SGD	29/06/18	5.408.324,11	73.607,60
30.009.126,33	EUR	34.826.581,40	USD	29/06/18	29.873.547,27	(70.836,88)
						<b>1.002.254,70</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>1.002.254,70</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>						<b>2.008.702,70</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>137.429.651,81</b>	<b>78,93</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>2.008.702,70</b>	<b>1,16</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>34.654.242,76</b>	<b>19,90</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>13.878,53</b>	<b>0,01</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>174.106.475,80</b>	<b>100,00</b>

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

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	34,27	27,06
Italie	30,73	24,26
France	15,50	12,23
Allemagne	11,72	9,25
Espagne	2,39	1,88
Autres	5,39	4,25
	<b>100,00</b>	<b>78,93</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	21,92	17,30
Energie	17,48	13,81
Cosmétiques	16,49	13,01
Banques	11,34	8,94
Télécommunications	7,75	6,12
Alimentation	4,59	3,61
Agriculture	3,47	2,74
Métal	3,44	2,72
Matériel divers	3,27	2,59
Chimie	2,36	1,86
Ingénierie & Construction	2,34	1,85
Assurances	2,27	1,79
Autres	3,28	2,59
	<b>100,00</b>	<b>78,93</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	Gouvernements	21.010.190,04	12,07
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Gouvernements	9.001.787,40	5,17
BP PLC	Energie	6.587.131,06	3,79
DANONE GROUPE	Alimentation	6.302.000,00	3,61
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	5.907.497,46	3,39
TOTAL SA	Energie	5.217.000,00	3,00
IMPERIAL BRANDS PLC	Agriculture	4.769.026,35	2,74
RIO TINTO PLC	Métal	4.731.425,99	2,72
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmétiques	4.678.275,47	2,69
SIEMENS AG-REG	Matériel divers	4.492.800,00	2,59

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

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
1.500.000,00	WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	1.246.066,09	3,98
			<b>1.246.066,09</b>	<b>3,98</b>
			<b>1.246.066,09</b>	<b>3,98</b>
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>France</b>				
12.000,00	TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	1.519.800,00	4,86
			<b>1.519.800,00</b>	<b>4,86</b>
<b>Irlande</b>				
165.000,00	GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	2.497.902,00	7,99
12.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	2.128.800,00	6,80
			<b>4.626.702,00</b>	<b>14,79</b>
<b>Luxembourg</b>				
7.000,00	AMUNDI FLOAT RATE USD CORP	EUR	637.679,00	2,04
10.000,00	AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	EUR	1.010.376,00	3,23
5.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	678.000,00	2,17
25.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.255.139,06	7,20
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	1.314.960,00	4,20
20.000,00	AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	EUR	1.994.600,00	6,37
800,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	1.459.264,00	4,66
13.200,00	EFFICIENCY GR-EU GL BD-I EUR	EUR	1.516.521,60	4,85
90.000,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	EUR	1.246.500,00	3,98
23.800,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	2.574.684,00	8,22
150.000,00	JPMORGAN F-GL CONVERT EU-CEA	EUR	2.611.500,00	8,34
12.000,00	MUL LY INF L IG SHS-ACC- CAPITALISATION	EUR	1.810.560,00	5,79
50.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.195.000,00	3,82
70.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	733.857,32	2,35
98.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	EUR	1.013.320,00	3,24
13.000,00	TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	EUR	1.497.730,00	4,79
			<b>23.549.690,98</b>	<b>75,25</b>
			<b>29.696.192,98</b>	<b>94,90</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>30.942.259,07</b>	<b>98,88</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>30.942.259,07</b>	<b>98,88</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>415.465,84</b>	<b>1,33</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>(65.372,07)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>31.292.352,84</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	76,11	75,25
Irlande	14,95	14,79
France	4,91	4,86
Etats-Unis	4,03	3,98
	<b>100,00</b>	<b>98,88</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	95,97	94,90
Gouvernements	4,03	3,98
	<b>100,00</b>	<b>98,88</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JPMORGAN F-GL CONVERT EU-CEA	OPC de type ouvert	2.611.500,00	8,34
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	OPC de type ouvert	2.574.684,00	8,22
GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	OPC de type ouvert	2.497.902,00	7,99
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	OPC de type ouvert	2.255.139,06	7,20
ISHARES USD TIPS	OPC de type ouvert	2.128.800,00	6,80
AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	OPC de type ouvert	1.994.600,00	6,37
MUL LY INF L IG SHS-ACC-CAPITALISATION	OPC de type ouvert	1.810.560,00	5,79
TIKHAU TAUX VARIABLE-A ACC	OPC de type ouvert	1.519.800,00	4,86
EFFICIENCY GR-EU GL BD-I EUR	OPC de type ouvert	1.516.521,60	4,85
TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	OPC de type ouvert	1.497.730,00	4,79









## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	850.034.019,19	94,89
Total des instruments financiers dérivés	(5.073.795,21)	(0,57)
Avoirs en banque	46.319.174,97	5,17
Autres actifs et passifs	4.551.430,54	0,51
Total des actifs nets	895.830.829,49	100,00

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	19,13	18,16
France	12,24	11,61
Pays-Bas	10,49	9,95
Luxembourg	9,71	9,21
Allemagne	8,86	8,41
Royaume-Uni	7,78	7,38
Etats-Unis	5,43	5,16
Irlande	4,41	4,18
Espagne	4,02	3,81
Suède	2,34	2,22
Autres	15,59	14,80
	<b>100,00</b>	<b>94,89</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	18,38	17,45
Accessoires & Equipements automobiles	12,89	12,25
Energie	9,26	8,79
Télécommunications	6,89	6,53
Services financiers	5,75	5,44
Alimentation	5,67	5,37
Chimie	5,52	5,23
Métal	4,66	4,44
Cosmétiques	4,20	3,97
Gouvernements	3,53	3,36
Immobilier	3,23	3,07
OPC de type ouvert	2,61	2,48
Matériaux de construction	2,57	2,44
Services diversifiés	2,49	2,35
Autres	12,35	11,72
	<b>100,00</b>	<b>94,89</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	22.198.307,13	2,48
CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	Accessoires & Equipements automobiles	17.744.307,77	1,97
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banques	12.045.279,38	1,35
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingénierie & Construction	10.578.491,63	1,19
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banques	9.783.143,00	1,10
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Alimentation	9.518.283,20	1,06
AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	Services financiers	9.449.882,18	1,06
THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	Métal	9.028.620,00	1,02
ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	Immobilier	8.503.184,95	0,95
UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	Banques	8.448.406,20	0,94



## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Norvège</b>				
13.100,00	EQUINOR ASA	NOK	296.973,85	0,23
			<b>296.973,85</b>	<b>0,23</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1.760,00	ASML HOLDING NV	EUR	291.808,00	0,23
27.900,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	251.881,20	0,20
3.450,00	HEINEKEN NV	EUR	294.906,00	0,23
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	272.793,60	0,21
3.400,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	286.416,00	0,22
8.200,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	292.904,00	0,23
2.400,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	226.671,27	0,18
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	262.048,00	0,20
9.850,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	294.958,25	0,22
			<b>2.474.386,32</b>	<b>1,92</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
4.800,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	283.559,88	0,22
48.000,00	AVIVA PLC	GBP	272.161,03	0,21
45.500,00	BP PLC	GBP	299.714,46	0,24
6.900,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	302.513,85	0,24
17.300,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	294.900,15	0,23
390.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	275.862,26	0,21
5.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	289.508,09	0,22
12.000,00	MONDI PLC	GBP	274.793,62	0,21
9.200,00	PERSIMMON PLC	GBP	261.549,25	0,20
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	288.616,99	0,22
105.500,00	TESCO PLC	GBP	306.729,05	0,25
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	271.925,36	0,21
			<b>3.421.833,99</b>	<b>2,66</b>
<b>Suède</b>				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	205.227,98	0,16
9.400,00	EPIROC AB-B	SEK	72.768,79	0,06
16.100,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	294.581,34	0,22
			<b>572.578,11</b>	<b>0,44</b>
<b>Suisse</b>				
10.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	281.239,40	0,22
20.900,00	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	267.264,58	0,21
5.600,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	279.466,85	0,22
4.570,00	NESTLE SA-REG	CHF	301.792,45	0,23
4.530,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	283.938,55	0,22
1.570,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	295.139,35	0,23
2.900,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	224.049,92	0,17
1.130,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	285.287,35	0,22
			<b>2.218.178,45</b>	<b>1,72</b>
			<b>39.367.277,64</b>	<b>30,57</b>

## Instruments du marché monétaire

<b>Italie</b>				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	4.997.872,50	3,88
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	EUR	5.001.128,00	3,89
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	EUR	5.000.559,00	3,88
			<b>14.999.559,50</b>	<b>11,65</b>
			<b>14.999.559,50</b>	<b>11,65</b>

## Fonds d'investissements

## Organismes de placement collectif

<b>Irlande</b>				
600.000,00	GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	9.083.280,00	7,06
45.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	4.082.850,00	3,17
50.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	2.606.500,00	2,02
110.000,00	ISHARES MSCI JAPAN ACC	EUR	4.034.800,00	3,13
27.000,00	ISHARES MSCI JP EUR-AC ACC SHS EUR ETF	EUR	1.329.210,00	1,03
65.000,00	LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	USD	7.069.269,30	5,50
200.000,00	NB EMERG MKTS DBT-LOC CUR-I	USD	1.589.220,94	1,23
			<b>29.795.130,24</b>	<b>23,14</b>
<b>Luxembourg</b>				
49.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	6.644.400,00	5,16

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
24.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.164.933,49	1,68
29.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	5.831.309,38	4,53
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.188.896,00	1,70
53.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	7.433.780,00	5,78
46.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	5.604.180,00	4,35
320.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	5.607.877,01	4,36
57.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	2.604.501,00	2,02
200.000,00	UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	EUR	2.162.000,00	1,68
			<b>40.241.876,88</b>	<b>31,26</b>
			<b>70.037.007,12</b>	<b>54,40</b>

**Total du portefeuille-titres** 124.403.844,26 96,62

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
300,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME 07/09/18 1.2	USD	11.476.967,73	110.122,65
				<b>110.122,65</b>
<b>Total des options</b>				<b>110.122,65</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>124.403.844,26</b>	<b>96,62</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>110.122,65</b>	<b>0,09</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4.315.313,01</b>	<b>3,35</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(69.345,11)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>128.759.934,81</b>	<b>100,00</b>

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

## EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	32,55	31,46
Irlande	24,35	23,52
Etats-Unis	15,28	14,77
Italie	12,96	12,53
France	3,41	3,29
Royaume-Uni	2,75	2,66
Allemagne	2,23	2,16
Autres	6,47	6,23
	<b>100,00</b>	<b>96,62</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	56,29	54,40
Gouvernements	12,06	11,65
Cosmétiques	3,99	3,86
Banques	3,62	3,51
Energie	2,66	2,58
Alimentation	2,22	2,15
Autres	19,16	18,47
	<b>100,00</b>	<b>96,62</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	OPC de type ouvert	9.083.280,00	7,06
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	OPC de type ouvert	7.433.780,00	5,78
LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	OPC de type ouvert	7.069.269,30	5,50
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	OPC de type ouvert	6.644.400,00	5,16
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	OPC de type ouvert	5.831.309,38	4,53
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	OPC de type ouvert	5.607.877,01	4,36
DPAM L-BDS EMK	OPC de type ouvert	5.604.180,00	4,35
ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	Gouvernements	5.001.128,00	3,89
ITALY BOTS 0% 18-31/10/2018	Gouvernements	5.000.559,00	3,88
ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	Gouvernements	4.997.872,50	3,88







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

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
52.318.759,11 USD	43.791.705,83 EUR	24/07/18	44.877.988,59	1.318.294,74
901.329,90 USD	627.539,02 GBP	24/07/18	708.243,34	68.013,94
451.311.584,79 EUR	561.925.147,37 USD	24/07/18	482.008.189,55	(33.245.954,47)
				<b>(31.859.645,79)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(31.859.645,79)</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	512.529.337,08	103,43
Total des instruments financiers dérivés	(31.859.645,79)	(6,43)
Avoirs en banque	9.142.838,19	1,85
Autres actifs et passifs	5.720.755,18	1,15
<b>Total des actifs nets</b>	<b>495.533.284,66</b>	<b>100,00</b>

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

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	64,84	67,05
Luxembourg	5,42	5,60
France	5,37	5,56
Canada	4,09	4,23
Turquie	3,24	3,35
Iles Cayman	2,06	2,13
Royaume-Uni	2,04	2,12
Autres	12,94	13,39
	<b>100,00</b>	<b>103,43</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	18,63	19,24
Cosmétiques	9,91	10,29
Services financiers	9,49	9,82
Télécommunications	8,45	8,75
Média	8,37	8,65
Accessoires & Equipements automobiles	6,58	6,81
Banques	5,53	5,74
Alimentation	5,33	5,52
Matériaux de construction	4,37	4,52
Gouvernements	3,79	3,92
Métal	3,48	3,58
Services diversifiés	2,86	2,94
Immobilier	2,49	2,59
Autres	10,72	11,06
	<b>100,00</b>	<b>103,43</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Services financiers	14.107.844,62	2,86
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmétiques	14.064.758,82	2,85
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Télécommunications	13.236.742,10	2,68
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Matériaux de construction	12.988.777,21	2,62
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Alimentation	12.828.990,40	2,59
SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	Services financiers	12.510.435,31	2,52
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Accessoires & Equipements automobiles	12.110.215,93	2,44
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energie	11.275.900,41	2,28
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Média	11.017.770,77	2,22
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energie	10.949.823,50	2,21

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





EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Iles Vierges américaines</b>				
2.600.000,00	STAR ENERGY GEOT 6.75% 18-24/04/2033	USD	2.114.717,57	0,49
			<b>2.114.717,57</b>	<b>0,49</b>
<b>Pays-Bas</b>				
352.843,70	HIGHBURY FINANCE 7.017% 00-20/03/2023	GBP	464.209,04	0,11
			<b>464.209,04</b>	<b>0,11</b>
			<b>3.484.491,04</b>	<b>0,81</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
2.245.000,00	NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>429.227.727,35</b>	<b>100,18</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats à terme</b>				
62,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 17/09/2018	AUD	5.095.284,67	4.015,18
(210,00)	CAN 10YR BOND FUT. 19/09/2018	CAD	18.747.655,64	(267.785,67)
(524,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	69.278.040,00	(364.420,00)
(69,00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	8.702.970,00	106.950,00
36,00	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	5.848.560,00	56.947,14
(109,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2018	GBP	15.193.192,36	(164.553,64)
(19,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/09/2018	USD	2.619.515,46	(69.744,34)
(17,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/09/2018	USD	1.882.867,84	(2.523,65)
(52,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2018	USD	6.510.947,49	(151.931,44)
82,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2018	USD	8.512.156,68	14.440,09
(662,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/09/2018	USD	64.976.760,88	(265.603,17)
				<b>(1.104.209,50)</b>
<b>Total des contrats à terme</b>				<b>(1.104.209,50)</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
2.581.131,06 EUR	4.140.000,00 AUD	16/08/18	2.622.410,84	(37.144,24)
2.023.993,19 USD	7.609.000,00 BRL	16/08/18	1.695.561,10	47.392,45
1.989.328,59 EUR	2.366.000,00 CHF	16/08/18	2.045.120,58	(59.416,43)
4.140.000,00 AUD	2.655.957,30 EUR	16/08/18	2.622.410,84	(37.806,94)
4.160.000,00 GBP	4.725.212,92 EUR	16/08/18	4.694.994,65	(26.893,59)
13.858.000,00 NZD	8.088.838,30 EUR	16/08/18	8.035.020,58	(35.733,60)
54.239.000,00 USD	46.121.797,88 EUR	16/08/18	46.525.132,95	564.040,39
16.719.545,24 EUR	14.715.000,00 GBP	16/08/18	16.607.414,92	100.497,47
8.079.345,26 EUR	13.858.000,00 NZD	16/08/18	8.035.020,58	26.331,26
362.267.169,35 EUR	432.843.000,00 USD	16/08/18	371.284.096,75	(10.334.869,70)
				<b>(9.793.602,93)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(9.793.602,93)</b>

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR	
<b>Interest Rate Swaps</b>						
7,656	Floating	29/12/21	MXN	300.000.000,00	(88.878,56)	
7,170	Floating	21/10/21	MXN	150.000.000,00	(127.787,66)	
					<b>(216.666,22)</b>	
<b>Total des Interest Rate Swaps</b>					<b>(216.666,22)</b>	
Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
<b>Credit Default Swaps</b>						
CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	Vente	5,000	USD	20/06/23	10.000.000,00	(501.464,23)
CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	Vente	5,000	USD	20/06/23	17.000.000,00	(852.489,18)
DEUTSCHE BANK AG 04-20/09/2016 FRN	Vente	1,000	EUR	20/06/23	4.500.000,00	517.502,35
ITRX XOVER CDSI S29 5Y CORP 20/06/2023	Vente	5,000	EUR	20/06/23	15.000.000,00	(1.130.343,96)
						<b>(1.966.795,02)</b>
<b>Total des Credit Default Swaps</b>					<b>(1.966.795,02)</b>	
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>					<b>(13.081.273,67)</b>	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>429.227.727,35</b>	<b>100,18</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(13.081.273,67)</b>	<b>(3,06)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5.140.016,98</b>	<b>1,20</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>7.160.359,85</b>	<b>1,68</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>428.446.830,51</b>	<b>100,00</b>

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	42,05	42,12
Pays-Bas	9,26	9,27
Royaume-Uni	6,93	6,94
Iles Cayman	4,73	4,73
France	3,85	3,86
Iles Vierges américaines	3,10	3,10
Italie	2,96	2,96
Canada	2,78	2,78
Luxembourg	2,23	2,24
Japon	2,05	2,06
Autres	20,06	20,12
	<b>100,00</b>	<b>100,18</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	20,11	20,13
Banques	13,06	13,08
Cosmétiques	7,83	7,85
Chimie	6,11	6,13
Télécommunications	6,10	6,11
Services financiers	5,12	5,14
Services diversifiés	5,08	5,11
Assurances	4,96	4,97
Transports	3,29	3,29
Immobilier	3,23	3,22
Accessoires & Equipements automobiles	3,04	3,04
Alimentation	2,82	2,83
Métal	2,48	2,47
Média	2,39	2,39
Autres	14,38	14,42
	<b>100,00</b>	<b>100,18</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Services diversifiés	8.115.817,02	1,90
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Immobilier	7.088.021,12	1,64
ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	Banques	5.491.731,28	1,28
BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	Banques	5.396.315,09	1,25
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banques	5.267.542,30	1,22
CITIBANK NA 18-12/02/2021 FRN	Banques	5.182.946,97	1,21
DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	Assurances	4.895.819,87	1,14
TENCENT HOLDINGS 3.595% 18-19/01/2028	Internet	4.888.465,02	1,13
BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	Appareils électriques & électroniques	4.874.092,80	1,14
BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	Assurances	4.864.626,41	1,14

## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
3.800,00	ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	EUR	464.740,00	2,98
			<b>464.740,00</b>	<b>2,98</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.198,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN M I C	EUR	2.970.932,18	19,04
14.350,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.973.334,35	19,05
186.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	2.965.251,20	19,00
14.111,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	2.968.813,29	19,02
236.300,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	2.964.336,24	18,99
			<b>14.842.667,26</b>	<b>95,10</b>
			<b>15.307.407,26</b>	<b>98,08</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>15.307.407,26</b>	<b>98,08</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>15.307.407,26</b>	<b>98,08</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>314.643,97</b>	<b>2,02</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(15.203,97)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>15.606.847,26</b>	<b>100,00</b>



## EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	96,96	95,10
Irlande	3,04	2,98
	<b>100,00</b>	<b>98,08</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	98,08
	<b>100,00</b>	<b>98,08</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	2.973.334,35	19,05
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	OPC de type ouvert	2.970.932,18	19,04
PARVEST BD EUR GOV-IN	OPC de type ouvert	2.968.813,29	19,02
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	2.965.251,20	19,00
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	2.964.336,24	18,99
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	OPC de type ouvert	464.740,00	2,98

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
11.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	1.156.172,05	15,66
			<b>1.156.172,05</b>	<b>15,66</b>
<b>Luxembourg</b>				
75.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.284.750,00	17,41
224,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	408.593,92	5,54
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	877.667,31	11,89
27.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.175.113,57	15,92
55.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.319.819,66	17,88
96.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-19	EUR	992.640,00	13,45
			<b>6.058.584,46</b>	<b>82,09</b>
			<b>7.214.756,51</b>	<b>97,75</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7.214.756,51</b>	<b>97,75</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	7.214.756,51	97,75
Avoirs en banque	174.519,29	2,36
Autres actifs et passifs	(8.223,11)	(0,11)
<b>Total des actifs nets</b>	<b>7.381.052,69</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	83,97	82,09
Irlande	16,03	15,66
	<b>100,00</b>	<b>97,75</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	97,75
	<b>100,00</b>	<b>97,75</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.319.819,66	17,88
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	OPC de type ouvert	1.284.750,00	17,41
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	OPC de type ouvert	1.175.113,57	15,92
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	OPC de type ouvert	1.156.172,05	15,66
T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	OPC de type ouvert	992.640,00	13,45
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	OPC de type ouvert	877.667,31	11,89
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	OPC de type ouvert	408.593,92	5,54

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds d'investissements</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
4.200,00	BNY EMER MRKT COR DBT-EURWAH	EUR	393.249,36	3,85
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	1.590.207,64	15,59
			<b>1.983.457,00</b>	<b>19,44</b>
<b>Luxembourg</b>				
634,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.451.573,51	14,23
81.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.528.631,89	14,99
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.512.447,22	14,83
202,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.296.366,14	12,71
2.000,00	JB LOCAL EMERGING BND FD C A	EUR	421.820,00	4,14
15.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.629.010,37	15,96
			<b>7.839.849,13</b>	<b>76,86</b>
			<b>9.823.306,13</b>	<b>96,30</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>9.823.306,13</b>	<b>96,30</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>9.823.306,13</b>	<b>96,30</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>463.459,32</b>	<b>4,54</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(85.728,12)</b>	<b>(0,84)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>10.201.037,33</b>	<b>100,00</b>

## EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	79,81	76,86
Irlande	20,19	19,44
	<b>100,00</b>	<b>96,30</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	96,30
	<b>100,00</b>	<b>96,30</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.629.010,37	15,96
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	OPC de type ouvert	1.590.207,64	15,59
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.528.631,89	14,99
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.512.447,22	14,83
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.451.573,51	14,23
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	1.296.366,14	12,71
JB LOCAL EMERGING BND FD C A	OPC de type ouvert	421.820,00	4,14
BNY EMER MRKT COR DBT-EURWAH	OPC de type ouvert	393.249,36	3,85











## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	18,77	18,01
Royaume-Uni	15,19	14,56
Allemagne	14,80	14,18
France	13,15	12,62
Pays-Bas	9,20	8,83
Italie	8,00	7,66
Espagne	5,12	4,92
Suisse	2,47	2,36
Autres	13,30	12,75
	<b>100,00</b>	<b>95,89</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,85	19,99
Gouvernements	12,34	11,80
Télécommunications	8,21	7,86
Energie	8,02	7,68
Alimentation	6,66	6,36
Commerce & Distribution	4,92	4,73
Assurances	4,31	4,15
Cosmétiques	3,81	3,66
Accessoires & Equipements automobiles	3,51	3,36
Stockage & Entrepôt	3,26	3,13
Média	2,76	2,65
Services diversifiés	2,61	2,49
Transports	2,21	2,13
Autres	16,53	15,90
	<b>100,00</b>	<b>95,89</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	Gouvernements	50.062.200,00	4,00
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Gouvernements	49.482.915,00	3,96
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	Gouvernements	20.053.600,00	1,61
ITALY BTSPS 2.8% 16-01/03/2067	Gouvernements	12.863.250,00	1,02
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	11.451.847,20	0,93
WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	Télécommunications	10.549.890,00	0,84
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energie	8.559.694,48	0,68
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	Alimentation	8.532.125,00	0,67
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Accessoires & Equipements automobiles	8.521.858,01	0,69
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Stockage & Entrepôt	8.176.703,66	0,66

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



## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Iles Vierges américaines</b>				
1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.225.622,73	0,44
1.000.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018	USD	861.336,07	0,31
700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	604.924,00	0,22
1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.394.754,47	0,51
			<b>4.086.637,27</b>	<b>1,48</b>
<b>Inde</b>				
200.000,00	BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018	USD	172.705,70	0,06
610.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	529.352,66	0,19
2.525.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	2.180.315,04	0,79
3.400.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.946.151,98	1,07
1.000.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	864.479,44	0,31
			<b>6.693.004,82</b>	<b>2,42</b>
<b>Irlande</b>				
600.000,00	VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018	USD	517.576,44	0,19
			<b>517.576,44</b>	<b>0,19</b>
<b>Israël</b>				
1.096.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	966.833,30	0,35
			<b>966.833,30</b>	<b>0,35</b>
<b>Italie</b>				
2.150.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.176.896,50	0,79
2.632.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.696.505,06	0,98
5.100.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	5.251.480,20	1,89
			<b>10.124.881,76</b>	<b>3,66</b>
<b>Kazakhstan</b>				
2.000.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	1.727.534,98	0,63
			<b>1.727.534,98</b>	<b>0,63</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.145.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	949.386,77	0,34
4.750.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.848.790,50	1,76
6.446.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	6.452.961,68	2,33
900.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	911.647,80	0,33
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	342.805,32	0,12
			<b>13.505.592,07</b>	<b>4,88</b>
<b>Pays-Bas</b>				
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	304.264,50	0,11
350.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	354.754,40	0,13
1.500.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	1.298.799,45	0,47
			<b>1.957.818,35</b>	<b>0,71</b>
<b>Qatar</b>				
2.100.000,00	QATAR STATE OF 6.55% 09-09/04/2019	USD	1.865.931,08	0,68
			<b>1.865.931,08</b>	<b>0,68</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
4.600.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	4.651.538,40	1,68
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.175.327,38	0,43
			<b>5.826.865,78</b>	<b>2,11</b>
<b>Sri Lanka</b>				
4.200.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	3.618.500,60	1,31
1.300.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.124.222,66	0,41
			<b>4.742.723,26</b>	<b>1,72</b>
<b>Turquie</b>				
400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	344.480,91	0,12
4.850.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	4.168.034,20	1,50
1.700.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	1.468.301,95	0,53
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.542.235,27	0,56
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	2.973.311,45	1,08
1.700.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	1.477.258,59	0,54
			<b>11.973.622,37</b>	<b>4,33</b>
			<b>281.537.521,87</b>	<b>101,98</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>281.537.521,87</b>	<b>101,98</b>

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
1.044.588,69 GBP	1.204.601,31 EUR	24/07/18	1.178.927,47	(24.129,72)
29.553.989,45 USD	24.749.883,08 EUR	24/07/18	25.350.822,99	731.999,57
2.119.583,98 USD	1.475.732,30 GBP	24/07/18	1.665.518,08	159.942,86
251.052.012,71 EUR	312.493.115,65 USD	24/07/18	268.050.365,10	(18.415.950,16)
				<b>(17.548.137,45)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(17.548.137,45)</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
				<b>% VNI</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>281.537.521,87</b>	<b>101,98</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>(17.548.137,45)</b>	<b>(6,36)</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>7.857.714,37</b>	<b>2,85</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>4.216.236,93</b>	<b>1,53</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>276.063.335,72</b>	<b>100,00</b>

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	64,91	66,19
Luxembourg	4,80	4,88
Turquie	4,25	4,33
Italie	3,60	3,66
Iles Cayman	2,88	2,93
Canada	2,71	2,77
Allemagne	2,44	2,49
Inde	2,38	2,42
France	2,21	2,26
Royaume-Uni	2,07	2,11
Autres	7,75	7,94
	<b>100,00</b>	<b>101,98</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	11,60	11,87
Services financiers	10,51	10,72
Cosmétiques	8,82	8,95
Banques	8,38	8,56
Télécommunications	8,12	8,27
Matériaux de construction	6,54	6,68
Gouvernements	6,33	6,46
Média	5,72	5,83
Accessoires & Equipements automobiles	5,32	5,42
Métal	5,00	5,12
Immobilier	4,83	4,91
Alimentation	3,30	3,36
Private Equity	3,19	3,24
Hôtels & Restaurants	2,78	2,84
Autres	9,56	9,75
	<b>100,00</b>	<b>101,98</b>

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmétiques	8.147.801,87	2,94
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	8.080.737,61	2,92
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Télécommunications	8.067.754,79	2,92
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Services financiers	8.065.281,65	2,92
REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	Immobilier	7.935.664,62	2,87
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Services financiers	7.923.032,91	2,87
QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	Commerce & Distribution	7.768.653,01	2,81
MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	Hôtels & Restaurants	7.689.340,78	2,79
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energie	7.507.077,00	2,72
CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	Banques	7.478.979,53	2,71

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	14.002.780,40	11,29
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	EUR	15.002.131,50	12,10
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	EUR	12.017.690,40	9,69
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	19.982.525,80	16,12
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	16.995.003,70	13,71
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	14.984.292,00	12,09
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	9.998.903,00	8,06
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	EUR	10.002.256,00	8,07
			<b>112.985.582,80</b>	<b>91,13</b>
			<b>112.985.582,80</b>	<b>91,13</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Italie</b>				
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021	EUR	4.890.849,50	3,94
			<b>4.890.849,50</b>	<b>3,94</b>
			<b>4.890.849,50</b>	<b>3,94</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>117.876.432,30</b>	<b>95,07</b>

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
110,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 07/09/18 1.22	USD	1.402.377,23	16.626,36
175,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME 07/09/18 1.2	USD	5.380.371,44	64.238,20
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/08/18 3550	EUR	966.090,65	(21.000,00)
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/08/18 3625	EUR	611.208,00	11.500,00
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/07/18 3650	EUR	98.132,84	1.000,00
(50,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 17/08/2018 2800	USD	1.970.840,09	(53.549,84)
100,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 17/08/2018 2875	USD	862.752,46	18.569,70
(100,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/07/2018 2700	USD	13.372.733,16	(401.623,77)
100,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/07/2018 2750	USD	7.972.252,49	146.830,20
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/08/18 3325	EUR	7.294.190,23	347.000,00
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/08/18 3400	EUR	9.841.314,69	(507.500,00)
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/07/18 3350	EUR	7.802.307,81	257.000,00
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/07/18 3425	EUR	11.575.922,98	(448.000,00)
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/08/2018 2750	USD	7.041.983,82	(264.726,20)
				<b>(833.635,35)</b>
<b>Total des options</b>				<b>(833.635,35)</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>117.876.432,30</b>	<b>95,07</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(833.635,35)</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>25.037.686,91</b>	<b>20,19</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(18.090.926,08)</b>	<b>(14,59)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>123.989.557,78</b>	<b>100,00</b>

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

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	100,00	95,07
	<b>100,00</b>	<b>95,07</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	95,07
	<b>100,00</b>	<b>95,07</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Gouvernements	19.982.525,80	16,12
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Gouvernements	16.995.003,70	13,71
ITALY BOTS 0% 17-14/09/2018	Gouvernements	15.002.131,50	12,10
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Gouvernements	14.984.292,00	12,09
ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	Gouvernements	14.002.780,40	11,29
ITALY BOTS 0% 17-14/12/2018	Gouvernements	12.017.690,40	9,69
ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	Gouvernements	10.002.256,00	8,07
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Gouvernements	9.998.903,00	8,06
ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021	Gouvernements	4.890.849,50	3,94

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

Portfeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>					<b>Luxembourg</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Pays-Bas</b>				
<b>Allemagne</b>					<b>Portugal</b>				
238.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	245.141,57	0,59	300.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	317.569,05	0,77
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	513.750,00	1,24	1.000.000,00	PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.066.220,00	2,56
250.000,00	BILFNGR BRGR SE 2.375% 12-07/12/2019	EUR	255.976,55	0,62				<b>1.383.789,05</b>	<b>3,33</b>
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	550.095,20	1,32	<b>Royaume-Uni</b>				
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	514.408,00	1,23	1.300.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	1.382.030,00	3,32
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	500.229,00	1,21	500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	517.400,00	1,25
			<b>2.579.600,32</b>	<b>6,21</b>	1.000.000,00	MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	EUR	1.041.657,70	2,51
<b>Canada</b>					500.000,00	DUFREY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	515.375,00	1,24
750.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	818.775,00	1,97	250.000,00	EDREAMS ODIGEO S 8.5% 16-01/08/2021	EUR	252.728,45	0,61
			<b>818.775,00</b>	<b>1,97</b>	1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.075.184,00	2,60
<b>Espagne</b>					500.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	508.138,00	1,22
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	519.800,00	1,25	500.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	521.664,95	1,26
			<b>519.800,00</b>	<b>1,25</b>	750.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	757.575,00	1,83
<b>Etats-Unis</b>					500.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	512.722,00	1,24
500.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	501.096,00	1,21				<b>7.928.692,18</b>	<b>19,11</b>
			<b>501.096,00</b>	<b>1,21</b>	<b>P.I.K. Bonds</b>				
<b>Finlande</b>					<b>Allemagne</b>				
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	504.225,00	1,21	750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	757.458,00	1,82
			<b>504.225,00</b>	<b>1,21</b>				<b>757.458,00</b>	<b>1,82</b>
<b>France</b>					<b>Suède</b>				
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	521.285,15	1,26	750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	795.000,00	1,92
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.047.830,00	2,53				<b>795.000,00</b>	<b>1,92</b>
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	321.112,80	0,77				<b>39.115.161,69</b>	<b>94,24</b>
250.000,00	CMA CGM SA 7.75% 15-15/01/2021	EUR	246.951,00	0,59	<b>Total du portefeuille-titres</b>				
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	320.826,72	0,77				<b>39.872.619,69</b>	<b>96,06</b>
500.000,00	EUROP CAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	512.320,00	1,23	<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
300.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	311.340,00	0,75					<b>%</b>
500.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	513.650,00	1,24					<b>VNI</b>
500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	511.875,00	1,23					
700.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR	703.502,59	1,70	<b>Total du portefeuille-titres</b>				<b>39.872.619,69</b>
300.000,00	VALLOUREC SA 3.25% 12-02/08/2019	EUR	306.462,63	0,74	<b>Avoirs en banque</b>				<b>1.109.287,98</b>
			<b>5.317.155,89</b>	<b>12,81</b>	<b>Autres actifs et passifs</b>				<b>527.448,35</b>
<b>Grèce</b>					<b>Total des actifs nets</b>				
500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	508.975,10	1,23					<b>41.509.356,02</b>
			<b>508.975,10</b>	<b>1,23</b>					<b>100,00</b>
<b>Irlande</b>									
500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	519.179,00	1,25					
			<b>519.179,00</b>	<b>1,25</b>					
<b>Italie</b>									
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	756.093,30	1,82					
158.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	162.245,62	0,39					
300.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	314.982,00	0,76					
500.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	496.247,50	1,20					
500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	510.255,80	1,23					
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	508.750,00	1,23					
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	542.486,75	1,31					
500.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	512.320,00	1,23					
300.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	314.598,09	0,76					
500.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	493.939,37	1,19					
250.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	251.581,00	0,61					
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.016.676,00	2,45					
250.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	246.829,54	0,59					
500.000,00	SNAI 6.375% 16-07/11/2021	EUR	522.500,00	1,26					
500.000,00	TEAMS SYSTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	499.250,00	1,20					
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.054.656,00	2,54					
			<b>8.203.410,97</b>	<b>19,77</b>					
<b>Jersey</b>									
500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.25% 15-17/03/2021	EUR	509.557,60	1,23					
			<b>509.557,60</b>	<b>1,23</b>					

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



## EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	20,56	19,77
Luxembourg	19,89	19,11
France	13,34	12,81
Pays-Bas	11,38	10,93
Royaume-Uni	11,26	10,81
Allemagne	8,37	8,03
Portugal	3,47	3,33
Canada	2,05	1,97
Autres	9,68	9,30
	<b>100,00</b>	<b>96,06</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	14,28	13,72
Télécommunications	10,23	9,83
Métal	7,80	7,48
Chimie	7,33	7,04
Matériaux de construction	7,04	6,77
Private Equity	6,58	6,31
Energie	5,50	5,30
Alimentation	4,66	4,48
Média	4,40	4,23
Cosmétiques	3,78	3,63
Agriculture	3,73	3,59
Services diversifiés	3,62	3,47
Ingénierie & Construction	3,41	3,28
Immobilier	3,15	3,03
Autres	14,49	13,90
	<b>100,00</b>	<b>96,06</b>

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	1.382.030,00	3,32
SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	Chimie	1.339.065,00	3,23
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Accessoires & Equipements automobiles	1.075.184,00	2,60
PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Gouvernements	1.066.220,00	2,56
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Télécommunications	1.054.656,00	2,54
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Métal	1.051.065,40	2,53
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energie	1.047.830,00	2,53
MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	Alimentation	1.041.657,70	2,51
TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	Matériaux de construction	1.024.420,00	2,47
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Matériaux de construction	1.016.676,00	2,45

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



## EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Mexique</b>				
800.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	785.400,00	3,61
			<b>785.400,00</b>	<b>3,61</b>
<b>Pays-Bas</b>				
100.000,00	ACS ACTIVIDADES 1.625% 14-27/03/2019 CV	EUR	111.250,00	0,51
100.000,00	ACS ACTIVIDADES 2.625% 13-22/10/2018 CV	EUR	121.400,00	0,56
400.000,00	NXP SEMICON 1% 14-01/12/2019 CV	USD	414.684,64	1,90
200.000,00	QIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 CV	USD	217.981,79	1,00
500.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	492.222,32	2,27
400.000,00	STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	USD	407.783,73	1,87
			<b>1.765.322,48</b>	<b>8,11</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
100.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	149.553,32	0,69
200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	235.792,02	1,08
200.000,00	VODAFONE GROUP 0% 15-26/11/2020 CV	GBP	215.392,97	0,99
			<b>600.738,31</b>	<b>2,76</b>
<b>Singapour</b>				
500.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	307.910,94	1,41
250.000,00	CAPITALAND LTD 2.8% 15-08/06/2025 CV	SGD	152.179,06	0,70
			<b>460.090,00</b>	<b>2,11</b>
<b>Taiwan</b>				
200.000,00	HON HAI PREC 0% 17-06/11/2022 CV FLAT	USD	165.657,28	0,76
			<b>165.657,28</b>	<b>0,76</b>
			<b>20.116.152,61</b>	<b>92,40</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>20.116.152,61</b>	<b>92,40</b>

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
623.376,00 GBP	708.444,34 EUR	29/06/18	703.544,95	(3.507,10)
4.167.633,00 HKD	454.927,14 EUR	29/06/18	455.638,37	3.727,37
69.981,00 HKD	7.706,73 EUR	31/07/18	7.650,87	(21,29)
503.411.191,00 JPY	3.934.146,56 EUR	29/06/18	3.901.202,66	5.148,57
751.721,00 SGD	473.048,27 EUR	29/06/18	472.899,47	1.747,88
13.712.112,00 USD	11.752.926,39 EUR	29/06/18	11.761.976,32	90.321,16
154.893,00 USD	133.781,02 EUR	31/07/18	132.864,13	(298,60)
708.882,77 EUR	623.376,00 GBP	29/06/18	703.544,95	3.945,53
694.931,88 EUR	612.096,00 GBP	31/07/18	690.814,29	3.344,60
454.569,98 EUR	4.167.633,00 HKD	29/06/18	455.638,37	(4.084,53)
452.833,94 EUR	4.156.445,00 HKD	31/07/18	454.415,21	(3.642,05)
3.940.726,40 EUR	503.411.191,00 JPY	29/06/18	3.901.202,66	1.431,27
3.360.166,45 EUR	430.302.916,00 JPY	31/07/18	3.334.647,52	(6.243,75)
479.975,61 EUR	751.721,00 SGD	29/06/18	472.899,47	5.179,46
472.462,03 EUR	752.169,00 SGD	31/07/18	473.181,30	(1.830,76)
11.674.151,84 EUR	13.712.112,00 USD	29/06/18	11.761.976,33	(169.095,70)
10.976.449,57 EUR	12.842.446,00 USD	31/07/18	11.015.994,17	(91.012,20)
				<b>(164.890,14)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(164.890,14)</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>20.116.152,61</b>	<b>92,40</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(164.890,14)</b>	<b>(0,76)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.797.771,22</b>	<b>8,26</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>21.404,41</b>	<b>0,10</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>21.770.438,10</b>	<b>100,00</b>

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

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	25,36	23,42
Japon	17,80	16,45
Pays-Bas	8,78	8,11
Iles Cayman	8,53	7,88
France	5,80	5,36
Chine	4,16	3,84
Allemagne	4,03	3,73
Espagne	3,91	3,62
Mexique	3,90	3,61
Royaume-Uni	2,99	2,76
Italie	2,39	2,21
Singapour	2,29	2,11
Autres	10,06	9,30
	<b>100,00</b>	<b>92,40</b>

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	10,97	10,12
Cosmétiques	9,18	8,49
Télécommunications	8,07	7,45
Immobilier	8,06	7,44
Chimie	7,28	6,73
Logiciels	6,57	6,06
Transports	5,85	5,42
Energie	5,82	5,39
Internet	5,47	5,05
Matériaux de construction	5,00	4,62
Services financiers	4,80	4,44
Services diversifiés	4,68	4,33
Commerce & Distribution	4,31	3,98
Matériel divers	3,51	3,25
Autres	10,43	9,63
	<b>100,00</b>	<b>92,40</b>

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	785.400,00	3,61
TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	Chimie	535.830,83	2,47
SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	Matériel divers	492.222,32	2,27
CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	Matériaux de construction	434.228,71	1,99
NXP SEMICOND 1% 14-01/12/2019 CV	Appareils électriques & électroniques	414.684,64	1,90
STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	Appareils électriques & électroniques	407.783,73	1,87
MINITUBISHI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	Chimie	399.085,39	1,83
INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	Transports	392.000,00	1,81
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energie	375.194,33	1,72
CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	Immobilier	360.424,94	1,65

## Notes aux états financiers au 30 juin 2018

## 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 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. Jusqu'au 30 janvier 2018, la SICAV avait été créée, en tant que SICAV autogérée.

Le premier février 2018, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A a été nommé par la Société en qualité de société de gestion (la « Société de Gestion ») conformément à la Loi de 2010.

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

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

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

Au 30 Juin 2018, la Société comprend vingt-trois compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	-	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUR	x	x	-	x	x	x	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	x	x	x	-	-	x	x
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-

## Notes aux états financiers au 30 juin 2018

## 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 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. Jusqu'au 30 janvier 2018, la SICAV avait été créée, en tant que SICAV autogérée.

Le premier février 2018, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A a été nommé par la Société en qualité de société de gestion (la « Société de Gestion ») conformément à la Loi de 2010.

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

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

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

Au 30 Juin 2018, la Société comprend vingt-trois compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	-	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUR	x	x	-	x	x	x	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	x	x	x	-	-	x	x
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-

**Notes aux états financiers au 30 juin 2018 (suite)****Note 1 – Généralités (suite)**

Les actions de classe A sont souscrites par une clientèle privée, les actions de classe B sont souscrites par une clientèle institutionnelle, telle que définie par l'autorité de contrôle à Luxembourg et par les lois et règlements applicables à Luxembourg et les actions de classe D sont souscrites par une clientèle privée privilégiant les actions susceptibles de donner lieu à des distributions de capital ou autres bénéfices. Les actions de la classe G sont souscrites par une clientèle privée procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 1.000.000 et toute souscription ultérieure de EUR 25.000. Les actions de la classe I sont souscrites par une clientèle institutionnelle procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 1.000.000 et toute souscription ultérieure de EUR 500 au moins. Les actions de la classe P sont souscrites par une clientèle procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 500.000 et toute souscription ultérieure de EUR 25.000. Les actions des classes A, D ou P peuvent être souscrites via Internet. Les investisseurs institutionnels ne peuvent pas souscrire via Internet. Les actions de la classe Q sont souscrites par une clientèle privée privilégiant les actions susceptible de donner cours à des distributions de capital ou autres bénéfices. Les actions de la classe Q sont souscrites par une clientèle privée qui procèdent à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 500.000 et toute souscription ultérieure de EUR 500 au moins.

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

**Note 2 - Principales méthodes comptables**

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

**a) Combinaison**

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

**b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment**

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

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

## Notes aux états financiers au 30 juin 2018 (suite)

## Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

## b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment (suite)

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

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

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

## d) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille, exprimés dans une autre devise que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 juin 2018 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

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

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

## f) Evaluation des contrats de change à terme

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

## g) Evaluation des contrats de swaps

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

## h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

## i) Revenus

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

## Note 3 - Taux de change au 30 juin 2018

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 2018, comme suit :

1 EUR	=	1,575950	AUD	1 EUR	=	1.301,483000	KRW
1 EUR	=	4,447900	BRL	1 EUR	=	23,056450	MXN
1 EUR	=	1,535600	CAD	1 EUR	=	9,484000	NOK
1 EUR	=	1,155400	CHF	1 EUR	=	1,714900	NZD
1 EUR	=	7,672150	CNY	1 EUR	=	4,366700	PLN
1 EUR	=	25,982000	CZK	1 EUR	=	10,436150	SEK
1 EUR	=	7,451100	DKK	1 EUR	=	1,583250	SGD
1 EUR	=	0,884300	GBP	1 EUR	=	5,320200	TRY
1 EUR	=	9,086650	HKD	1 EUR	=	35,403800	TWD
1 EUR	=	328,780000	HUF	1 EUR	=	1,157800	USD
1 EUR	=	127,792200	JPY	1 EUR	=	16,061600	ZAR



## Notes aux états financiers au 30 juin 2018 (suite)

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

## a) Souscription

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

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

\*\* 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 2018 (suite)****Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société (suite)****b) Rachat**

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

**c) Conversion**

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

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

Les investisseurs institutionnels titulaires d'actions des classes B et I d'un compartiment ne peuvent convertir leurs actions qu'en actions des classes B et I d'un autre compartiment, du fait que les actions des classes B et I leur sont réservées.

**Commissions de conversion**

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

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

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

Aucune commission n'est prélevée dans le cas d'investisseurs institutionnels qui convertissent des actions des classes B ou I d'un compartiment en actions des classes B ou I d'un autre compartiment.

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

La société Credem International (Lux) S.A. a agit en qualité de Gestionnaire en Investissements jusqu'au 1<sup>er</sup> février 2018 et à compter de cette date Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Milan a été désigné Société de Gestion.

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Milan est responsable de la gestion administrative et de la gestion des avoirs de la Société sur base journalière sous le contrôle et la responsabilité finale des administrateurs de la Sicav.

La Société de Gestion peut faire appel ponctuellement à des spécialistes externes afin de se faire assister dans sa fonction de gestionnaire.

Pareillement, le Gestionnaire en Investissements peut déléguer tout ou partie de ses fonctions, pouvoirs, prérogatives, privilèges et devoirs à Société de Gestion 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 2018 (suite)

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

## b) Commission de gestion

Le Gestionnaire en Investissement reçoit, à partir de la fin de la période initiale de souscription, en rémunération de ses services, une commission de gestion calculée sur la valeur nette d'inventaire par action de chaque classe et de chaque compartiment suivant le tableau ci-après. Les taux représentés dans le tableau ci-dessous sont des taux maximum.

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED							
- jusqu'au 09.07.2018	2,00%	-	-	-	-	-	-
- à partir du 10.07.2018	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	2,00%	2,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	-	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE							
- jusqu'au 09.07.2018	1,50%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
- à partir du 10.07.2018	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0,50%	0,30%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	0,50%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE							
- jusqu'au 09.07.2018	1,90%	0,95%	-	0,60%	0,45%	0,95%	-
- à partir du 10.07.2018	1,90%	0,70%	-	0,60%	0,45%	0,95%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	2,20%	1,50%	2,20%	-	-	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	1,00%	1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019							
- du 30.04.2017 au 29.04.2018	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
- du 30.04.2018 au 29.04.2019	0,90%	0,90%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0,70%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0,50%	-	-	-	-	-

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

## c) Commission de performance

Une commission de performance est appliquée lorsque le rendement d'un compartiment au cours d'une période déterminée dépasse celui enregistré par des paramètres de référence préétablis, à l'exception des compartiments, EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 et EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL pour lesquels aucune commission de performance n'est appliquée.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2018 (suite)

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

#### c) Commission de performance (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, 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 2018 (suite)

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

## c) Commission de performance (suite)

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

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

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

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe B lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par le « benchmark ». Le taux annuel appliqué est de 30% (2.5% mensuel) de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire de l'action du compartiment et le paramètre de référence. Paramètres de référence pour le calcul de la Commission de performance: 45% Thomson Reuter Investment Grade Hedged Convertible Bond index en EUR, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index en EUR, 10% Cash EONIA INDEX.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI 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<sup>er</sup> janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1<sup>er</sup> janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions ; elle est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de l'exercice de référence. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 4% pour le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 3,25% pour les compartiments EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 3% pour le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4. La commission de performance est égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse 6% pour le compartiment EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI. La commission de performance pour la classe D est égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 1,5% pour le compartiment EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST.

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 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI, EUROFUNDLUX – FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, pour lesquels le paiement est fait annuellement dans un délai de 30 jours suivant la fin de l'exercice social.

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

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2018 (suite)

**Note 7 - Taxe d'abonnement**

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

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

**Note 8 - Frais de transaction**

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

**Note 9 - Contrats de change à terme**

Au 30 juin 2018, les compartiments suivants détiennent des contrats de change à terme.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citibank Goldman Sachs JP Morgan Securities Ltd Royal Bank of Scotland Deutsche Bank
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Royal Bank of Canada Société Générale Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	Royal Bank of Canada Société Générale Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH New York Canadian Imperial Bank of Commerce Citibank HSBC Morgan Stanley and Co. Royal Bank of Canada Société Générale JP Morgan Securities Ltd
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	State Street Credito Emiliano S.p.A.

Au 30 juin 2018, les compartiments EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI et EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2021 détiennent respectivement un collatéral de 910.000,00 EUR, 4.360.000,00 EUR.

**Note 10 - Contrats d'options**

Au 30 juin 2018, les compartiments ci dessous détiennent des contrats d'options cotées. Les contreparties sont les suivantes.

Compartiments	Contreparties (le Clearer)
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX – IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services

## Notes aux états financiers au 30 juin 2018 (suite)

## Note 11 - Contrats de swaps

Au 30 juin 2018, le compartiment EUROFUNDLUX – MULTI SMART EQUITY – Muse est engagé dans un contrat de Total Return Swap. La contrepartie est Merrill Lynch International.

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

Au 30 juin 2018, le compartiment a payé un montant en collatéral de 580.000,00 EUR. Le poids de chaque indice composant le portefeuille au 30 juin 2018 est repris ci-dessous :

Date	Ticker de l'indice	Description de l'indice	Poids
29/06/2018	MLFPSSET Index	BofAML Europe Size Index NTR MLFPSSET Index Size EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSGET Index	BofAML Europe Growth Index NTR MLFPSGET Index Growth EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSMET Index	BofAML Europe Momentum Index NTR MLFPSMET Index Momentum EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSVET Index	BofAML Europe Value Index NTR MLFPSVET Index Value EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSWET Index	BofAML Europe Volatility Index NTR MLFPSWET Index Volatility EUR	5,76%
29/06/2018	MLFPSSUT Index	BofAML US Size Index NTR MLFPSSUT Index Size USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSTUT Index	BofAML US Momentum Index NTR MLFPSTUT Index Momentum USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSQUT Index	BofAML US Liquidity Index NTR MLFPSQUT Index Liquidity USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSVUT Index	BofAML US Value Index NTR MLFPSVUT Index Value USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSWUT Index	BofAML US Volatility Index NTR MLFPSWUT Index Volatility USD	11,75%
29/06/2018	MLFPSSJT Index	BofAML Japan Size Index NTR MLFPSSJT Index Size JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSRJT Index	BofAML Japan Reversal Index NTR MLFPSRJT Index Reversal JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSMJT Index	BofAML Japan Momentum Index NTR MLFPSMJT Index Momentum JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSVJT Index	BofAML Japan Value Index NTR MLFPSVJT Index Value JPY	2,49%
29/06/2018	MLFPSWJT Index	BofAML Japan Volatility Index NTR	2,49%

Au 30 juin 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats de *Credit Default Swaps* et des contrats d'*Interest Rate Swaps*. Les garanties sont les suivants :

Contreparties	payé ou reçu	Montant en EUR
BNP PARIBAS	Reçu	470.000
CITIGROUP	Payé	2.337.549

## Note 12 - Contrats futures / Contrats à terme

Au 30 juin 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST détient des contrats futures et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie (le clearer) est BNP Paribas Securities Services.

Au 30 juin 2018, le compartiment EUROFUNDLUX – MULTI INCOME F4 détient des contrats futures et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie (le clearer) est UBS.

Au 30 juin 2018, le compartiment EUROFUNDLUX – QBOND ABSOLUTE RETURN détient des contrats futures et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie (le clearer) est BNP Paribas Securities Services.

Au 30 juin 2018, le compartiment EUROFUNDLUX – GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI détient des contrats futures et n'a pas reçu de garantie. La contrepartie (le clearer) est BNP Paribas Securities Services.

## Notes aux états financiers au 30 juin 2018

## Note 13 - Distribution

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

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	09/05/2018	Classe D	0,350	18.781.214,48	6.573.425,07
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe D	0,080	4.313.419,83	345.073,59
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe D	0,080	4.066.358,38	325.308,67
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/01/2018	Classe D	0,040	47.808.894,29	2.007.973,56
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2018	Classe D	0,040	44.786.354,09	1.836.240,52
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2018	Classe D	0,080	46.016.929,21	3.589.320,48
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/06/2018	Classe D	0,080	46.687.602,99	3.594.945,43

## Note 14 - Gestion du risque global

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

## Note 15 - Evénements consécutifs à la clôture

Suite au changement du prospectus daté du 9 juillet, Alkimis SGR S.p.A. situé 4 Via Dei Bossi, 20121 Milan à été nommé sous-gestionnaire en investment du compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE.



## Informations additionnelles

### Politique de rémunération

La politique de rémunération actuellement en vigueur d'Euromobiliare Asset Management SGR - Luxembourg Branch, Succursale de Luxembourg, y compris une description du mode de calcul des rémunérations et avantages, de l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages, en ce compris la composition du comité de rémunération, est disponible [https://www.eurosgri.it/storage/sito1/it/Società/Policy\\_MIFID/politique-de-remuneration.pdf](https://www.eurosgri.it/storage/sito1/it/Società/Policy_MIFID/politique-de-remuneration.pdf).

Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur demande au siège social d'Euromobiliare Asset Management SGR - Luxembourg Branch, Succursale de Luxembourg.

### SFTR Disclosure

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

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

Informations générales

Au 30 juin 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE était engagé dans un contrat d'échange sur rendement global comme suit :

Montant en EUR	% VNI
(459.251,71)	(0,48)%

Données sur la réutilisation du collatéral et conservation des garanties reçues

Lorsque le compartiment reçoit du collatéral en espèce, celui-ci est détenu auprès de la banque dépositaire BNP Paribas Securities Services – Luxembourg Branch et ne fait pas objet de réutilisation.

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

Le contrat d'échange sur rendement global dans lequel le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE était engagé, a généré des revenus pour un montant net réalisé de EUR 3.718.143,29, dont EUR 10.556,50 d'intérêts payés. La totalité des revenus et coûts globaux sont liés à ce seul contrat



**EUROMOBILIARE**  
INTERNATIONAL FUND SICAV

Euromobiliare  
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur  
L-2310 Luxembourg

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

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