

# Rapport semestriel 2018

R.C.S. B 82.461

Non révisé au 30 juin 2018





## 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
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
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
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	38
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	39
Les dix principales positions	39
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
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
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
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
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	48
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	49
Les dix principales positions	49
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	50
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2018	52
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	53
Les dix principales positions	53

## Table des matières

FUR	OFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
_0	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
EUR	OFUNDLUX - 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
EUR	OFUNDLUX - 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
EURO	OFUNDLUX - GLOBAL BOND	
	Portefeuille-titres au 30 juin 2018	60
	Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	61
	Les dix principales positions	61
EI ID/	OFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	
LUIX	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
EUR	OFUNDLUX - 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
EUR	OFUNDLUX - 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
EUR	OFUNDLUX - 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
FUR	OFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
LUN	Portefeuille-titres au 30 juin 2018	78
	Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	79
	Les dix principales positions	79
	200 dix principaloo poolitorio	1.5

## Table des matières

EURO	FUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
	Portefeuille-titres au 30 juin 2018	80
	Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	81
	Les dix principales positions	81
EURO	DFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
	Portefeuille-titres au 30 juin 2018	82
	Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	83
	Les dix principales positions	83
EURO	DFUNDLUX - 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
EURO	DFUNDLUX - 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
EURO	DFUNDLUX - 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
EURO	DFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
	Portefeuille-titres au 30 juin 2018	94
	Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	95
	Les dix principales positions	95
EURO	DFUNDLUX - 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
Informa	nations additionnelles (non auditées)	110

#### Management et administration

#### SOCIETE DE GESTION

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (depuis le 1er 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. President 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 1er 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 14

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 Faïencerie L-1511 Luxembourg

#### REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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

#### Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

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

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

#### Rapport du Conseil d'Administration

#### 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 monitorage 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 évènements 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 bénéfices 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 viqueur 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'aiguisement 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 duration, 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 somptuaires. 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 duration 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 duration 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 duration, 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 duration, 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 duration 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 14**

#### **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 duration 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 duration 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 mise 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 minime 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 entrainé 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 o/s 2018.

		Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs 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)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		5.228.686.683,55	75.316.839,39	44.981.329,65
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	-
Total des actifs		5.657.552.176,17	87.103.662,71	48.506.809,48
Passifs				
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
Total des passifs		215.082.337,74	343.093,78	158.080,01
Actifs nets en fin de période		5.442.469.838,43	86.760.568,93	48.348.729,47

EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	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
222.298.043,81	522.892.891,67	223.221.324,88	155.022.911,76	95.894.981,22	23.745.870,48
281.750,00	322.032.031,01	223.221.324,00	133.022.311,70	33.034.301,22	20.740.070,40
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	-	-	<del>-</del>	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	23.683,66
82.863,00	7.339.909,18	-	1.907.517,10	3.001.367,70	117.964,94
243.927.033,75	558.654.716,07	287.089.968,39	168.792.972,18	105.562.506,69	24.445.319,15
-	-	-	-	-	-
-	-	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	-	-	-	-
-	-	-	-	<u> </u>	-
-	-	-	-	-	-
233.296,61	475,38				-
21.698,60	4.286,42	7.449,73	13.344,66	10.561,08	946,65
					·
972.941,87	17.539.753,52	54.494.250,12	330.660,26	614.800,84	76.219,99
242.954.091,88	541.114.962,55	232.595.718,27	168.462.311,92	104.947.705,85	24.369.099,16

		EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
	Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs				
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
Total des actifs		95.905.645,63	191.394.523,56	31.400.457,84
Passifs				_
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	286.687,87	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
Total des passifs		706.307,72	17.288.047,76	108.105,00
Actifs nets en fin de période		95.199.337,91	174.106.475,80	31.292.352,84

EUROFUND OBIETTIVO		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
874.314.9	96,81	123.748.984,29	548.888.550,57	441.786.586,46	13.797.413,80	6.713.501,76
(24.280.97	77,62)	654.859,97	(36.359.213,49)	(12.558.859,11)	1.509.993,46	501.254,75
850.034.0	19,19	124.403.844,26	512.529.337,08	429.227.727,35	15.307.407,26	7.214.756,51
	-	110.122,65	-	-	-	-
46.319.1	74,97	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	-	-
1.998.3	86,56	168.940,52	-	416.532,98	4.543,47	1.666,65
	-	3.003,00	-	-	-	-
	-	-	-	274.766,93	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
10.060.0	80,04	46.642,53	8.076.291,28	6.067.358,62	-	-
908.411.6	60,76	129.053.245,21	529.748.466,55	447.406.223,61	15.626.594,70	7.390.942,45
	-	-	-	700 504 04	-	-
200.0	-	-		729.584,84	- 0.557.70	- 0.044.07
390.9		43.914,55	226.592,60	196.989,58	3.557,72	2.044,07
6.006.3		70 400 04	249.053,27	3.583.070,69	2 072 07	4 007 04
527.5	77,87	72.182,21	1.473.081,00	505.368,36	3.273,87	1.207,64
	- 01 50	150.261,47	200 002 01	332.312,25	12 200 00	6 470 77
5.073.7	01,59	150.201,47	399.983,81 31.859.645,79	507.865,06 9.793.602,93	12.390,08	6.470,77
5.075.7	33,21		31.033.043,79		-	-
			-	1.104.209,50 216.666,22	-	-
				1.966.795,02		
				1.500.755,02		
			2.810,87	12.823,00		
15.2	63,84	26.952,17	4.014,55	10.105,65	525,77	167,28
12.580.8		293.310,40	34.215.181,89	18.959.393,10	19.747,44	9.889,76
895.830.8	29,49	128.759.934,81	495.533.284,66	428.446.830,51	15.606.847,26	7.381.052,69

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs Portefeuille-titres au coût d'acquisition	<u> </u>	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
Total des actifs		10.304.539,93	1.265.762.934,47	294.611.942,06
Passifs				
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	1.668.831,45	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
Total des passifs		103.502,60	18.536.954,99	18.548.606,34
Actifs nets en fin de période		10.201.037,33	1.247.225.979,48	276.063.335,72

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
117.070.432,30	39.072.019,09	20.110.132,01
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
142.915.840,71	41.550.763,40	21.985.406,87
833.635,35	-	-
-	-	-
31.459,39	10.305,66	20.545,32
-	_	_
17.977.514,76	16.530,06	19.560,27
70 250 02	12 100 04	0 7/1 6/
78.259,03	13.198,94	8.741,64
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
5.414,40	1.372,72	1.231,40
18.926.282,93	41.407,38	214.968,77
123.989.557,78	41.509.356,02	21.770.438,10

Notes Revenus	EUR	BALANCED EUR	EMERGING MARKETS EQUITY
	EUR	EUR	
	EUR	EUR	
	Lon		EUR
			2011
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	-	-
Total revenus	101.140.136,42	436.259,48	6.048,39
Charges			
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
Total charges	47.679.805,02	977.592,88	566.400,90
Revenu / (Perte) net(te) des investissements	53.460.331,40	(541.333,40)	(560.352,51)
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	
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période	27.852.548,08	150.562,36	(613.264,48)
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	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations	(91.422.683,70)	(58.621,25)	(3.813.175,21)
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
Actifs nets en fin de période	5.442.469.838,43	86.760.568,93	48.348.729,47

EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	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	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
5.263.470,85	14.446.562,09	-	2.273.867,74	2.590.425,08	264.512,43
					_
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
	- 440,004,00	-	-		-
54.752,95	140.294,80	2.055.00	25.258,06	36.319,82	- 020.50
5.202,51	10.036,34	3.855,86 9.765,75	3.783,01 6.069,91	2.575,26 4.098,63	839,50 1.050,88
-					
3.944.728,36	3.858.327,67	1.667.444,43	616.505,58	518.454,79	146.115,72
1.318.742,49	10.588.234,42	(1.667.444,43)	1.657.362,16	2.071.970,29	118.396,71
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)
2.181.438,40	(1.933.250,52)	3.415.482,45	(1.067.762,13)	(1.824.667,69)	277.044,25
					_
(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	<u>-</u>	-	-	-	-
(8.617.673,47)	(10.293.345,41)	(1.221.073,67)	(1.365.110,96)	(511.654,11)	(318.350,29)
,		, , ,		,	
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
242.954.091,88	541.114.962,55	232.595.718,27	168.462.311,92	104.947.705,85	24.369.099,16

		EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Revenus	Notes	EUR	EUR	EUR
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	-	-
Total revenus		1.319,89	3.121.468,04	15.700,26
Charges				
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
Total charges		645.710,49	2.711.390,84	252.629,01
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(644.390,60)	410.077,20	(236.928,75)
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)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		2.969.119,90	(5.879.058,78)	646.069,55
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	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1.591.842,46	3.047.981,16	(756.227,54)
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				
Actifs nets en début de période	13	-	(885.779,02)	-
	13	86.876.828,72	(885.779,02) 200.501.486,65	37.271.439,57

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	FLEX AGGRESSIVE	RENDIMENTO 2019 PLUS	INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
E70 470 00	387.641,81	26 614 06			
570.478,96 	307.041,01	36.614,96 14.919.970,48	11.494.313,56	<u>-</u>	
3.180,28		14.919.970,40	4.130,24		
3.100,20			1.150,35		
-	-	-	776.763,93	-	75,83
13.927.015,75	387.641,81	14.956.585,44	12.276.358,08	_	75,83
10.327.010,70	307.041,01	14.550.505,44	12.27 0.330,00		10,00
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
4.665.969,25	1.232.943,01	3.595.721,45	6.207.114,41	98.104,28	52.162,01
9.261.046,50	(845.301,20)	11.360.863,99	6.069.243,67	(98.104,28)	(52.086,18)
					_
(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)	-	-
10.420.876,52	1.381.485,54	11.481.576,29	(2.278.684,34)	205.711,34	235.956,48
(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)	- (002.000,00)	
(6.378.364,62)	-	(35.581.026,68)	(20.539.638,38)	-	-
-	(275.183,31)	-	6.508.055,95	-	-
(15.834.641,66)	(1.466.543,28)	(4.240.126,33)	(15.733.199,76)	(156.955,59)	(141.531,06)
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		16.596.197,14	7.895.158,23
895.830.829,49	128.759.934,81	495.533.284,66	428.446.830,51	15.606.847,26	7.381.052,69
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	<u> </u>	

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus 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		-	-	-
Total revenus		4.952,44	21.787.054,85	8.406.634,52
Ohamaa		,	,	<u>.                                    </u>
Charges 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
Total charges		78.828,75	12.922.392,00	1.973.086,61
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(73.876,31)	8.864.662,85	6.433.547,91
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
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		67.814,45	(1.901.955,92)	9.150.399,63
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		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(380.612,60)	(29.193.902,84)	(1.635.401,34)
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

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	-	-
96.450,16	788.961,87	88.771,42
	1001001,01	00.71,42
490.680,35	82.979,69	66.286,07
18.225,90	5.394,63	3.479,62
10.223,30	- 5.554,05	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
658.416,17	139.316,03	150.450,38
(561.966,01)	649.645,84	(61.678,96)
(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	-	-
963.529,91	602.934,44	(798.809,57)
		(100.000,01)
(422.612,96)	(722.056,67)	1.124.947,55
	-	-
-		(357.229,93)
(715.063,72)	-	-
(174.146,77)	(119.122,23)	(31.091,95)
_	2.577.124,08	3.731.827,45
(17.977.514,76)	(3.241.217,37)	(11.454.789,47)
(11.011.017,10)	(0.271.211,01)	(11,707,100,41)
142 141 210 21		
142.141.219,31	42.292.571,54	29.524.492,07

## 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
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	8.491.302,65	2.250.367,70	(1.444.515,48)	9.297.154,87
Classe A Classe B EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	1.605.393,05 131,57	619.586,13	(224.434,76)	2.000.544,42 131,57
Classe B Classe D EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT T	3.440.685,34 17.781.942,81 FRM - FIRST	1.916.675,52 3.873.884,36	(1.321.380,61) (2.083.632,42)	4.035.980,25 19.572.194,75
Classe B Classe D Classe I EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	404.666,91 54.337.272,37 8.056.209,73	- 13.256.376,97 6.706.124,31	(392.715,43) (5.695.576,81) (9.481.640,87)	11.951,48 61.898.072,53 5.280.693,17
Classe A Classe B Classe G Classe P EUROFUNDLUX - EURO CASH	11.494.931,30 3.317.489,48 1.417.203,36 851.361,52	2.966.414,21 1.145.398,70 144.208,02 77.209,87	(1.328.347,78) (155.795,12) - (179.228,71)	13.132.997,73 4.307.093,06 1.561.411,38 749.342,68
Classe A Classe B EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	8.134.449,09 8.684.075,65	896.340,59 863.673,09	(2.380.215,36) (2.067.576,14)	6.650.574,32 7.480.172,60
Classe A EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	14.476.662,63	105,96	(5.417.591,90)	9.059.176,69
Classe A Classe B Classe D EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	1.164.486,41 1.213.790,66 6.241,75	27.995,82 - 1.670,84	(173.692,33) (165.869,49) (512,87)	1.018.789,90 1.047.921,17 7.399,72
Classe A Classe B Classe I EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND -	2.587.608,04 531.427,97 4.474.924,25	1.134.664,08 - 866.204,21	(376.402,58) (57.965,66) (1.078.458,19)	3.345.869,54 473.462,31 4.262.670,27
Classe A Classe B Classe D Classe P Classe Q	11.241.362,99 612.786,68 4.756.138,32 196.332,88 1.196.648,68	419.267,31 32.010,45 388.374,73	(2.055.150,09) (198.373,99) (1.130.775,33)	9.605.480,21 446.423,14 4.013.737,72 196.332,88 1.196.648,68
Classe D  EUROPINDLUX - OPIETTIVO 2024	3.587.704,45	180.757,08	(690.381,58)	3.078.079,95
Classe A Classe B EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	69.601.395,64 4.783,25	17.542.850,47 1.261,24	(6.392.368,33) (631,00)	80.751.877,78 5.413,49
Classe A Classe B Classe G Classe P	9.923.519,38 36.288,84 1.717.843,90 1.338.511,54	843.482,46 3.843,13 - 333.649,11	(1.209.433,61) (2.542,12) - (77.139,67)	9.557.568,23 37.589,85 1.717.843,90 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
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
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
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
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
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	1.472.609,86	37.997,19	(111.980,86)	1.398.626,19
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	700.506,13	15.929,54	(49.195,49)	667.240,18
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	854.897,53	90.066,05	(92.994,70)	851.968,88
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14				
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
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
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
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	15.415.498,24	-	(1.951.956,00)	13.463.542,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Classe B	4.064.405,75	247.185,53	(310.738,64)	4.000.852,64
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Classe B	2.941.462,28	369.309,55	(1.132.130,07)	2.178.641,76

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Actifs nets	EUR	86.760.568,93	79.328.527,62	53.179.481,92
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,33	9,34	9,22
Nombre d'actions				
Classe A		9.297.154,87	8.491.302,65	5.771.046,17
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUI	ТҮ			
Actifs nets	EUR	48.348.729,47	41.897.827,46	30.042.300,46
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	24,17	26,10	21,77
Classe B	EUR	27,19	29,30	24,31
Nombre d'actions				
Classe A		2.000.544,42	1.605.393,05	1.379.576,01
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	242.954.091,88	231.151.914,05	149.880.138,18
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	14,10	14,43	12,96
Classe D	EUR	9,51	10,21	9,34
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHO	ORT TERM - FIRST			
Actifs nets	EUR	541.114.962,55	521.522.348,62	345.572.015,13
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	8,55	8,68	8,71
Classe D	EUR	7,90	8,05	8,10
Classe I  Nombre d'actions	EUR	9,84	9,99	-
			404,000,04	
Classe B		11.951,48	404.666,91	2.129.027,28
Classe D Classe I		61.898.072,53 5.280.693,17	54.337.272,37 8.056.209,73	40.384.973,78
Classe I		3.200.093,17	0.030.209,73	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUT				
Actifs nets	EUR	232.595.718,27	202.332.303,50	188.977.430,71
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,46	12,54	12,31
Classe B Classe G	EUR EUR	10,52	10,55	10,27
Classe P	EUR	10,33 9,97	10,34 10,01	10,05 9,77
		J,J1	10,01	J,11

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Actifs nets	EUR	168.462.311,92	201.941.057,26	562.143.891,16
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,68	11,78	11,89
Classe B	EUR	12,14	12,22	12,30
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Actifs nets	EUR	104.947.705,85	168.427.044,75	294.994.696,86
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,59	11,63	11,63
Nombre d'actions				
Classe A		9.059.176,69	14.476.662,63	25.371.734,60
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	l			
Actifs nets	EUR	24.369.099,16	28.370.043,23	37.899.031,10
Valeur nette d'inventaire par action				
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
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuS	E			
Actifs nets	EUR	95.199.337,91	86.876.828,72	52.653.883,24
Valeur nette d'inventaire par action				
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	-
Nombre d'actions				
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	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDE	ND - GEDI			
Actifs nets	EUR	174.106.475,80	200.501.486,65	348.685.167,08

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur nette d'inventaire par action				
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	-
Nombre d'actions				
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	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Actifs nets	EUR	31.292.352,84	37.271.439,57	44.880.480,31
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe D	EUR	10,17	10,39	11,19
Nombre d'actions				
Classe D		3.078.079,95	3.587.704,45	4.011.795,22
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Actifs nets	EUR	895.830.829,49	786.173.197,51	1.026.392.292,85
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,09	11,30	11,34
Classe B	EUR	11,30	11,48	11,49
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Actifs nets	EUR	128.759.934,81	131.249.324,89	139.850.388,31
Valeur nette d'inventaire par action				
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
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Actifs nets	EUR	495.533.284,66	679.418.995,62	546.302.985,73
Valeur nette d'inventaire par action				
Valeur nette d'inventaire par action  Classe B  Classe D	EUR EUR	11,07 10,46	11,16 10,54	11,06 10,63

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Actifs nets	EUR	428.446.830,51	511.724.232,52	564.650.847,61
Valeur nette d'inventaire par action				
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
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	15.606.847,26	16.596.197,14	41.997.390,96
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,16	11,27	11,35
Nombre d'actions				
Classe B		1.398.626,19	1.472.609,86	3.701.078,01
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Actifs nets	EUR	7.381.052,69	7.895.158,23	10.146.380,61
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,06	11,27	11,05
Nombre d'actions				
Classe B		667.240,18	700.506,13	918.522,43
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Actifs nets	EUR	10.201.037,33	10.612.750,54	11.188.586,88
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,97	12,41	12,85
Nombre d'actions				
Classe B		851.968,88	854.897,53	870.904,20
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14				
Actifs nets	EUR	1.247.225.979,48	1.230.556.474,93	1.016.147.347,61
Valeur nette d'inventaire par action				
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
Nombre d'actions				
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

		30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Actifs nets	EUR	276.063.335,72	388.588.187,38	536.223.386,05
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,83	9,89	9,83
Classe B	EUR	10,17	10,22	10,15
Nombre d'actions				
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
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Actifs nets	EUR	123.989.557,78	142.141.219,31	146.128.809,71
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,21	9,22	9,48
Nombre d'actions				
Classe B		13.463.542,24	15.415.498,24	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Actifs nets	EUR	41.509.356,02	42.292.571,54	26.731.927,47
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,38	10,41	10,11
Nombre d'actions				
Classe B		4.000.852,64	4.064.405,75	2.644.471,25
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Actifs nets	EUR	21.770.438,10	29.524.492,07	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,99	10,04	-
Nombre d'actions				
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	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières adm	nises à la cote officielle d'une bou autre marché réglemen		s ou négociées s	ur un	M	exique	·		
	<del>-</del>				500.000,00 AI	MERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	490.875,00	0,57
Allemagne	Obligations et autres titres de	creance			, n	eve Dee		490.875,00	0,57
500.000,00 BASF SE 0		USD	408.101,57	0,47		ays-Bas BN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	528.149,00	0,60
200.000,00 BAYER AG		EUR	205.500,00	0,24	250.000,00 KI	PN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	252.672,50	0,29
,	ILAND I/L 0.1% 12-15/04/2023 ILAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR EUR	1.442.255,33 1.154.367,64	1,66 1,33		ABOBANK 6.875% 10-19/03/2020 OLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR EUR	221.502,94 224.035,00	0,26 0,26
1.750.000,00 DEUTSCH	ILAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.808.592,98	2,09	230.000,00 00	OLNOWAGEN INTENTION 10-23/12/2049 FINN	LUK	1.226.359,44	1,41
	ILAND REP 1% 14-15/08/2024 ILAND REP 2% 11-04/01/2022	EUR EUR	2.406.318,75 816.623,78	2,78 0,94	R	oyaume-Uni		•	,
500.000,00 DEUTSCH	ILAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	675.452,35	0,78		LOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	527.940,92	0,61
250.000,00 DT LUFTH. 500.000,00 MERCK 14	IANSA AG 15-12/08/2075 FRN 1-12/12/2074 FRN	EUR EUR	268.750,00 512.285,00	0,31 0,59				527.940,92	0,61
			9.698.247,40	11,19	Si	upranational			
Autriche						FSF 0.125% 15-04/11/2019	EUR	1.007.444,00	1,16
750.000,00 REP OF A	USTRIA 3.9% 05-15/07/2020	EUR	818.486,78	0,94	,	FSF 2.625% 12-02/05/2019 SM 0.75% 17-15/03/2027	EUR EUR	512.750,00 504.955,25	0,59 0,58
			818.486,78	0,94				2.025.149,25	2,33
Belgique							-	38.102.936,56	43,92
250.000,00 ANHEUSE	R-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	253.098,28	0,29		Actions		00.102.000,00	,
			253.098,28	0,29	A	llemagne			
Danemark 200.000.00 ORSTED 1		EUR	206.068,00	0,24		EUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.129.500,00	1,30
200.000,00 OKSTED 1	10-00/11/30131 KN	LUK	206.068,00	0,24	17.000,00 FF	RESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.156.000,00	1,34
Espagne				·,				2.285.500,00	2,64
. •	SOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	490.000,00	0,56		alie	EUD	407.000.00	0.50
	GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	102.338,12	0,12	50.000,00 SI	PACE4 SPA	EUR	487.000,00 <b>487.000,00</b>	0,56 <b>0,56</b>
	GOVT 2.75% 14-31/10/2024 GOVT 3.45% 16-30/07/2066	EUR EUR	3.608.480,00 289.064,45	4,17 0,33	D	ays-Bas		401.000,00	0,00
,			4.489.882,57	5,18		EINEKEN NV	EUR	1.111.240,00	1,28
Etats-Unis	<b>s</b>							1.111.240,00	1,28
	IC 2.125% 12-13/09/2019	EUR	1.026.473,70	1,19			_	3.883.740,00	4,48
	RE HATHWY 0.5% 16-13/03/2020 SURY N/B 1.75% 13-15/05/2023	EUR USD	1.009.766,60 825.143,86	1,16 0,95		Instruments du marché mon	étaire		-,
	IFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	653.731,02	0,75	Ita	alie			
			3.515.115,18	4,05	1.000.000,00 IT	ALY BOTS 0% 18-31/10/2018	EUR	1.000.111,80	1,15
France								1.000.111,80	1,15
500.000,00 BNP PARI 700.000,00 DANONE (	BAS 15-29/12/2049 FRN 0.167% 16-03/11/2020	EUR EUR	543.775,00 703.809,40	0,63 0,81			_	1.000.111,80	1,15
,	D.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	2.025.475,00	2,33		Droits			
1.500.000,00 FRANCE C 200.000,00 ORANGE 1	D.A.T. 3.25% 13-25/05/2045 14-28/02/2049 FRN	EUR EUR	2.076.094,05 209.453,34	2,39 0,24	Ita	alie			
,	FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	222.149,60	0,26	50.000,00 SI	PACE4 SPA RTS 18/07/2018	EUR	0,00	0,00
			5.780.756,39	6,66				0,00	0,00
Irlande							_	0,00	0,00
500.000,00 FRESENIU 1.000.000,00 IRISH GOV	JS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR EUR	507.149,20 1.186.910,00	0,58 1,37		Fonds d'investissement	S		
500.000,00 IRISH GOV		EUR	563.825,00	0,65		Organismes de placement co	ollectif		
			2.257.884,20	2,60	Iri	lande			
Italie						RTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I UR	EUR	5.237.100,00	6,04
1.000.000,00 ITALY BTP	PS 2% 18-01/02/2028 PS 2.15% 14-15/12/2021	EUR EUR	935.881,10 511.840,95	1,08 0,59	290.000,00 Al	RTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	5.062.100,54	5,83
,	PS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	439.668,85	0,59		SHARES J.P. MORGAN USD EM BON SHARES JPM EM LOCAL GOV	USD EUR	1.360.209,02 156.390,00	1,57 0,18
	PS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	771.795,00	0,89		EUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	873.380,55	1,01
	PS 3.25% 15-01/09/2046 PS 3.75% 14-01/09/2024	EUR EUR	728.707,95 541.435,60	0,84 0,62				12.689.180,11	14,63
500 000 00 ITALY DTD		EUR	527.659,70	0,61 1,16		uxembourg			
	PS 4.25% 09-01/03/2020		1 005 000 00		700.00.0	ANDDIAM DOND EMEDOING MADIZET LO			1 05
1.000.000,00 ITALY CCT	PS 4.25% 09-01/03/2020 TS EU 13-01/11/2018 FRN N SPA 0% 17-17/01/2022	EUR EUR	1.005.000,00 294.594,00	0,34		ANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.602.279,32 5.436.517.53	1,85 6.26
1.000.000,00 ITALY CCT 300.000,00 PRYSMIAN	TS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	294.594,00 506.875,00	0,34 0,58	280.000,00 G	OLDMAN SACHS GLB CORE E-IC IG L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD USD USD	1.602.279,32 5.436.517,53 352.970,98	6,26 0,41
1.000.000,00 ITALY CCT 300.000,00 PRYSMIAN 500.000,00 PRYSMIAN	TS EU 13-01/11/2018 FRN N SPA 0% 17-17/01/2022 N SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR EUR	294.594,00	0,34	280.000,00 G 55,00 IN 18.000,00 M	OLDMAN SACHS GLB CORE E-IC IG L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD IFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	USD USD EUR	5.436.517,53 352.970,98 5.055.840,00	6,26 0,41 5,83
1.000.000,00 ITALY CCT 300.000,00 PRYSMIAN 500.000,00 PRYSMIAN Luxembou	TS EU 13-01/11/2018 FRN N SPA 0% 17-17/01/2022 N SPA 2.5% 15-11/04/2022 urg	EUR EUR EUR	294.594,00 506.875,00 <b>6.263.458,15</b>	0,34 0,58 <b>7,22</b>	280.000,00 G 55,00 IN 18.000,00 M 18.000,00 V	OLDMAN SACHS GLB CORE E-IC IG L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD USD	5.436.517,53 352.970,98	6,26 0,41
1.000.000,00 ITALY CCT 300.000,00 PRYSMIAN 500.000,00 PRYSMIAN	TS EU 13-01/11/2018 FRN N SPA 0% 17-17/01/2022 N SPA 2.5% 15-11/04/2022 urg	EUR EUR	294.594,00 506.875,00 <b>6.263.458,15</b> 549.615,00	0,34 0,58 <b>7,22</b> 0,63	280.000,00 G 55,00 IN 18.000,00 M 18.000,00 V	OLDMAN SACHS GLB CORE E-IC IG L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD IFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR ONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD USD EUR USD	5.436.517,53 352.970,98 5.055.840,00 1.942.252,55	6,26 0,41 5,83 2,24
1.000.000,00 ITALY CCT 300.000,00 PRYSMIAN 500.000,00 PRYSMIAN Luxembou	TS EU 13-01/11/2018 FRN N SPA 0% 17-17/01/2022 N SPA 2.5% 15-11/04/2022 urg	EUR EUR EUR	294.594,00 506.875,00 <b>6.263.458,15</b>	0,34 0,58 <b>7,22</b>	280.000,00 G 55,00 IN 18.000,00 M 18.000,00 V	OLDMAN SACHS GLB CORE E-IC IG L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD IFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR ONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD USD EUR USD	5.436.517,53 352.970,98 5.055.840,00 1.942.252,55 5.251.010,54	6,26 0,41 5,83 2,24 6,04

### **EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)**

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination		n	eur de % narché VNI n EUR
Total du portefeuille	-titres		75.316	5.839,39 86,81
Instrui	ments financiers d	lérivés	au 30 juin 2	2018
Aci	nat Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
	Contrats de cha	inge à terme		
1.932.657,62 E	UR 2.250.000,00 USD	02/07/18	1.930.005,15	(10.305,95)
				(10.305,95)
Total des contrats d	e change à terme			(10.305,95)
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
	Option			
10	OMMERZBANK AG 21/12/2018	EUR	627.976,25	207.000,00
	OCIETE GENERALE SA 2018 40	EUR	697.175,70	122.000,00
				329.000,00
Total des options				329.000,00
	ts financiers dérivés			318.694,05
кесарішац	if de l'actif net			% VNI
Total du portefeuille	-titres		75.316.8	339,39 86,81
Total des instrumen	ts financiers dérivés		318.6	94,05 0,37
Avoirs en banque			10.872.3	323,98 12,53
Autres actifs et pass			252.7	711,51 0,29
Total des actifs nets	<b>i</b>		86.760.5	668,93 100,00

### **EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)**

### Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-

#### titres

Répartition par pays	% du	% des actifs
	portefeuille	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
	100,00	86,81

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	42,92	37,26
Gouvements	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
	100,00	86,81

#### Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des
		EUR	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
	Fonds d'investissement	ts		
	Organismes de placement co	ollectif		
Irlande	)			
	EST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.328.000,00	6,88
	ISCI EMERGING MKTS DR 1C ARE INV EMR MRKTS-USDI-A	EUR USD	2.244.632,50	4,64
	ISIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.766.626,36 3.432.250,82	5,72 7,11
	PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	1.814.178,73	3,75
	ES CORE EM IMI ACC	EUR	2.131.200,00	4,41
	ES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	967.550,00	2,00
			16.684.438,41	34,51
Luxem	bourg			
60.000,00 AMUNI	DI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	684.588,00	1,42
60.000,00 AMUNI	DI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	1.675.572,00	3,47
200.000,00 AMUN	DI MSCI EMERG MARK	EUR	783.400,00	1,62
40.000,00 DBX M		EUR	1.719.100,00	3,56
	TY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	7.475.000,00	15,46
165.000,00 JPMOF USD-C	RGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-	USD	4.178.441,87	8,64
	CO EMERGING MKT EQU -I-EUR-	EUR	3.958.800,00	8,19
	GLOBAL EMERG MKTSB USD	USD	3.294.782,60	6,81
140.000,00 T. ROV	VE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	4.527.206,77	9,36
			28.296.891,24	58,53
		_	44.981.329,65	93,04
Total du portefeuille-ti	tres		44.981.329,65	93,04
Dáganitulatif	do l'ootif not			
Récapitulatif	ue i actii iiet			0/
				% VNI
Total du portefeuille-ti	tres		44.981.329,65	93,04
Avoirs en banque			3.352.998,06	6,94
Autres actifs et passif	s		14.401,76	0,02
Total des actifs nets			48.348.729,47	100,00

#### **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
	100,00	93,04
Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	93,04

### 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
ROBECO 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
DELWARE 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
Valeurs mobilières	s admises à la cote officielle d'une bou autre marché réglemen		s ou négociées su	ır un
	Actions	ile		
Allen	nagne			
25.000,00 ADID 70.000,00 ALLIA 100.000,00 BASF	AS AG ANZ AG REG	EUR EUR EUR	4.600.000,00 12.089.000,00 8.092.000,00	1,89 4,98 3,33
135.000,00 BAYE 15.000,00 CON 20.000,00 DEU		EUR EUR EUR	12.726.450,00 2.957.250,00 2.259.000,00	5,23 1,22 0,93
100.000,00 FRES 25.000,00 LIND	TSCHE POST AG-REG SENIUS SE & CO KGAA E AG - TENDER	EUR EUR EUR	2.790.000,00 6.800.000,00 5.012.500,00	1,15 2,80 2,06
		EUR EUR EUR EUR	2.481.600,00 12.646.400,00 3.580.000,00 5.009.900,00	1,02 5,21 1,47 2,06
A	ah.a		81.044.100,00	33,35
<b>Autri</b> 70.000,00 ERS	TE GROUP BANK AG	EUR	2.502.500,00 <b>2.502.500,00</b>	1,03 <b>1,03</b>
Espa	~	5115	7 775 000 00	2.00
1.700.000,00 BANG 150.000,00 ENDE 500.000,00 TELE		EUR EUR EUR	7.775.800,00 2.832.750,00 3.643.000,00	3,20 1,17 1,50
Franc	20		14.251.550,00	5,87
40.000,00 AMUI 180.000,00 BNP	NDI SA	EUR EUR	2.365.600,00 9.487.800,00	0,97 3,91
150.000,00 DANG 28.000,00 LORE		EUR EUR EUR	2.290.500,00 9.453.000,00 5.824.000,00 8.400.000,00	0,94 3,89 2,40 3,46
250.000,00 ORAI 70.000,00 SCHI 280.000,00 TOTA 85.000,00 VINC	NEIDER ELECTRIC SE AL SA	EUR EUR EUR EUR	3.577.500,00 4.887.400,00 14.607.600,00 6.946.200,00	1,47 2,01 6,01 2,86
14-11-			67.839.600,00	27,92
Italie 150.000,00 CER\ 1.300.000,00 ENEL	VED GROUP SPA	EUR EUR	1.366.500,00 6.163.300,00	0,56 2,55
100.000,00 FILA 75.175,00 ICF 0	GROUP SPA	EUR EUR EUR	760.722,72 1.752.000,00 676.575,00	0,31 0,72 0,28
,		EUR EUR EUR EUR	4.156.800,00 1.928.400,00 3.354.000,00 2.240.200,00 <b>22.398.497,72</b>	1,71 0,79 1,38 0,92 <b>9,22</b>
Pays	-Bas			
50.000,00 ASMI 50.000,00 EXOF 50.000,00 HEIN 1.000.000,00 KONI	R NV IEKEN NV INKLIJKE KPN NV INKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	3.979.800,00 8.290.000,00 2.791.000,00 4.274.000,00 2.335.000,00 5.358.000,00 7.121.250,00 <b>34.149.050,00</b>	1,64 3,41 1,15 1,76 0,96 2,21 2,93 <b>14,06</b>
		-	222.185.297,72	91,45
	Warrants			
Italie 16.110,00 EPS EPS	EQUITA PEP SPAC SPA CW 30/04/22	EUR	13.290,75	0,01
36.084,00 ICF 0	GROUP W300620 31/07/24 CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 3/23	EUR EUR	28.755,34 31.600,00	0,01 0,01

46.000,00 SPACE4 SPA CW 21/12/2022 EUR 39.100 112.74/ 112.74/  Droits  Italie  1.600.000,00 INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018 EUR 0 230.000,00 SPACE4 SPA RTS 18/07/2018 EUR 0
46.000,00 SPACE4 SPA CW 21/12/2022 EUR 39.100 112.740
46.000,00 SPACE4 SPA CW 21/12/2022 EUR 39.100 112.746  112.746  Droits  Italie  1.600.000,00 INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018 EUR 0
46.000,00 SPACE4 SPA CW 21/12/2022 EUR 39.100 112.740 112.740 Droits
46.000,00 SPACE4 SPA CW 21/12/2022 EUR 39.100 112.74
46.000,00 SPACE4 SPA CW 21/12/2022 EUR 39.100 112.746
46.000,00 SPACE4 SPA CW 21/12/2022 EUR 39.100
Quantité ou Dénomination Devise Valeur nominal marc en El

### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options	3		
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	EUR	2.511.904,98	828.000,00
(1.000,00) PUT SIEMENS AG-REG 21/12/2018	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)
			281.750,00
Total des options			281.750,00

#### Récapitulatif de l'actif net

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

### **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
	100.00	91 50

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
	100,00	91,50

### 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	8.290.000,00	3,41
BASF SE	& électroniques Chimie	8.092.000,00	3,33
BANCO SANTANDER SA	Banques	7.775.800,00	3,20

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

### Portefeuille-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
Valeurs mobilière	es admises à la cote officielle d'une bour		s ou négociées su	ur un	Costa	a Rica			
	autre marché réglemente				1.744.000,00 BANC	CO DE CR 5.25% 13-12/08/2018	USD	1.503.744,34	0,28
Afric	Obligations et autres titres de que du Sud	creance			Dane	mark		1.503.744,34	0,28
	OM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.245.681,46	0,23		FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	246.305,49	0,05
Alle			1.245.681,46	0,23				246.305,49	0,05
	magne SSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	1.146.123,00	0,21		ats Arabes Unis	USD	E46 204 06	0.10
1.100.000,00 1111	00214141011 2.070 10 20/02/2020	Lord	1.146.123,00	0,21	610.000,00 OZTE	EL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	516.324,06 <b>516.324,06</b>	0,10 <b>0,10</b>
Arge	entine				Espa	gne			
	SENTINA 6.875% 17-22/04/2021 DV DE CORDOBA 7.125% 16-10/06/2021	USD USD	980.928,49 837.795,82	0,18 0,15		ABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	2.612.500,00	0,49
,	DV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024	USD	684.816,03	0,13	,	ERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023 DBILIARIA COL 2.728% 15-05/06/2023	EUR EUR	496.688,75 755.512,24	0,09 0,14
			2.503.540,34	0,46		LIN PROPERTIE 2.225% 16-25/04/2023	EUR	1.568.663,70	0,14
Aus	tralie				,	TANDER INTL 1.375% 15-14/12/2022	EUR	828.669,52	0,15
	GRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	1.986.182,40	0,37		FONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023 FONICA 5.877% 09-15/07/2019	EUR USD	1.263.571,21 1.777.062,19	0,23
	MINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD EUR	1.325.680,17 1.561.978,72	0,24 0,29				9.302.667,61	1,72
,	DDMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025 CQUARIE GROUP 6% 10-14/01/2020	USD	2.269.109,85	0,29	Etats-	-Unis			
	GIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	904.206,08	0,17		DIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	988.296,77	0,18
			8.047.157,22	1,49		CASH EXPRESS 12% 17-15/12/2022	USD	1.110.036,28	0,21
Autr						VISION BLIZZ 6.125% 13-15/09/2023 RN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD USD	1.800.681,27 1.258.118,85	0,33 0,23
1.200.000,00 VIEN	NNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.363.713,00	0,25	1.000.000,00 AIR M	MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	803.247,54	0,15
			1.363.713,00	0,25	,	GHENY TECH 5.95% 11-15/01/2021 ANCE ONE INT 9.875% 13-15/07/2021	USD USD	1.305.277,25 591.099,50	0,24 0,11
	amas					FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021	USD	1.290.702,19	0,11
900.000,00 SILV	/ERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	837.657,63	0,15		NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	319.841,51	0,06
			837.657,63	0,15		R INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023 R TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022	EUR USD	717.469,06 272.453,97	0,13 0,05
_	ique	EUR	1 245 107 26	0.25	1.500.000,00 AMEF	RICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.514.839,65	0,28
1.200.000,00 AND	IEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	1.345.107,36 <b>1.345.107,36</b>	0,25 <b>0,25</b>		RICAN TOWER 3.45% 14-15/09/2021 DARKO PETRO 4.85% 16-15/03/2021	USD USD	3.180.599,90 1.333.711,05	0,59 0,25
Rem	nudes		1.040.101,00	0,20		DARKO PETRO 4.05% 10-15/06/2019	USD	1.625.057,72	0,23
	ARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	746.773,30	0,14		DARKO PETRO 8.7% 09-15/03/2019	USD	1.795.114,70	0,33
700.000,00 B/10	7 W.D. E.10 2.10 /0 10 00/01/2020	Lort	746.773,30	0,14		( TOOL/BC MT 9% 18-15/02/2023 GROUP INC 7.625% 17-01/09/2023	USD USD	874.114,70 1.155.175,76	0,16 0,21
Brés	sil				749.000,00 APX (	GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	617.805,32	0,11
1.000.000,00 ITAL	J UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	887.458,97	0,16		PROP OPER LP 3% 14-06/02/2019 FON WOODS USA 6.875% 13-	USD USD	1.726.795,80 1.281.930,17	0,32 0,24
1.082.000,00 NAT	URA SA 5.375% 18-01/02/2023	USD	893.645,28	0,17	15/02	/2021		,	
			1.781.104,25	0,33	,	INC 2.5% 13-15/03/2023 INC 5% 16-01/03/2021	EUR USD	1.618.254,75 3.587.636,90	0,30 0,66
Can						OMES INC 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.649.788,39	0,30
,	CANADA 7.75% 14-15/04/2021 /IBARDIER INC 7.5% 15-15/03/2025	USD USD	322.702,54 449.127,66	0,06 0,08		ERCORP 12-01/06/2019 FRN COF AMER CRP 17-01/10/2021 FRN	USD USD	885.081,62 2.767.119,49	0,16 0,51
	MBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	331.938,79	0,06		OF AMER CRP 18-20/12/2023 FRN	USD	1.014.921,70	0,19
	MBARDIER INC 8.75% 16-01/12/2021	USD	3.317.714,63	0,61		ER US FIN II 3.5% 18-25/06/2021	USD	309.927,57	0,06
	I NATURAL RES 3.45% 11-15/11/2021 ST QUANTUM 7% 14-15/02/2021	USD USD	862.578,25 1.297.180,00	0,16 0,24		ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023 FON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	USD EUR	568.466,06 1.000.642,00	0,11 0,18
765.000,00 FRC	NTERA ENERGY 9.7% 18-25/06/2023	USD	653.302,60	0,12	454.000,00 BECT	TON DICKINSON 18-29/12/2020 FRN	USD	392.791,05	0,07
	DBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023 ROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD USD	1.271.994,90 1.462.098,38	0,24 0,27		FOODS INC 4.625% 13-01/06/2021 BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD USD	1.191.052,00 514.337,54	0,22 0,10
	DIN MINING CO 7.875% 14-01/11/2022	USD	952.442,96	0,18		E CUBE SPINCO 10% 16-15/10/2025	USD	746.566,76	0,14
	S ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	836.608,22	0,15	,	E RACER MID/F 6.125% 14-15/11/2022	USD	261.703,23	0,05
,	RBORD INC 6.25% 15-15/04/2023 EN GENS ENER 6.75% 15-01/05/2023	USD USD	1.260.701,33 1.445.629,64	0,23 0,27	,	ELINE RENT 9.25% 17-15/03/2024 SOFTWARE FIN 8.125% 13-15/07/2021	USD USD	940.808,00 1.545.495,77	0,17 0,29
	EKO MINES LTD 8.75% 17-15/06/2022	USD	538.279,50	0,10		ND ENERGY & I 8.5% 17-15/07/2025	USD	394.984,02	0,07
	EANT PHARMA 5.625% 13-01/12/2021 EANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD USD	3.139.790,98 491.071,43	0,58 0,09		COM CRP / FIN 2.2% 18-15/01/2021 COM CRP / FIN 3% 18-15/01/2022	USD USD	1.671.721,07 1.513.802,10	0,31 0,28
,	ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	EUR	943.150,00	0,17	,	TOW GROUP IN 8.75% 18-01/03/2023	USD	832.008,98	0,15
5.000.000,00 XST	RATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	USD	4.486.137,50	0,84		MOR OPERATIN 3.875% 15-15/08/2022	USD	2.151.518,53	0,40
-			24.062.449,31	4,45	01/02		USD	1.208.765,14	0,22
Chil		HOD	4 040 054 00	0.00		VA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023 Y HOLDING CO 7.25% 17-15/04/2025	USD USD	860.528,59 486.698,91	0,16 0,09
1.828.000,00 LAT	AM AIRLINES 7.25% 15-09/06/2020	USD	1.616.354,29 <b>1.616.354,29</b>	0,30 <b>0,30</b>	1.580.000,00 CALIF	FORNIA RESOU 8% 15-15/12/2022	USD	1.238.426,33	0,23
0	So du Cud		1.010.004,29	0,30		PINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.066.678,18	0,20
	<b>ée du Sud</b> INDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.690.617,55	0,31		HOLDINGS LLC 5.125% 15-01/05/2023 ENTERTAINMEN 8% 14-15/02/2022	USD USD	997.095,79 646.052,86	0,18 0,12
2.000.000,001110		000	1.690.617,55	0,31	,	NESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	914.132,92	0,17

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

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.750.000,00 CENTENE CORP 4.75% 14-15/05/2022	USD	1.524.712,82	0,28	3.650.000,00 HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	USD	3.274.691,22	0,61
1.929.000,00 CENTURY ALUMINUM 7.5% 13-01/06/2021	USD	1.678.586,54	0,31	2.000.000,00 HCA INC 7.5% 11-15/02/2022	USD	1.880.722,06	0,35
1.250.000,00 CENTURYLINK INC 5.8% 12-15/03/2022	USD	1.063.007,43	0,20	1.350.000,00 HILLMAN GROUP 6.375% 14-15/07/2022	USD	1.119.364,31	0,21
1.000.000,00 CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	868.016,93	0,16	600.000,00 HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	527.293,14	0,10
1.104.000,00 CHAPARRAL EN INC 8.75% 18-15/07/2023	USD	959.492,14	0,18	850.000,00 HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	893.645,72	0,17
1.050.000,00 CHENIERE CORP CH 7% 17-30/06/2024	USD	988.512,70	0,18	300.000,00 HOLLY ENERGY PAR 6% 16-01/08/2024	USD	261.703,23	0,05
1.200.000,00 CITIGROUP INC 0.75% 16-26/10/2023	EUR	1.191.839,52	0,22	1.000.000,00 HOT TOPIC 9.25% 13-15/06/2021	USD	824.840,21	0,15
3.500.000,00 CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	2.913.129,12	0,54	300.000,00 INCPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	261.197,96	0,05
700.000,00 CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	614.993,95	0,11	955.000,00 INF ACQ LLC/FIN 7.25% 14-01/08/2022	USD	841.996,89	0,16
1.200.000,00 CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.121.955,43	0,21	1.750.000,00 INGLES MKTS INC 5.75% 13-15/06/2023	USD	1.485.640,87	0,27
1.500.000,00 COGENT COMMUNICA 5.375% 15-	USD	1.324.710,66	0,24	6.000.000,00 INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	5.705.207,64	1,05
01/03/2022		0.500.407.57	0.40	672.000,00 ITALICS MRGR SUB 7.125% 15-15/07/2023	USD	587.666,26	0,11
3.000.000,00 COLUMBIA PIPELIN 3.3% 16-01/06/2020	USD	2.580.487,57	0,48	900.000,00 JACOBS ENTERTAIN 7.875% 17-01/02/2024	USD	813.288,13	0,15
728.000,00 COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	594.195,89	0,11	1.000.000,00 JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	820.487,30	0,15
2.182.000,00 COMPRESSCO PARTN 7.25% 15- 15/08/2022	USD	1.733.840,04	0,32	700.000,00 JCREW BRAND LLC 13% 17-15/09/2021	USD	710.399,03	0,13
1.658.000,00 CONNS INC 7.25% 15-15/07/2022	USD	1.417.705,99	0,26	3.014.000,00 JEFFERIES GROUP 8.5% 09-15/07/2019	USD	2.747.148,80	0,51
330.000,00 CONSOL ENERGY 8% 16-01/04/2023	USD	302.124,72	0,06	671.000,00 JOSEPH T RYERSON 11% 16-15/05/2022	USD	637.502,16	0,12
1.250.000.00 CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	1.094.981,33	0,20	1.225.000,00 JPMORGAN CHASE 1.5% 15-26/10/2022	EUR	1.275.822,92	0,24
1.000.000,00 COX COMMUN INC 3.25% 12-15/12/2022	USD	839.009.71	0,16	1.000.000,00 JPMORGAN CHASE 2.75% 13-01/02/2023	EUR	1.095.150,20	0,20
1.750.000,00 CPG MERGER SUB 8% 13-01/10/2021	USD	1.530.380,89	0,28	1.250.000,00 JURASSIC HLDINGS 6.875% 14-15/02/2021	USD	1.041.846,61	0,19
2.068.000,00 CURO FINAN TECH 12% 17-01/03/2022	USD	1.937.968,56	0,36	900.000,00 KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	763.732,94	0,14
137.000,00 CURO FINAN TECH 12% 17-01/03/2022	USD	126.019,17	0,02	139.000,00 KILROY REALTY LP 6.625% 10-01/06/2020	USD	127.023,23	0,02
2.000.000,00 DAIMLER FINANCE 1.75% 16-30/10/2019	USD	1.697.055,93	0,31	1.110.000,00 KINDER MORGAN 5% 13-15/02/2021	USD	991.426,15	0,18
500.000,00 DDR CORP 4.625% 12-15/07/2022	USD	442.895,88	0,08	580.000,00 KRATON POLYMERS 5.25% 18-15/05/2026	EUR	581.566,00	0,11
923.000,00 DECK CHASSIS 10% 16-15/06/2023	USD	845.033,68	0,16	1.400.000,00 LADDER CAP FINAN 5.875% 14-01/08/2021	USD	1.235.731,56	0,23
750.000,00 DENBURY RESOURCE 5.5% 14-01/05/2022	USD	600.751,43	0,11	1.000.000,00 LAREDO PETROLEUM 5.625% 14-	USD	852.910,69	0,16
705.000,00 DENBURY RESOURCE 9% 16-15/05/2021	USD	645.448,26	0,12	15/01/2022 1.000.000,00 LAZARD GROUP LLC 4.25% 13-14/11/2020	USD	880.676.80	0,16
3.000.000,00 DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.626.060,03	0,49	25.000,00 LG&E & KU ENERGY 3.75% 11-15/11/2020	USD	21.785,57	0,00
5.600.000,00 DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	USD	5.112.571,22	0,94	1.200.000,00 MANITOWOC CO 12.75% 16-15/08/2021	USD	1.150.457,76	0,21
2.461.000,00 DISCOVER BANK 7% 10-15/04/2020	USD	2.244.948,73	0,41	539.000,00 MAPLE ESCROW 4.057% 18-25/05/2023	USD	466.882,93	0,09
1.113.000,00 DISCOVER BANK 8.7% 09-18/11/2019	USD	1.024.922,17	0,19	1.500.000,00 MARTIN MAR MTLS 17-22/05/2020 FRN	USD	1.298.729,62	0,24
1.100.000,00 DISH DBS CORP 5.125% 13-01/05/2020	USD	938.201,76	0,17	1.550.000,00 MATADOR RESOURC 6.875% 15-	USD	1.397.316,03	0,26
300.000,00 DUQUESNE LIGHT 6.4% 10-15/09/2020	USD	273.913,29	0,05	15/04/2023	LIOD	4 400 005 00	0.00
1.763.000,00 DYNEGY INC 7.625% 15-01/11/2024	USD	1.625.498,79	0,30	1.526.000,00 MATTEL INC 2.35% 16-15/08/2021	USD	1.192.805,32	0,22
800.000,00 EASTMAN CHEMICAL 1.5% 16-26/05/2023 1.085.000,00 ECLIPSE RESOURCE 8.875% 16-	EUR USD	832.841,84	0,15	1.850.000,00 MENS WEARHOUSE 7% 15-01/07/2022	USD USD	1.647.791,07	0,30
15/07/2023	บอบ	883.237,61	0,16	1.025.000,00 MGM RESORTS 6% 14-15/03/2023 683.000,00 MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	909.645,45 551.567,63	0,17 0,10
3.500.000,00 EL PASO PIPELINE 5% 11-01/10/2021	USD	3.133.985,49	0,58	600.000,00 MONDELEZ INT INC 1.625% 16-20/01/2023	EUR	627.190,56	0,10
1.075.000,00 ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	974.909,31	0,18	675.000,00 MORGAN STANLEY 1% 16-02/12/2022	EUR	684.603,97	0,12
775.000,00 EMI MUSIC PUBLIS 7.625% 16-15/06/2024	USD	724.361,94	0,13	1.300.000.00 MORGAN STANLEY 1.875% 14-30/03/2023	EUR	1.362.606,83	0,15
650.000,00 ENBRIDGE ENERGY 9.875% 08-01/03/2019	USD	585.705,36	0,11	140.000,00 MOTIVA ENTERPR 5.75% 10-15/01/2020	USD	124.720.63	0,02
750.000,00 ENERGY TRAN PTNR 5.2% 12-01/02/2022	USD	672.201,59	0,12	2.500.000.00 MURPHY OIL USA 6% 14-15/08/2023	USD	2.218.647,43	0,41
1.800.000,00 ENERGY TRAN PTNR 9.7% 08-15/03/2019	USD	1.626.498,53	0,30	2.400.000,00 NATIONSTAR MORT/ 6.5% 13-01/07/2021	USD	2.069.062,01	0,38
300.000,00 ENOVA INTL INC 8.5% 17-01/09/2024	USD	268.181,03	0,05	4.900.000,00 NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	USD	4.364.631,20	0,81
1.496.000,00 ENOVA INTL INC 9.75% 15-01/06/2021	USD	1.355.095,87	0,25	500.000,00 NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	436.172,05	0,08
2.275.000,00 ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.058.267,84	0,38	2.150.000,00 NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.140.158,06	0,40
2.000.000,00 ENVISION HEALTH 5.125% 14-01/07/2022 1.927.000,00 EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.736.051,13	0,32	1.600.000,00 NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.419.934,36	0,26
1.927.000,00 EVEREST ACQ LLC 9.373% 12-01/03/2020 184.000.00 EXELON GENERATIO 3.4% 17-15/03/2022	USD USD	1.643.558,90 158.125,63	0,30 0,03	1.925.000,00 NEW HOME CO 7.25% 17-01/04/2022	USD	1.710.154,17	0,32
1.000.000,00 EXELON GENERATIO 5.4% 17-13/03/2022 1.000.000,00 EXELON GENERATIO 5.2% 09-01/10/2019	USD	885.600,79	0,03	1.501.000,00 NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.633.492,07	0,30
1.225.000,00 EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.293.034,79	0,10	275.000,00 NRG YIELD OPERAT 5.375% 15-15/08/2024	USD	236.925,63	0,04
1.000.000,00 EXPEDIA INC 5.95% 10-15/08/2020	USD	908.920,54	0,17	769.000,00 OMEGA US SUB LLC 8.75% 15-15/07/2023	USD	694.610,64	0,13
500.000,00 EXPEDIA INC 5.35% 10-15/08/2018	USD	434.124,76	0,17	1.600.000,00 ONEX YORK ACQ 8.5% 14-01/10/2022	USD	1.268.073,93	0,23
875.000,00 EXTERRAN SOL/FIN 8.125% 18-01/05/2025	USD	797.309,55	0,15	823.000,00 OPE KAG FINANCE 7.875% 15-31/07/2023	USD	724.158,97	0,13
550.000,00 FBM FINANCE 8.25% 16-15/08/2021	USD	494.230.44	0,09	1.000.000,00 OPTIMAS OE 8.625% 15-01/06/2021	USD USD	880.981,17	0,16
1.000.000,00 FEDEX CORP 1% 16-11/01/2023	EUR	1.020.059,60	0,19	1.350.000,00 ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022 2.750.000.00 PEABODY SEC FIN 6% 17-31/03/2022	USD	1.139.769,39 2.409.872,17	0,21 0,45
2.019.000,00 FLUOR CORP 1.75% 16-21/03/2023	EUR	2.097.532,44	0,39	1.000.000,00 PEABODT SEC FIN 6% 17-31/03/2022	USD	862.396,10	0,45
4.000.000,00 FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.380.014,37	0,62	400.000,00 PERFORMANCE FOOD 5.5% 16-01/06/2024	USD	341.164,28	0,16
5.700.000,00 FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	5.221.169,97	0,96	843.000,00 PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	633.451,37	0,12
1.350.000,00 FORUM ENERGY TEC 6.25% 14-01/10/2021	USD	1.163.089,48	0,21	2.115.000.00 PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	1.940.911,64	0,36
2.507.000,00 FREEPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	2.050.984,97	0,38	300.000,00 PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	251.986,53	0,05
568.000,00 FREEPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	464.432,48	0,09	825.000,00 RAIN CII CARBON 7.25% 17-01/04/2025	USD	723.246,67	0,13
4.999.000,00 FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.361.625,34	0,81	975.000,00 REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	885.799,04	0,16
3.250.000,00 FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	2.975.302,30	0,55	538.000,00 RENT-A-CENTER 4.75% 13-01/05/2021	USD	465.255,23	0,09
390.000,00 FRONTIER COMM 6.875% 14-15/01/2025	USD	216.844,45	0,04	362.000,00 REYNOLDS GROUP 5.75% 13-15/10/2020	USD	304.139,36	0,06
342.000,00 FRONTIER COMM 7.125% 12-15/01/2023	USD	217.848,51	0,04	6.000.000,00 SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	5.416.380,03	1,00
1.755.000,00 FRONTIER COMM 7.625% 13-15/04/2024	USD USD	1.042.116,51	0,19	1.850.000,00 SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.695.450,06	0,31
1.550.000,00 FTS INTL INC 6.25% 14-01/05/2022 8.550.000,00 GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	1.352.133,36	0,25	925.000,00 SALEM MEDIA GROU 6.75% 17-01/06/2024	USD	725.028,07	0,13
1.000.000,00 GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022 1.000.000,00 GOLDMAN SACHS GP 17-31/10/2022 FRN	USD	7.168.515,77 842.893,85	1,33 0,16	899.000,00 SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	760.943,17	0,14
1.000.000,00 GOLDMAN SACHS GP 17-31/10/2022 FRN 1.000.000,00 GOLDMAN SACHS GP 3.25% 13-01/02/2023	EUR	1.108.673,90	0,16	1.100.000,00 SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	947.037,48	0,18
3.000.000,00 GOLDMAN SACHS GF 3.23% 13-01/02/2023	USD	2.662.566,59	0,49	4.200.000,00 SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	3.656.189,24	0,68
1.000.000,00 GRIFFON CORP 5.25% 14-01/03/2022	USD	837.839,01	0,45	775.000,00 SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020 2.175.000,00 SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD USD	689.380,38 2.002.341,29	0,13
775.000,00 GRINDING MEDIA/M 7.375% 16-15/12/2023	USD	697.821,30	0,13	589.000,00 SCIENTIFIC GAMES 10% 13-01/12/2022	USD	516.828,02	0,37 0,10
718.000,00 GUITAR CENTER ES 9.5% 18-15/10/2021	USD	603.087,75	0,11	500.000,00 SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022 500.000,00 SL GREEN REALTY 7.75% 10-15/03/2020	USD	461.440,15	0,10
				300.000,00 02 01421111212111111070 10 10/00/2020	300	.51.110,10	3,00

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

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.075.000,00 SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	1.984.852,74	0,37	lles Cayman			
925.000,00 SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	792.937,04	0,15	1.400.000.00 ALIBABA GROUP 2.8% 17-06/06/2023	USD	1.167.515,84	0,22
1.675.000,00 SURGERY CENTER 8.875% 16-15/04/2021	USD	1.488.302,17	0,28	1.130.000,00 BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	972.116,71	0,18
2.475.000,00 TAPSTONE ENERGY 9.75% 17-01/06/2022 1.000.000,00 TECH DATA CORP 3.7% 17-15/02/2022	USD USD	1.865.121,35 844.793,30	0,34 0,16	2.700.000,00 CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	USD	2.178.877,61	0,40
2.000.000,00 TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	1.798.669,89	0,16	2.075.000,00 CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	2.116.574,70	0,39
1.000.000.00 TENET HEALTHCARE 8.125% 13-	USD	898.255,31	0,33	1.500.000,00 COUNTRY GARDEN 4.75% 16-28/09/2023	USD	1.191.915,70	0,22
01/04/2022		,		2.200.000,00 COUNTRY GARDEN 7.5% 15-09/03/2020	USD	1.933.408,19	0,36
1.000.000,00 TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	830.238,38	0,15	1.400.000,00 SHIMAO PROPERTY 4.75% 17-03/07/2022	USD	1.151.753,33	0,21
500.000,00 TES LOG LP/CORP 6.25% 16-15/10/2022	USD	447.343,80	0,08	1.806.250,00 TRANSOCEAN 6.25% 16-01/12/2024 2.662.000,00 WTT INVMNT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD USD	1.579.571,71 2.191.920,37	0,29 0,41
1.935.000,00 TES LOG LP/CORP 6.375% 16-01/05/2024	USD	1.775.727,67	0,33	2.002.000,00 WIT INVININT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD		,
1.500.000,00 TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025 750.000,00 THC ESCROW CORP 5.125% 17-01/05/2025	USD USD	1.154.668,34 617.010,71	0,21 0,11			14.483.654,16	2,68
1.359.000,00 TITAN INTL INC 6.5% 17-30/11/2023	USD	1.173.777,85	0,11	lles Marshall			
801.000,00 TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	690.265,29	0,13	1.000.000,00 DYNAGAS LNG PART 6.25% 14-30/10/2019	USD	863.707,03	0,16
1.095.000,00 TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	946.004,15	0,17			863.707,03	0,16
1.500.000,00 UNITED TECH CORP 1.15% 18-18/05/2024	EUR	1.513.048,80	0,28	lles Vierges américaines			
500.000,00 UNIVERSAL HLTH S 3.75% 14-01/08/2019	USD	431.853,52	0,08	-	LICD	005 070 55	0.04
1.700.000,00 UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.477.478,84	0,27	250.000,00 ARCOS DORADOS HL 6.625% 13- 27/09/2023	USD	225.373,55	0,04
400.000,00 USG CORP 5.5% 15-01/03/2025 3.500.000.00 VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	USD USD	356.382,80 3.065.182,29	0,07	1.500.000,00 WANDA PROPERTIES 4.875% 13-	USD	1.290.702,19	0,24
1.044.000,00 VERIZON COMM INC 1.625% 14-01/03/2024	EUR	1.092.274,35	0,57 0,20	21/11/2018	LICD	040 770 00	0.47
2.356.000,00 VHF PARENT LLC 6.75% 17-15/06/2022	USD	2.101.027,81	0,39	1.164.000,00 YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023 1.000.000,00 YINGDE GASES INV 7.25% 14-28/02/2020	USD USD	943.776,99 861.547,76	0,17 0,16
487.500,00 VICI PROP 1 8% 17-15/10/2023	USD	467.373,47	0.09	1.000.000,00 TINGDE GASES INV 7.25 /6 14-20/02/2020	030	,	0,10
2.263.000,00 WAYNE MERGER SUB 8.25% 15-01/08/2023	USD	2.008.319,66	0,37			3.321.400,49	0,01
1.250.000,00 WELLS FARGO CO 2.25% 13-02/05/2023	EUR	1.337.056,63	0,25	Irlande			
375.000,00 WERNER LP/INC 8.75% 17-15/07/2025	USD	314.578,30	0,06	1.500.000,00 AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	1.484.198,63	0,27
700.000,00 WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15- 15/06/2024	USD	600.060,46	0,11	1.000.000,00 CRH FINANCE 3.125% 13-03/04/2023	EUR	1.116.263,40	0,21
1.147.000,00 WILLIAM LYON INC 6% 18-01/09/2023	USD	978.001,27	0,18	1.066.000,00 PHOSAGRO 3.949% 18-24/04/2023	USD	868.921,66	0,16
2.219.000,00 WILLIAMS SCOTSMA 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.993.228,54	0,37	750.000,00 RYANAIR 1.125% 15-10/03/2023 750.000,00 RYANAIR 1.125% 17-15/08/2023	EUR EUR	759.816,38 757.960,05	0,14 0,14
1.000.000,00 WLH PNW FIN COR 7% 15-15/08/2022	USD	879.901,54	0,16	908.000,00 VEB FINANCE PLC 6.902% 10-09/07/2020	USD	813.655,21	0,14
625.000,00 WP CAREY INC 2% 15-20/01/2023	EUR	650.459,81	0,12	868.000,00 VIMPEL (VIP FIN) 7.748% 11-02/02/2021	USD	801.239,42	0,15
534.000,00 WPX ENERGY INC 6% 12-15/01/2022	USD	479.091,81	0,09	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		6.602.054,75	1,22
468.000,00 W/S PACKAGING 9% 18-15/04/2023 1.000.000,00 WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-	USD USD	412.299,19 880.981,17	0,08 0,16	W P		0.002.001,10	-,
01/03/2021	000	000.301,17	0,10	Italie			
1.500.000,00 XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	1.323.726,03	0,24	500.000,00 ACEA SPA 1.5% 18-08/06/2027	EUR	476.966,95	0,09
905.000,00 XYLEM INC 2.25% 16-11/03/2023	EUR	967.780,57	0,18	2.000.000,00 BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023 500.000,00 ENI SPA 3.25% 13-10/07/2023	EUR EUR	2.056.209,00 560.733,05	0,38 0,10
500.000,00 ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD EUR	473.959,23 1.916.097,84	0,09 0,35	1.582.000,00 INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.579.310,60	0,10
1.800.000,00 ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023 1.408.000,00 ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	1.440.812.17	0,35	2.000.000.00 INTESA SANPAOLO 3.875% 13-15/01/2019	USD	1.730.616,34	0,32
1.700.000.00 24 HOUR HOLDINGS 8% 14-01/06/2022	USD	1.457.465,88	0,27	1.000.000,00 INTESA SANPAOLO 6.5% 11-24/02/2021	USD	893.452,32	0,17
		300.200.349,11	55,47	1.485.000,00 PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.480.545,00	0,27
Former			••,	1.000.000,00 UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1.017.140,80	0,19
France	5115	4 540 000 00	0.00			9.794.974,06	1,81
1.325.000,00 AXA SA 13-04/07/2043 FRN 1.445.000,00 BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR EUR	1.510.633,96 1.476.513,57	0,28 0,27	Jersey			
700.000,00 BPCE 1.125% 17-18/01/2023	EUR	701.659,35	0,27	3.750.000,00 ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	3.315.825,27	0,62
1.200.000,00 BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.381.168,08	0,16	500.000,00 GLENCORE FINANCE 1.875% 16-	EUR	511.027,65	0,09
1.200.000,00 CAP GEMINI SA 2.5% 15-01/07/2023	EUR	1.299.882,84	0,24	13/09/2023			
730.000,00 CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	EUR	594.950,00	0,11			3.826.852,92	0,71
445.000,00 CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	415.727,90	0,08	Luxembourg			
1.300.000,00 CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.322.822,41	0,24	1.450.000,00 AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.148.428,05	0,21
1.000.000,00 CROWN EUROPEAN 2.25% 18-01/02/2023 1.200.000,00 ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR EUR	991.620,00 1.253.940,00	0,18 0,23	1.359.000,00 ALROSA FINANCE 7.75% 10-03/11/2020	USD	1.260.343,97	0,23
1.500.000,00 ELIC DE 1 NANCE 14-29/01/2049 1 NN 1.500.000,00 ELIS SA 1.875% 18-15/02/2023	EUR	1.478.910,00	0,23	1.000.000,00 ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	859.388,50	0,16
1.000.000,00 NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	842.114,35	0,16	1.200.000,00 ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	1.255.378,80	0,23
1.700.000,00 PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	EUR	1.706.630,00	0,32	1.635.000,00 CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR USD	1.728.857,01 1.579.926,37	0,32 0,29
2.500.000,00 SANOFI 0.5% 18-21/03/2023	EUR	2.526.065,25	0,46	1.761.000,00 GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021 1.000.000,00 HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.151.826,20	0,23
1.900.000,00 SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	2.106.683,90	0,39	800.000,00 HOLCIM FINANCE L 1.375% 16-26/05/2023	EUR	814.871,44	0,15
2.000.000,00 TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.036.625,00	0,38	340.000,00 HOLCIM US FINANC 6% 09-30/12/2019	USD	304.378,43	0,06
2.000.000,00 UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	2.003.337,00	0,37	1.025.000,00 INTELSAT CONNECT 12.5% 16-01/04/2022	USD	876.446,71	0,16
		23.649.283,61	4,37	847.000,00 INTELSAT JACKSON 5.5% 13-01/08/2023	USD	654.288,85	0,12
Ghana				2.925.000,00 INTELSAT JACKSON 7.5% 12-01/04/2021	USD	2.501.079,63	0,47
1.400.000,00 GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023	USD	1.233.373,64	0,23	1.925.000,00 KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022 500.000,00 NESTLE FIN INTL 0.375% 17-18/01/2024	USD EUR	1.637.696,49 498.785,70	0,30 0,09
		1.233.373,64	0,23	1.850.000,00 RUMO LUX SARL 7.375% 17-10/01/2024	USD	1.605.847,30	0,09
Hong Kong				610.000,00 SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	579.482,92	0,11
1.750.000,00 CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.752.187,50	0,32	1.535.000,00 SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.312.532,39	0,24
1.750.000,00 ONAO HINT INDINID 1.75/0 10-14/00/2022	LUK					19.769.558,76	3,65
		1.752.187,50	0,32	Malaisie			
lle Maurice				2.000.000,00 PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.600.017,27	0,30
2.250.000,00 HT GLOBAL IT SOL 7% 16-14/07/2021	USD	1.933.624,11	0,36	2.000.000,00 I INEOU WILLIAE 4.0 /0 17-00/ 10/2022	UUD	1.600.017,27	0,30
		1.933.624,11	0,36			1.000.011,21	0,30

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

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Mexique			
	BBVA BANCOMER SA 6.75% 12-30/09/2022 PETROLEOS MEXICA 5.375% 18- 13/03/2022	USD	780.950,94 797.187,77	0,14 0,15
			1.578.138,71	0,29
2 050 000 00	<b>Nigeria</b> ZENITH BANK PLC 7.375% 17-30/05/2022	USD	1.750.680,17	0,32
2.000.000,00	221411113/44(1) 20 1.010 // 17 00/00/2022	000	1.750.680,17	0,32
	Panama			
1.500.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	1.588.409,70 <b>1.588.409,70</b>	0,29 <b>0,29</b>
	Paraguay			
922.000,00	BANCO REGIONAL 8.125% 14-24/01/2019	USD	809.146,98 <b>809.146,98</b>	0,15 <b>0,15</b>
	Pays-Bas			
650.000,00 653.000,00 1.500.000,00 500.000,00 500.000,00 1.900.000,00 1.900.000,00 1.100.000,00 1.800.000,00 1.900.000,00 1.800.000,00 2.200.000,00 1.184.000,00 1.184.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028 ALCOA NEDERLAND 6.75% 16-30/09/2024 DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026 DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 18-01/12/2025 EAGLE INT/RUYI 5.375% 18-01/05/2023 EAGLE INT/RUYI 5.375% 18-01/05/2023 ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024 ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023 ENEL FIN INTL NV 4.875% 12-17/04/2023 ENEL FIN INTL NV 4.875% 12-17/04/2023 ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026 FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024 HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023 ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025 MYLAN NV 2.5% 17-07/021019 PETROBRAS GLOB 6.125% 17-17/01/2022 SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021 TEVA PHARM FNC 1.25% 15-31/03/2023 VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 15-16/01/2023 VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024  Porto Rico POPULAR INC 7% 14-01/07/2019	EUR USD EUR	2.212.389,48 588.344,99 651.178,13 1.519.241,25 495.900,00 495.900,00 956.726,55 248.514,29 598.220,60 1.913.300,00 1.160.896,00 1.512.000,00 1.909.423,44 1.015.816,14 854.809,47 690.721,20 517.077,76 1.977.360,00 1.186.219,88 868.889,27 21.372.928,45	0,40 0,11 0,12 0,28 0,09 0,09 0,18 0,05 0,11 0,35 0,21 0,28 0,35 0,19 0,16 0,13 0,10 0,37 0,22 0,16 3,95
1.900.000,00	POPULAR INC 1% 14-01/07/2019	090	1.669.761,62	0,31 <b>0,31</b>
1.000.000,00 725.000,00 1.500.000,00 1.500.000,00 1.000.000,00 2.250.000,00 2.550.000,00 1.000.000,00 1.000.000,00 2.558.000,00 2.558.000,00 1.269.000,00 1.269.000,00 1.269.000,00 1.269.000,00 1.269.000,00 1.269.000,00	Royaume-Uni  ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023  ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021  AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN  BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021  BAT HOLDINGS BV 2.375% 12-19/01/2023  EASYJET PLC 1.75% 16-09/02/2023  FERROGLBE / SPEC 9.375% 17-01/03/2022  LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021  LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020  PPL WEM LTD 5.375% 11-01/05/2021  ROYAL BK SCOTLND 14-25/03/2024 FRN  ROYAL BK SCOTLND 17-15/05/2023 FRN  ROYAL BK SCOTLND 2.5% 16-22/03/2023  ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022  SANTANDER UK GRP 2.875% 16-05/08/2021  SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023  VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022  VODAFONE GROUP 1.125% 16-25/08/2023  VODAFONE GROUP 1.75% 16-25/08/2023  VODAFONE GROUP 1.75% 16-25/08/2023	USD USD USD	1.967.090,94 871.912,25 855.315,27 1.495.963,03 1.072.680,30 625.118,28 1.756.017,88 1.917.285,53 2.649.033,03 607.554,91 1.696.478,49 836.711,49 1.051.921,10 905.089,57 2.093.875,19 2.146.188,36 1.033.021,68 890.266,02 1.183.375,56 1.432.666,84 387.245,18 27.474.810,90	0,36 0,16 0,16 0,28 0,20 0,12 0,32 0,35 0,50 0,11 0,31 0,15 0,19 0,40 0,19 0,16 0,22 0,26 0,07 5,07
	Singapour			
	INDIKA ENRGY CAP 5.875% 17-09/11/2024 MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	1.073.258,77 2.001.976,97	0,20 0,37

Quantité ou nominal		Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	640.870,62	0,12
			3.716.106,36	0,69
	Suède			
500.000,00 800.000,00 1.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021 SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027 SVENSKA CELLULOS 2.5% 13-09/06/2023 SVENDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	USD EUR EUR EUR	1.776.889,27 507.931,95 875.984,32 981.902,90 708.466,50	0,34 0,09 0,16 0,18 0,13
700.000,00	700.000,00 TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN EUR		4.851.174,94	0,13
	Outro		4.031.174,34	0,30
1 500 000 00	Suisse	USD	1.266.242,32	0,23
	UBS AG LONDON 2.45% 17-01/12/2020 UBS GROUP FUNDIN 1.75% 15-16/11/2022	EUR	1.200.242,32	0,23
,			2.567.875,82	0,47
	Turquie		•	,
2 000 000 00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	1.707.980,65	0,32
2.000.000,00	7 37 44 4411 25 444 4 61 1.7 976 11 177 1672 6 16	005	1.707.980,65	0,32
		_		
			516.073.371,92	95,37
	P.I.K. Bonds			
4 005 000 00	Etats-Unis		4 454 405 40	0.04
	DEAGLE HOLDING II 7.625% 17-15/05/2022 DMARIPOSA BO / SU 8.75% 13-15/10/2021	USD USD	1.154.425,42 608.809,81	0,21 0,11
	POLARIS INT 8.5% 17-01/12/2022	USD	1.701.546,04	0,32
750.000,00	STERIGENICS NORD 8.125% 16-01/11/2021	USD	649.399,72	0,12
			4.114.180,99	0,76
	Iles Cayman			
526.000,00	TRANSOCEAN 5.875% 18-15/01/2024	USD	451.470,46	0,08
			451.470,46	0,08
	Singapour			
1.676.666,00	ETERNA CAPITAL 8% 17-11/12/2022	USD	1.382.163,34	0,26
			1.382.163,34	0,26
		-	5.947.814,79	1,10
	Autres valeurs mobilière	es		
	Obligations et autres titres de	créance		
	Etats-Unis	J. Julio0		
1.068.000.00	PIONEER ENERGY S 6.125% 14-15/03/2022	USD	871.704,96	0,16
			871.704,96	0,16
		-	871.704,96	0,16
Fotal du portef	ouille titree			
	eume-nfres		522.892.891,67	96,63

### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité Dénomination	Devise	Engagement   I en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
Contrats à te	rme		
(386,00) EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	51.033.060.00	(401.440,00)
86,00 EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	13.971.560.00	199.520,00
27,00 ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/09/2018	USD	2.990.437,15	(4.008,14)
(20,00) US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2018	USD	2.076.135.77	7.557,44
467,00 US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/09/2018	USD	85.453.729,99	(237.694,47)
59,00 US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/09/2018	USD	5.790.980,20	7.962,30
	_		(428.102,87)
Total des contrats à terme			(428.102,87)

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

Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	val	u moins- ues non- réalisées en EUR
Contrats de d	change à term	e		
66.000.000,00 USD	07/09/18	56.613.484,30	(54	6.143,99)
92.000.000,00 USD	09/07/18	78.915.766,00	(4.88	3.432,49)
92.400.000,00 USD	13/09/18	79.258.878,02		4.845,05)
74.000.000,00 USD	20/09/18	63.475.724,82		35.018,54
	23/08/18	,	,	1.230,70)
87.600.000,00 USD	30/07/18	75.151.533,71	(3.66	0.172,65)
			(11.73	0.806,34)
nange à terme			(11.73	0.806,34)
nanciers dérivés			(12.15	8.909,21)
de l'actif net				
				%
				VNI
es		522.892.8	91,67	VNI 96,63
es nanciers dérivés		522.892.8 (12.158.90	- ,-	
			9,21)	96,63
		(12.158.90	)9,21) 26,79	96,63 (2,25)
	Contrats de ( 66.000.000,00 USD 92.000.000,00 USD 92.400.000,00 USD 74.000.000,00 USD 63.620.000,00 USD 87.600.000,00 USD ange à terme nanciers dérivés	Contrats de change à terme  66.000.000,00 USD 07/09/18  92.000.000,00 USD 09/07/18  92.400.000,00 USD 13/09/18  74.000.000,00 USD 20/09/18  63.620.000,00 USD 23/08/18  87.600.000,00 USD 30/07/18  nange à terme  nanciers dérivés	Contrats de change à terme  66.000.000,00 USD 07/09/18 56.613.484,30 92.000.000,00 USD 09/07/18 78.915.766,00 92.400.000,00 USD 13/09/18 79.258.878,02 74.000.000,00 USD 20/09/18 63.475.724,82 63.620.000,00 USD 23/08/18 54.571.967,75 87.600.000,00 USD 30/07/18 75.151.533,71  nange à terme  nanciers dérivés	Contrats de change à terme  66.000.000,00 USD 07/09/18 56.613.484,30 (54 92.000.000,00 USD 09/07/18 78.915.766,00 (4.88 92.400.000,00 USD 13/09/18 79.258.878,02 (1.66 74.000.000,00 USD 20/09/18 63.475.724,82 63.620.000,00 USD 23/08/18 54.571.967,75 (1.01 87.600.000,00 USD 30/07/18 75.151.533,71 (3.66  (11.73  lange à terme (11.73

#### **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
lles Cayman	2,86	2,76
Autres	16,53	15,99
	100,00	96,63

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
	100,00	96,63

#### 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 FIN/DI 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

### **EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)**

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bour autre marché réglement		rs ou négociées su	ır un
Instruments du marché mor	nétaire		
Italie			
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 15.000.000,00 ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR EUR	10.002.757,00 14.986.894,35	4,30 6,44
20.000.000,00 TTALY 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	,	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
		114.971.181,60	49,43
Fonds d'investissement	·	114.971.181,60	49,43
ronds a investissement	S		
Organismes de placement co	ollectif		
France 10.000,00 SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	EUR	2 065 100 00	1 66
10.000,00 STCOMORE L/S OFFORTONITIES-1	EUK	3.865.100,00	1,66
Irlande		3.865.100,00	1,66
	FUD	11.530.200.00	4.06
11.000.000,00 BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH 14.766,04 HI PRINCIPIA FUND-EUR DM	EUR EUR	1.956.943,28	4,96 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
		48.868.763,28	21,01
Luxembourg			
300.000,00 ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	6.072.000,00	2,61
500.000,000 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
		44.641.280,00	19,19
Royaume-Uni			
10.000.000,00 ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	10.875.000,00	4,68
		10.875.000,00	4,68
		108.250.143,28	46,54
Total du portefeuille-titres		223.221.324,88	95,97
Récapitulatif de l'actif net			
Necapitulatii de i actii ilet			%
			VNI
Total du portefeuille-titres		223.221.324,88	95,97
Avoirs en banque		(3.954.783,75)	(1,70)
Autres actifs et passifs		13.329.177,14	5,73
Total des actifs nets		232.595.718,27	100,00

### **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
	100,00	95,97

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

#### Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des actifs
		EUR	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)**

Total des actifs nets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

nominal		marché en EUR	VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse autre marché réglementé	e de valeur	s ou négociées su	ır un
Obligations et autres titres de cr	réance		
Allemagne			
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
		3.502.127,00	2,08
Brésil			
1.000.000,00 BANCO NAC DESENV 3.625% 14-	EUR	1.014.535,00	0,60
21/01/2019			
		1.014.535,00	0,60
Espagne			
2.000.000,00 SANTAN CONS FIN 1.1% 15-29/07/2018	EUR	2.001.832,00	1,19
		2.001.832,00	1,19
France			
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 1.000.000,00 MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR EUR	1.087.895,50 1.016.399,90	0,65 0,60
1.289.000,00 RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	1.016.399,90	0,60
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	EUR	3.013.296,00	1,79
FRN		9.853.196,90	5,85
Italie			
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 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR EUR	1.012.168,00 1.054.376,90	0,60 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 4.500.000,00 INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR EUR	2.025.436,00 4.689.306,00	1,20 2,78
10.000.000,00 INTEGA GANFAGEO 37/09-23/09/2019	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 3.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR EUR	1.419.810,00 3.027.900,00	0,84 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 2.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR EUR	1.054.656,00 2.052.484,00	0,63 1,22
2.000.000,00 TEEECOMTTALIA 0.125% 12-14/12/2010 2.000.000,00 UNICREDIT SPA 11-31/01/2019 SR FRN	EUR	2.084.200,00	1,24
,		110.871.445,26	65,82
Luxembourg		-, -	•
1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.017.238,00	0,60
1.125.000,00 CINH IND FIN 2.75% 14-16/03/2019 1.125.000,00 FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	1.126.215,00	0,60
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
		8.374.276,00	4,97
Pays-Bas			
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
		8.328.808,00	4,94
République Tchèque			
1.000.000,00 EP ENERGY AS 5.875% 12-01/11/2019	EUR	1.073.440,00	0,64
		1.073.440,00	0,64

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Royaume-Uni				
1.000.000,00 IMP BRANDS	FIN 4.5% 11-05/07/2018	EUR	1.000.380,00	0,59
			1.000.380,00	0,59
		•	146.020.040,16	86,68
	Instruments du marché mo	nétaire		
Italie				
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
			9.002.871,60	5,34
			9.002.871,60	5,34
Total du portefeuille-titres			155.022.911,76	92,02
Récapitulatif de l'	actif net			
-				% VNI
Total du portefeuille-titres			155.022.911,76	92,02
Avoirs en banque			11.836.678,11	7,03
Autres actifs et passifs			1.602.722.05	0.95

168.462.311,92 100,00

### **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
	100,00	92,02

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
	100,00	92,02

#### Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des actifs
		EUR	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

#### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

#### Récapitulatif de l'actif net

Quantité d nomin		Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs m	obilières admises à la cote officielle d'une bou	rse de valeur	s ou négociées s	urun

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un
autra marahá ráglamantá

Allemagne		Obligations et autres titres de ci	réance		
1.500.000,00 INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018 EUR 3.077.334,00 00, 00 INFINEON EUR 3.000.000,00 THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/09/2018 EUR 3.077.334,00 00, 00 INFINEON EUR 1.000.458,00 00, 00 INFINEON EUR 1.000.458,00 00, 00 INFINEON EUR 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.533.572,00 3. 3.530.000,00.00 GEANCORE FIN DUBAI 2.625% 12-		•	<del>-</del>		
3.000.000,00 THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018 EUR 1.000.458,00 2, 5.521,092,00 5.52	1.500.000.00	•	EUR	1.503.300.00	1.4
Bulgarie  3.500.000,00 BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018  Croatie  4.000.000,00 CROATIA 5.875% 11-09/07/2018  Emirats Arabes Unis  3.500.000,00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018  France  1.550.000,00 CASING GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018  EUR 1.577.357,50 1.9 1.000.000,00 RINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019  EUR 1.016.399,90 0.3 3.000.000,00 RINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019  EUR 5.050,00 0.0 CASING GUICHARD 4.481% 15-28/10/2018  EUR 3.024.300,00 2.4 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN  EUR 5.050,00 0.0 CASING GUICHARD 4.481% 15-28/10/2018  EUR 3.057.087,00 3.4 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.5 3.500,00 0.0 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018  EUR 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.5 3.500,00 0.0 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018  EUR 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.5 3.500,00 0.0 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018  EUR 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.4 3.567.087,00 3.5 3.567.087,00 3.5 3.567.087,00 3.5 3.500,00 0.0 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018  EUR 1.012.1016.00 3.4 1.000.00 0.0 DONGFENG MOTOR H 1.6% 12-25/10/2019  EUR 1.012.168.00 0.4 1.000.00 0.0 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019  EUR 1.012.168.00 0.3 1.000.00 0.0 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019  EUR 1.012.168.00 0.3 3.500.00 0.0 ENRECORUPH CHOLD 3.875% 13-28/11/2018  EUR 5.000.00 0.0 EUR 5.0 SAP 4.3009/2018  EUR 5.000.00 0.0 EUR 5.0 SAP 5.1 SAP					2,8
Bulgarie 3.500.000,00 BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018  Croatie 4.000.000,00 CROATIA 5.875% 11-09/07/2018  EUR	1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.000.458,00	0,9
Bulgarie 3.500.000,00 BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018  Croatie 4.000.000,00 CROATIA 5.875% 11-09/07/2018  EUR				5.521.092.00	5.2
3.500.000,00 BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018  Croatie  4.000.000,00 CROATIA 5.875% 11-09/07/2018  EUR		Dulmaria		,,,,	-,
Croatie  4.000.000,00 CROATIA 5.875% 11-09/07/2018 Emirats Arabes Unis 3.500.000,00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018 EVA 3.530.135,00 3, 19/11/2018 3.530.135,00 3, 3.530.000,00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018 EUR 3.530.135,00 3, 3.530.135,00 3, 3.530.135,00 3, 3.530.000,00 CASING GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018 1.000.000,00 MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019 EUR 1.016.399,90 0, 3.000.000,00 RENAULT 3.625% 13-19/09/2018 EUR 501.050,00 2, 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN EUR 501.050,00 2, 500.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018 EUR 3.567.087,00 3, 16talie 3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 3.567.087,00 3, 16talie 3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 3.167.744,50 3, 10.000.000,00 ANSALDO ENERCIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.000.000,00 ANSALDO ENERCIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 EUR 1.000.000,00 GAMPARI MILAN 4.5% 12-25/10/2018 EUR 3.563.000,00 JINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 EUR 1.011.850,00 0,3 3,500.000,00 EINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 5.000.000,00 GADRAD HOLD 3.875% 13-28/11/2018 EUR 5.000.000,00 EINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 5.000.000,00 EINMECCAN	2 500 000 00	<u> </u>	FUD	2 522 570 00	2 .
Croatie 4.000.000,00 CROATIA 5.875% 11-09/07/2018 EUR 4.002.600,00 3.3 Emirats Arabes Unis 3.500.000.00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018 3.530.135,00 3.3 France 1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018 EUR 1.577.357,50 1.3 1.000.000,00 MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019 EUR 1.016.399,90 0.3 3.000.000,00 RENAULT 3.625% 13-19/09/2018 EUR 3.024.300,00 2.4 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN EUR 501.050,00 0.0 Halie 3.163.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018 EUR 3.567.087,00 3.4 1.000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.008.124,40 0.3 2.693.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.008.124,40 0.0 0.000 0.00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.008.124,40 0.0 0.00 0.00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-226/10/2019 EUR 1.012.186,00 0.0 0.00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-226/10/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 0.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-226/10/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 0.000.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778,00 3.3 3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778,00 3.3 3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-28/11/2018 EUR 3.585.778,00 3.3 3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-28/11/2018 EUR 1.011.850,00 0.0 0.50 SANPAOLO VITA 5.35% 13-10/12/2018 EUR 3.585.778,00 3.3 0.000.00 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-12/12/2018 EUR 3.585.778,00 3.3 0.000.00 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-12/12/2018 EUR 5.001.174.50 4.3 0.000.000 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-12/12/2018 EUR 5.001.476.00 0.0 0.000 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-12/12/2018 EUR 5.001.476.00 0.0 0.000 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-12/12/2018 EUR 5.005.400,00 3.3 0.000.00 FINMECCANICA FIN 5.75% 13-11/10/2018 EUR 5.005	3.500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR		
### 4.000.000.00 CROATIA 5.875% 11-09/07/2018    Emirats Arabes Unis				3.533.572,00	3,
Emirats Arabes Unis  3.500.000,00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018  3.500.000,00 GASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018  1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018  EUR 1.577.357.50 1,1 1.000.000,00 MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019  S00.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN  Hong Kong 3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018  EUR 3.567.087,00 3, 1talie  3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018  LUR 3.567.087,00 3,		Croatie			
Emirats Arabes Unis 3.500.000,00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018 3.530.135,00 3,  France 1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018 EUR 1.577.357,50 1, 1.000.000,00 RENAULT 3.625% 13-1909/2018 EUR 3.024.300,00 0, 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN EUR 501.050,00 0, 6.119.107,40 5,  Hong Kong 3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018 EUR 3.567.087,00 3,  Italie 3.163.000.00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 3.567.087,00 3,  1.000.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 1.008.124,40 0, 2.893.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 EUR 1.008.124,40 0, 2.893.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 EUR 2.733.685.84 2/ 4.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 EUR 1.012.186.00 0, 3.500.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2018 EUR 4.050.040,00 3, 4.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 12-28/09/2018 EUR 4.050.040,00 3, 3.500.000,00 TALANTIA 1.84 4% 13-17/10/2018 EUR 1.011.850,00 0, 3.500.000,00 TALANTIA 1.84 4% 13-17/10/2018 EUR 1.011.850,00 0, 3.500.000,00 TALANTIA 1.84 4% 13-17/10/2018 EUR 1.011.850,00 0, 3.500.000,00 TALANTIA 1.85 4% 13-18/09/2018 EUR 1.011.850,00 0, 3.500.000,00 TALANTIA 1.85 4% 13-18/09/2018 EUR 1.011.850,00 0, 3.500.000,00 TALA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 EUR 3.582.758,00 3, 3.500.000,00 TALA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 EUR 5.101.174,50 4, 4.600.000,00 TALA GROUP HOLD 3.875% 13-28/01/2018 EUR 5.101.174,50 4, 4.600.000,00 TALA GROUP HOLD 3.875% 13-28/01/2018 EUR 5.005.400,00 0, 4.500.000,00 MEDIDBANCA SPA 13-30/09/2018 EUR 5.005.400,00 0, 4.500.000,00 MEDIDBANCA SPA 13-31/10/2018 EUR 5.005.400,00 0, 4.500.000,00 MEDIDBANCA SPA 13-31/10/2018 EUR 5.005.400,00 0, 4.500.000,00 MEDIDBANCA SPA 13-31/10/2018 EUR 5.005.400,00 0, 4.500.000,00 MEDIDBANCA SPA 13-31/10	4.000.000,00	CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	EUR	4.002.600,00	3,8
3.500.000,00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018  3.530.135,00 3;  France  1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018 EUR 1.577,357,50 1.1 1.000.000,00 MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019 EUR 1.016,399,90 0.3 3.000.000,00 RENAULT 3.625% 13-19/09/2018 EUR 5.01.050,00 0.6 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN EUR 5.01.050,00 0.6 119,107,40 5.1  Hong Kong  3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018 EUR 3.567,087,00 3, 3.567.087,00 3,  Italie  3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 3.167,744,50 3,1 1.000,000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.008,124,40 0.0 2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 EUR 2.733.685,84 2,4 1.000,000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 EUR 1.008,124,40 0.0 2.693.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/09/2018 EUR 4.050.040,00 0.3 4.000,000 0.00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 1.000.000,00 ENINECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778.00 0.3 3.500.000,00 EINDECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778.00 0.3 3.500.000,00 EINDECCANICA FIN 5.75% 03-10/08/2018 EUR 3.585.738.00 0.3 4.000.000 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.01.174,50 4.1 5.800.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.837.932,00 5.8 4.000.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.837.932,00 5.8 4.000.000,00 CAMPARI MILANO FIN 2.75% 14-18/03/2019 EUR 1.011.850.00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.005.400,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.005.400,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.005.400,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.				4.002.600,00	3,
3.500.000,00 GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12- 19/11/2018  3.530.135,00 3;  France  1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018 EUR 1.577,357,50 1.1 1.000.000,00 MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019 EUR 1.016,399,90 0.3 3.000.000,00 RENAULT 3.625% 13-19/09/2018 EUR 5.01.050,00 0.6 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN EUR 5.01.050,00 0.6 119,107,40 5.1  Hong Kong  3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018 EUR 3.567,087,00 3, 3.567.087,00 3,  Italie  3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 3.167,744,50 3,1 1.000,000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.008,124,40 0.0 2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 EUR 2.733.685,84 2,4 1.000,000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 EUR 1.008,124,40 0.0 2.693.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/09/2018 EUR 4.050.040,00 0.3 4.000,000 0.00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 EUR 1.054.376,90 1.1 1.000.000,00 ENINECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778.00 0.3 3.500.000,00 EINDECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778.00 0.3 3.500.000,00 EINDECCANICA FIN 5.75% 03-10/08/2018 EUR 3.585.738.00 0.3 4.000.000 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.01.174,50 4.1 5.800.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.837.932,00 5.8 4.000.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.837.932,00 5.8 4.000.000,00 CAMPARI MILANO FIN 2.75% 14-18/03/2019 EUR 1.011.850.00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.005.400,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.005.400,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.005.400,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.075.000,00 0.3 4.000.000,00 CAMPARI MITALLA 6.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.		Emirats Arabes Unis			
France  1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	3 500 000 00		FUR	3 530 135 00	3.3
France  1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	0.000.000,00		LUIX	3.330.133,00	٥,٠
1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018				3.530.135,00	3,3
1.550.000,00 CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018		France			
1.000.000,00 MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019 3.000.000,00 RENAULT 3.625% 13-19/09/2018 EUR 3.024.300,00 2/, 6.119.107,40 5/, 1.000.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN  Hong Kong 3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018 EUR 3.567.087,00 3, 3.567.087,00 3,  Italie 3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 3.167.744,50 3, 1.000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 EUR 1.008.124,40 0, 2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 EUR 2.733.685,84 2, 1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 44-14/03/2019 EUR 1.012.168,00 0, 1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 44-14/03/2019 EUR 1.002.000,00 GEAC CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 EUR 3.567.780,0 3, 3.500.000,00 FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 EUR 3.585.778,00 3, 3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778,00 3, 3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.532.550,00 3, 3.500.000,00 GEDIOBANCA SPA 13-30/90/2018 FUR 3.532.550,00 3, 4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 EUR 4.606.541,20 4, 4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 EUR 5.303.793.20 5, 4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 5.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 13-11/09/2018 EUR 5.000.000,00 TEAT FIN 8 TRADE 7.375% 11-09/07/2018 EUR 5	1 550 000 00		ELID	1 577 357 50	1.
3.000.000,00 RENAULT 3.625% 13-19/09/2018 EUR 3.024.300,00 2,6 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN EUR 501.050,00 0,6 6.119.107,40 5,6 Hong Kong 3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018 EUR 3.567.087,00 3,7 1talie 3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 EUR 3.167.744,50 3,1 1.000,000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 15-28/04/2020 EUR 1.008.124,40 0,2 2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 EUR 2.733.685,84 2,4 1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 EUR 1.012.168,00 0,4 1.000.000,00 BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018 EUR 4.050.040,00 3,4 1.000.000,00 EOR CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 EUR 1.054.376,90 1,1 1.000.000,00 FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 EUR 3.585.778,00 3,3 3.500.000,00 INMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 EUR 3.585.778,00 3,3 3.500.000,00 INEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 EUR 3.532.550,00 3,3 4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 EUR 5.101.174,50 4,4 6.000,000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 EUR 5.837.932,00 5,3 4.000.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 EUR 5.837.932,00 5,3 4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 13-01/08/2018 EUR 5.837.932,00 5,3 4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 13-11/09/2018 EUR 5.837.932,00 5,3 4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 13-11/09/2018 EUR 5.837.932,00 6,3 5.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 13-11/09/2018 EUR 5.005.400,00 4,4 5.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.005.400,00 4,4 5.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.005.400,00 4,5 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.005.400,00 4,5 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.005.400,00 1,2 8.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.005.400,00 4,5 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.0540,00 0,4 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018				,	
500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN  Hong Kong 3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018  Italie 3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 1.000.000,00 AMSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 2.733.685,84 2.1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 4.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 4.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-28/09/2018 1.000.000,00 FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 2.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 2.500.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN 2.733.685,84 2.1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-28/09/2018 2.2800.000,00 INICA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 2.500.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 2.500.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 2.500.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 2.500.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 13-01/09/2018 2.500.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 10-09/2018 2.					
Hong Kong   3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018   EUR   3.567.087,00   3, 3.567.087,00   4, 000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020   EUR   1.008.124,40   0, 2.589.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020   EUR   1.008.124,40   0, 2.733.685,284   2, 3.569.00   0, 0.000,00 BAJCO POPOLARE 3.55% 12-28/09/2018   EUR   4.050.040,00   3, 4.000.000,00 BAJCZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018   EUR   4.050.400,00   3, 4.000.000,00 FAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2018   EUR   4.054.376,90   1, 1000.000,00 FAMPARI MILANO 4.5% 12-28/09/2018   EUR   5.501.1174,50   4, 3.500.000,00 FINIMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018   EUR   5.502.500,00   3, 5.000.000,00 FINIMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018   EUR   5.603.532.550,00   3, 5.000.000,00 SANPAOLD VITA 5.35% 13-18/09/2018   EUR   5.603.539.200   5, 5.000.000,00 SANPAOLD VITA 5.35% 13-18/09/2018   EUR   5.603.539.200   5, 5.000.000,00 SANPAOLD VITA 5.35% 13-18/09/2018   EUR   5.603.539.200   5, 5.000.000,00 O TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018   EUR   5.005.400,00   4, 5.000.000,00 FIAT FIN 8 TRADE 7.375% 11-09/07/2018   EUR   5.005.400,00   5, 5.000.000,00 FIAT FIN 8 TRADE 7.375% 11-15/12/2018   EUR   5.005.400,00   5, 5.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018   EUR   5.071.075,00   4, 5.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15					
Hong Kong 3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018			_3		
3.555.000,00 DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018		Hann Kann		0.110.101,70	٥,١
Italie   3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018		= =			
Italie   3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	3.555.000,00	DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018	EUR		
3.163.000,00 AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018 1.000.000,00 AMSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-28/09/2018 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-28/10/2019 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-28/10/2019 1.000.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 2.503.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 2.503.000,00 DEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FIN 1.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FIN 1.000.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 1.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 2.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 2.800.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 2.800.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 2.800.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 2.800.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 2.800.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 2.800.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 2.800.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018				3.567.087,00	3,4
1.000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020 2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 2.693.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 4.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 4.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 4.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 1.000.000,00 FLA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 3.500.000,00 FLA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 3.500.000,00 FLA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 3.500.000,00 FLA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 4.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FLAR 4.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FLAR 4.000.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 4.000.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 4.000.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 4.000.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 12-14/12/2018 5.000.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 5.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 5.000.000,00 TIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018 5.000.000,00 FLAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 5.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 5.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 5.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 5.000.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018		Italie			
2.693.000,00 ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018 2.693.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 4.000.000,00 BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018 4.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 1.000.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 2.5030.000,00 INEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 2.5030.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN 4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 5.800.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 5.800.000,00 UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 EUR 5.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 5.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 5.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 5.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 11-31/10/2018 SR  Luxembourg 1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019 5.000.000,00 TAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018 2.800.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 2.800.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10	3.163.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.167.744,50	3,0
1.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019 4.000.000,00 BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018 1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 1.000.000,00 FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 1.000.000,00 FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 1.000.000,00 FINMECCANICA FIIN 5.75% 03-12/12/2018 1.000.000,00 FINMECCANICA FIIN 5.75% 03-12/12/2018 1.000.000,00 LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 1.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN 1.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN 1.000.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 1.000.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 1.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 1.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 1.000.000,00 UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR  1.000.000,00 FIAT FIN 8. TRADE 7.375% 11-09/07/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 14-18/03/2019 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 11-15/12/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 12-23/07/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 11-15/12/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 11-15/12/2018 1.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 1.000.000				1.008.124,40	0,9
4.000.000,00 BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018					2,6
1.000.000,00 CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019 1.000.000,00 FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 8 EUR 1.011.850,00 0,3 3.500.000,00 LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 8 EUR 3.585.778,00 3,4 5.000,00 LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 8 EUR 3.532.550,00 3,4 4.600.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN EUR 3.532.550,00 3,4 4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 EUR 4.606.541,20 4,5 5.800.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.837.932,00 5,4 4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 4.104.968,00 3,5 500.000,00 UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR EUR 5.10.750,00 0,4 4.317.683,34 39,5 Luxembourg 1.000.000,00 CMH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019 EUR 1.017.238,00 0,4 6.000.000,00 FIAT FIN 8. TRADE 7.375% 11-09/07/2018 EUR 5.005.400,00 4,6 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.005.400,00 4,2 6.000.000,00 HAD FIN 2.75% 11-15/12/2018 EUR 5.005.400,00 4,2 6.000.000,00 HAD FIN 2.75% 11-15/12/2018 EUR 5.001.000,00 FIAT FIN 8. TRADE 7.375% 11-15/12/2018 EUR 5.001.000,00 FIAT FIN 8. TRADE 7.375% 11-15/12/2018 EUR 5.001.000,00 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4,1 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4,1 5.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.001.000.000,00 FIAT FIN 8. TRADE 7.375% 11-09/07/2018 EUR 5.071.075,00 4,1 5.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.071.075,00 6,1 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 6,1 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 6,1 5.000.000,00 GAZPROM 4.000.00 6,1 5.000.000,00 GAZPROM 4.000.000,00 GAZPROM				,	,
1.000.000,00 FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018 3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018 5.030.000,00 LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018 3.500.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN 4.600.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN 4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 5.800.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 4.000.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 5.800.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 5.000.000,00 UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR  Luxembourg 1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019 5.000.000,00 FIAT FIN 8 TRADE 7.375% 11-09/07/2018 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 2.800.000,00 HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 5.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 5.071.075,00 4,300.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 5.071.075,00 6,7085.767,00 6,7085.767,00 6,7085.767,00 6,7090.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,95.894.981,22 91,					
3.500.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018					
5.030.000,00 LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018				,	,
3.500.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN 4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018 EUR 4.606.541,20 4,5800.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 EUR 5.837.932,00 5,4000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 EUR 4.104.968,00 3,500.000,00 UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR EUR 5.00.750,00 0,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019 EUR 1.017.238,00 0,500.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019 EUR 5.005.400,00 41.317.683,34 39,5000.000,00 FIAT FIN 8. TRADE 7.375% 11-09/07/2018 EUR 5.005.400,00 5,5000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 5.005.400,00 5,2800.000,00 HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018 EUR 2.922.260,88 2,75.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4,12.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 2.014.692,00 1,1040.898,20 0,1000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0,1					
4.600.000,00 SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018					
5.800.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018 4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018 500.000,00 UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR  Luxembourg 1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019 5.000.000,00 FIAT FIN 8 TRADE 7.375% 11-09/07/2018 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 2.800.000,00 HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018 EUR 5.001.000,000 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 2.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.001.000,000 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 5.001.000,000 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 5.001.000.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,95.894.981,22 91,				,	,
4.000.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018					
500.000,00 UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR  Luxembourg  1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019 5.000.000,00 FIAT FIN 8. TRADE 7.375% 11-09/07/2018 6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 2.800.000,00 HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018 EUR 6.075.000,00 5, 2.800.000,00 HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018 EUR 2.922.260,88 2, 15.019.898,88 14,  Pays-Bas 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4, 2.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 2.014.692,00 7.085.767,00 6,  République Tchèque 1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0,1 Royaume-Uni 5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4, 95.894.981,22 91,					
Luxembourg  1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	,			,	,
Luxembourg  1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	,				
1.000.000,00 CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019		Luxambaura			,
5.000.000,00 FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	1 በበበ በበበ ቦባ	•	ELID	1 በ17 ኃንያ በበ	0.0
6.000.000,00 GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018 EUR 6.075.000,00 5; 2.800.000,00 HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018 EUR 2.922.260,88 2;  15.019.898,88 14,  Pays-Bas  5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4, 2.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 2.014.692,00 1,  République Tchèque  1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0,  Royaume-Uni  5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,  95.894.981,22 91,					
2.800.000,00 HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018  Pays-Bas  5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018  EUR					
Pays-Bas  5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4, 2.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 2.014.692,00 1,  République Tchèque  1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0,  Royaume-Uni  5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,  95.894.981,22 91,					
Pays-Bas 5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4; 2.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 2.014.692,00 1; 7.085.767,00 6;  République Tchèque 1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0; Royaume-Uni 5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4; 95.894.981,22 91;			_5.1		
5.000.000,00 BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018 EUR 5.071.075,00 4,2 2.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 2.014.692,00 1,3 7.085.767,00 6,  République Tchèque 1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0,1 1		Deve Pee			1-19
2.000.000,00 MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018 EUR 2.014.692,00 1,7.085.767,00 6,7.085.767,0	E 000 000 00	•	FUD	E 074 075 00	4
7.085.767,00 6,  République Tchèque 1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0,  Royaume-Uni 5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,  95.894.981,22 91,				,	
République Tchèque         1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019       EUR       1.040.898,20       0,9         1.040.898,20       0,9         Royaume-Uni         5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018       EUR       5.157.140,40       4,9         5.894.981,22       91,3	۷.000.000,00	IVIAUNILEIVA NEU FI 3.779% 13-11/09/2018	EUK		
1.000.000,00 CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019 EUR 1.040.898,20 0,  Royaume-Uni 5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,  95.894.981,22 91,				1.000.767,00	ъ,
1.040.898,20 0,4  Royaume-Uni 5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,4  5.157.140,40 4,4  95.894.981,22 91,4					
Royaume-Uni 5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4,4 5.157.140,40 4,4 95.894.981,22 91,3	1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.040.898,20	0,9
5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4, 5.157.140,40 4, 95.894.981,22 91,				1.040.898,20	0,9
5.100.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018 EUR 5.157.140,40 4, 5.157.140,40 4, 95.894.981,22 91,		Royaume-Uni			
5.157.140,40 4,1 95.894.981,22 91,1	5.100.000,00		EUR	5.157.140,40	4,9
95.894.981,22 91,	,				4,9
			-		
				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	

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

### 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
	100,00	91,37

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
	100,00	91,37

### Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des actifs
		EUR	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

### EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (en EUR)

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

# Quantité ou Dénomination Devise Valeur de % marché VNI en EUR

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse autre marché réglementé	de valeurs	s ou negociees su	ır un
Obligations et autres titres de cre	éance		
Allemagne  1.200.000,00 DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026 1.000.000,00 DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026 700.000,00 DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024 500.000,00 DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022 500.000,00 DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023 1.000.000,00 DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024 100.000,00 DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044 400.000,00 VOLKSWAGEN BANK 0.75% 17-15/06/2023	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	1.187.589,96 1.033.481,70 748.632,50 540.620,00 543.550,45 1.110.478,00 135.090,47 393.489,64	4,8 4,2 3,0 2,2 2,2 4,5 0,5 1,6
500.000,00 VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	500.229,00 <b>6.193.161,72</b>	2,0 <b>25,4</b>
<b>Belgique</b> 250.000,00 BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	EUR	254.616,88 <b>254.616,88</b>	1,0 <b>1,0</b>
<b>Espagne</b> 250.000,00 SPANISH GOVT 0.75% 16-30/07/2021	EUR	256.135,00 <b>256.135,00</b>	1,0 <b>1,0</b>
France 500.000,00 CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN 100.000,00 FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045 500.000,00 RCI BANQUE 17-08/07/2020 500.000,00 THALES SA 18-19/04/2020 FRN 500.000,00 THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	EUR EUR EUR EUR	499.335,00 138.406,27 500.521,00 501.050,00 529.755,00 <b>2.169.067,27</b>	2,0 0,5 2,0 2,0 2,1
Italie  1.252.462,50 ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020 500.000,00 ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2022 1.000.000,00 ITALY BTPS 1.45% 15-15/09/2025 1.000.000,00 ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026 1.000.000,00 ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026 1.000.000,00 ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019 500.000,00 ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021 1.000.000,00 ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2021 1.000.000,00 ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023 300.000,00 ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022 1.000.000,00 ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022 1.000.000,00 ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022 550.000,00 PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022 500.000,00 UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019  Pays-Bas 500.000,00 AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN 500.000,00 BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN 500.000,00 DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	1.286.286,50 494.106,80 943.086,20 936.389,70 1.018.188,00 534.306,75 1.121.829,10 1.117.101,40 368.080,29 1.148.636,00 1.151.147,30 557.562,50 509.343,00 11.186.063,54 500.329,00 501.610,00 501.335,00 1.503.274,00	5,2 2,0 3,8 3,8 4,1 4,6 4,5 1,5 4,7 4,7 2,2 2,0 4 <b>5,9</b> 2,0 2,0 2,0 6,1
Supranational 1.000.000,00 EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD _	866.502,07 <b>866.502,07</b> <b>22.428.820,48</b>	3,5 <b>3,</b> 5
Fonds d'investissements	-4:f		
Organismes de placement colle Irlande 5.000,00 ISHARES EURO CORP BND LC 5.000,00 ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR EUR	670.950,00 646.100,00 <b>1.317.050,00</b>	2,7 2,6 <b>5,4</b>
otal du portefeuille-titres		1.317.050,00 23.745.870,48	5,4 97,4

#### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
Contrats à	terme		
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
	_		23.683,66
Total des contrats à terme			23.683,66

#### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	23.745.870,48	97,44
Total des instruments financiers dérivés	23.683,66	0,10
Avoirs en banque	528.080,89	2,17
Autres actifs et passifs	71.464,13	0,29
Total des actifs nets	24.369.099,16	100,00

### 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
	100,00	97,44

Organisation supranationale	3,65	3,56
Banques Organization currengtionals	4,25	4,14
Ingénierie & Construction	4,34	4,23
Accessoires & Equipements automobiles  OPC de type ouvert	5,87 5,55	5,71 5,40
Répartition sectorielle  Gouvernements	portefeuille 67,66	nets 65,94

#### Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des actifs
		EUR	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)**

92.992.985,91 97,68

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

nominal	Denomination	Devise	valeur de marché en EUR	VNI
Valeurs mobi	lières admises à la cote officielle d'une be autre marché réglem		s ou négociées s	ur un
	Instruments du marché n	nonétaire		
	Italie			
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
			92.992.985,91	97,68
		-	92.992.985,91	97,68

#### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

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

#### Récapitulatif de l'actif net

Total du portefeuille-titres

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

#### **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
	100,00	97,68
Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	97,68
	100,00	97,68

### 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 Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une b autre marché réglem		s ou négociées s	ır un	Autres valeurs mobiliè
Actions	J			Obligations et autres titres d
Allemagne				Etats-Unis
40.000,00 BASF SE 30.000,00 BAYER AG-REG 50.000,00 FRESENIUS SE & CO KGAA 40.000,00 SIEMENS AG-REG	EUR EUR EUR EUR	3.236.800,00 2.828.100,00 3.400.000,00 4.492.800,00	1,86 1,62 1,95 2,59	250.000,00 LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN
15.000,00 VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.147.100,00	1,23	Actions
		16.104.800,00	9,25	Etats-Unis
Belgique				127,00 LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG
40.000,00 KBC GROUP NV	EUR	2.626.400,00 <b>2.626.400,00</b>	1,51 <b>1,51</b>	50.000,00 SHS RAYONIER INC ORD REG
Danemark				
80.000,00 DANSKE BANK A/S	DKK	2.132.302,61 2.132.302,61	1,22 <b>1,22</b>	Total du portefeuille-titres
Espagne				Instruments financiers dérivés au
450.000,00 TELEFONICA SA	EUR	3.278.700,00	1,88	
_		3.278.700,00	1,88	Quantité Dénomination De
France	EUD	0.005.000.00	4.00	
40.000,00 AMUNDI SA 150.000.00 AXA SA	EUR EUR	2.365.600,00 3.123.750,00	1,36 1,79	
100.000,00 AXA SA 100.000,00 DANONE GROUPE	EUR	6.302.000,00	3,61	
300.000,00 ORANGE	EUR	4.293.000,00	2,47	Contrats à terme
100.000,00 TOTAL SA	EUR	5.217.000,00	3,00	
		21.301.350,00	12,23	(1.200,00) EURO STOXX 50 - FUTURE 21/09/2018
Italie				
700.000,00 ENEL SPA 000.000,00 INTESA SANPAOLO	EUR EUR	3.318.700,00 2.488.000,00	1,91	<del></del>
250.000,00 TALGAS SPA	EUR	1.177.500,00	1,43 0,68	Total des contrats à terme
50.000,00 RECORDATI SPA	EUR	1.677.000,00	0,96	Achat Vente Date of
750.000,00 TERNA SPA	EUR	3.462.750,00	1,98	Matur
		12.123.950,00	6,96	
Pays-Bas				
120.000,00 ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	2.653.200,00	1,52	Contrats de change à to
		2.653.200,00	1,52	13.636.249,74 EUR 15.692.309,84 CHF 29/06
Royaume-Uni				525.000,00 CHF 454.081,11 EUR 29/06
100.000,00 ASTRAZENECA PLC	GBP	5.907.497,46	3,39	1.307.213,79 GBP 1.495.367,68 EUR 29/06
450.000,00 BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.216.103,13	1,85	1.268.024.356,00 JPY 9.756.510,16 EUR 29/06
000.000,00 BP PLC	GBP	6.587.131,06	3,79	8.597.072,00 SGD 5.461.607,33 EUR 29/06 53.125.353,23 EUR 47.000.000,00 GBP 28/09
274.446,00 GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	4.678.275,47	2,69	48.055.263,19 EUR 41.952.388,93 GBP 29/06
400.000,00 HSBC HOLDINGS PLC 150.000.00 IMPERIAL BRANDS PLC	GBP GBP	3.210.675,11 4.769.026,35	1,84 2,74	10.045.555,53 EUR 1.268.024.356,00 JPY 29/06
.500.000,00 LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.475.686,98	1,42	2.981.636,56 EUR 28.534.405,00 NOK 29/06
450.000,00 NATIONAL GRID PLC	GBP	4.266.425,42	2,45	5.503.623,07 EUR 8.597.072,00 SGD 29/06
100.000,00 RIO TINTO PLC	GBP	4.731.425,99	2,72	30.009.126,33 EUR 34.826.581,40 USD 29/06
88.630,00 UNILEVER PLC	GBP	4.174.419,88	2,40	
.483.914,00 VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.080.258,44 <b>47.096.925,29</b>	1,77 <b>27,06</b>	Total des contrats de change à terme
	-	107.317.627,90	61,63	Total des instruments financiers dérivés
Instruments du marché r Italie	nonétaire			Récapitulatif de l'actif net
ntalie 9.000.000,00 ITALY BOTS 0% 17-12/10/2018	EUR	9.001.787,40	5,17	
1.000.000,0011ALY BOTS 0% 17-12/10/2016 1.000.000,00 ITALY BOTS 0% 18-28/09/2018	EUR	21.010.190,04	12,07	T. 1.1. (5.19.2)
100.000,00 ITALY BOTS 0% 18-31/07/2018	EUR	100.023,78	0,06	Total du portefeuille-titres
		30.112.001,22	17,30	Total des instruments financiers dérivés
				1
	-	30.112.001,22	17,30	Avoirs en banque
	_	30.112.001,22	17,30	Avoirs en banque  Autres actifs et passifs

Quantité ou Dénomir nominal	ation	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Aut	res valeurs mobilière	es		
Obligation	ns et autres titres de	créance		
Etats-Unis				
250.000,00 LEHMAN BROS HLDG 0	6-19/08/2065 FRN	USD	21,59	0,00
			21,59	0,00
		_	21,59	0,00
	Actions			
Etats-Unis				
127,00 LEH.BROS.HOLD.INC. (	ONV REG	USD	1,10	0,00
50.000,00 SHS RAYONIER INC OF	D REG	USD	0,00	0,00
			1,10	0,00
		_	1,10	0,00
Total du portefeuille-titres			137.429.651,81	78,93

### 30 juin 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
	Contrats	s à terme		
(1.200,00) EURO STC 21/09/2018	XX 50 - FUTURE	EUR	40.212.000,00	1.006.448,00
		_		1.006.448,00
Total des contrats à tern	ne			1.006.448,00
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
	Contrats de c	hange à terme		
13.636.249,74 EUR 525.000,00 CHF	15.692.309,84 CHF 454.081,11 EUR	29/06/18 29/06/18	13.564.102,20 453.798,94	54.537,92 306,98
4 207 242 70 CDD	4 40E 2CZ CO ELID	00/00/40	4 475 227 22	(47 400 70)

	Contrats de ch	ange à terme		
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 EUR	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)
		_		1.002.254,70
Total des contrats de ch	ange à terme			1.002.254,70

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

2.008.702,70

#### **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
	100.00	78.93

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
	100,00	78,93

### 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

### EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (en EUR)

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse autre marché réglementé	de valeur	s ou négociées su	ır un
Obligations et autres titres de cré	éance		
Etats-Unis			
1.500.000,00 WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	1.246.066,09 1.246.066,09	3,98 <b>3,98</b>
Founds all increasing some of the	-	1.246.066,09	3,98
Fonds d'investissements			
Organismes de placement colle	ectif		
France 12.000,00 TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	1.519.800,00	4,86
12.000,00 TINETIAO TAON VANIABLE-A ACC	LUK	1.519.800,00	4,86
Irlande			
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 <b>4.626.702,00</b>	6,80 <b>14,79</b>
Luxembourg		4.020.702,00	1-1,10
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 90.000,00 JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC	EUR EUR	1.516.521,60 1.246.500,00	4,85 3,98
CAPITA 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-	EUR	1.810.560,00	5,79
CAPITALISATION 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 <b>23.549.690,98</b>	4,79 <b>75,25</b>
	-	29.696.192,98	
		•	94,90
Total du portefeuille-titres		30.942.259,07	98,88
Récapitulatif de l'actif net			
			% VNI
Total du portefeuille-titres		30.942.259,07	98,88
Avoirs en banque		415.465,84	1,33
Autres actifs et passifs		(65.372,07)	(0,21)
Total des actifs nets		31.292.352,84	100,00

### 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
	100,00	98,88

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

#### Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des actifs
		EUR	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
TIKEHAU 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)

### Portefeuille-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
Valeurs mobilièr	es admises à la cote officielle d'une bour autre marché réglement		s ou négociées su	ır un		Danemark			
	Obligations et autres titres de					DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR EUR	4.345.000,00 7.212.380,00	0,49 0,80
Alb	anie				,			11.557.380,00	1,29
1.500.000,00 ALE	BANIA 5.75% 15-12/11/2020	EUR	1.642.987,50	0,18	ı	Espagne			
ΔIIa	emagne		1.642.987,50	0,18		BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR EUR	2.041.240,00 2.075.400,00	0,23 0,23
	LER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	8.503.184,95	0,95		BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR EUR	3.354.660,00 2.103.056,00	0,37 0,23
6.000.000,00 BAY	/ER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	6.165.000,00	0,69	,	CELLNEX TELECOM 2.375% 16-16/01/2024	EUR	2.103.036,00	0,23
,	/ER AG 15-02/04/2075 FRN MMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR EUR	1.990.000,00 12.045.279,38	0,22 1,35		CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	6.916.650,00	0,78
	MMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	980.862,76	0,11		CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023 FCC AQUALIA SA 1.413% 17-08/06/2022	EUR EUR	1.986.755,00 2.036.014,80	0,22 0,23
	MIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	2.016.820,00	0,23		GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.425.415,00	0,38
	LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN ERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR EUR	1.075.000,00 4.161.900,00	0,12 0,46		INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022	EUR	1.471.875,00	0,16
	PAG-LLOYD 6.75% 17-01/02/2022	EUR	3.077.400,00	0,34		CV NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-	EUR	3.008.349,00	0,34
	PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.005.000,00	0,11	3 700 000 00	28/09/2022 SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.707.390,01	0,42
	S AG 3% 12-20/06/2022 S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR EUR	2.537.904,00 3.080.533,12	0,28 0,34	3.700.000,00	SANTAN CONSTIN 0.576 17-04/10/2021	LUK	34.132.420,81	3,81
,	IXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.073.530,00	0,12		Ctata Unia		04.102.420,01	5,01
2.500.000,00 SAN	NTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.503.338,50	0,28		Etats-Unis	FUD	9 267 0F1 20	0.02
,	/SSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	9.028.620,00 1.987.000.00	1,02	,	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022 AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR EUR	8.267.951,20 1.039.914,00	0,93 0,12
	LKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN LKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR EUR	1.000.458,00	0,22 0,11		BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	2.232.500,00	0,25
	LKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	6.001.576,20	0,67		BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.001.284,00	0,22
			68.233.406,91	7,62		DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021 FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	USD EUR	2.626.060,03 6.013.152,00	0,29 0,67
Ara	bie Saoudite				,	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	3.932.512,00	0,44
2.000.000,00 SAL	JDI INT BOND 2.375% 16-26/10/2021	USD	1.658.317,50	0,19	,	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.154.043,70	0,35
			1.658.317,50	0,19		HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021 MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR EUR	3.315.120,00 4.044.999,60	0,37 0,45
Arg	entine					MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	995.740,00	0,11
2.000.000,00 ARG	GENTINA 3.875% 16-15/01/2022	EUR	1.912.500,00	0,21		MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.273.000,00	0,37
			1.912.500,00	0,21		SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023 XEROX CORP 3.625% 17-15/03/2023	EUR USD	2.806.790,00 2.484.172,13	0,31 0,28
Bar	hain				0.000.000,007	ALKON GOTA 0.020% TI 10/03/2020	005	46.187.238,66	5,16
1.000.000,00 BAH	HRAIN 5.5% 10-31/03/2020	USD	847.512,52	0,09		Finlande			
			847.512,52	0,09		FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.035.046,40	0,12
Ber	mudes					FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.328.147,80	0,37
2.165.000,00 FID	ELITY INTL 6.75% 10-19/10/2020	GBP	2.710.569,96	0,30	3.536.000,001	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.565.879,20	0,40
			2.710.569,96	0,30		_		7.929.073,40	0,89
Bré						France	FUD	2 004 057 00	0.25
2.000.000,00 VO	TORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.055.000,00	0,23		AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022 AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR EUR	3.094.057,80 2.085.140,60	0,35 0,23
			2.055.000,00	0,23	3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.102.780,00	0,35
	garie					ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR EUR	3.205.200,00	0,36
3.000.000,00 BUL	LG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	3.232.500,00	0,36		BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	6.682.994,75 4.675.000,00	0,75 0,52
			3.232.500,00	0,36		CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	9.518.283,20	1,06
	nada					CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR EUR	5.351.880,00 1.868.440,00	0,60 0,21
1.500.000,00 BOI	MBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.637.550,00	0,18	,	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022 CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	5.377.900,00	0,60
			1.637.550,00	0,18	2.500.000,001	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.401.265,75	0,27
Chi					,	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR EUR	5.719.010,00 2.162.580,00	0,64 0,24
2.000.000,00 GS	HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	1.992.560,00	0,22		ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	933.141,70	0,10
			1.992.560,00	0,22		EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	2.049.280,00	0,23
	ombie				,	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023 GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR EUR	5.189.000,00 2.060.000,00	0,58 0,23
2.000.000,00 COI	LOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.765.417,17	0,20		ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.952.120,00	0,25
_			1.765.417,17	0,20	2.500.000,001	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.601.675,00	0,29
	ée du Sud		4 00= 00= ==			ORANGE 14-29/10/2049 FRN PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-	EUR EUR	7.520.590,00 3.970.626,40	0,84 0,44
,	JNDAI CAPITAL 3.75% 18-05/03/2023 REA DEV BANK 2.75% 17-19/03/2023	USD USD	1.695.025,05 828.174,90	0,19 0,09		10/10/2022		,	
	REA GAS CORP 2.75% 17-19/03/2023	USD	832.397,65	0,09		RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021 SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR EUR	1.791.407,70 5.543.905,00	0,20 0,62
			3.355.597,60	0,37		SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.168.720,00	0,62
Cro	atie				2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	1.993.200,00	0,22
	OATIA 3.875% 14-30/05/2022	EUR	1.105.000,00	0,12		TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023 TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR EUR	1.880.400,00 6.105.450,00	0,21 0,68
•			1.105.000,00	0,12	0.000.000,00	101AL 3A 13-23/12/2043 FKIN	EUK	104.004.047,90	0,68 <b>11,61</b>
								. 0 -1.00 -1.0 -1 ,00	,0 :

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Grèce				2.600.000,00 WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	2.169.856,00	0,24
7.000.000,00 NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	7.125.651,40	0,80			162.690.098,64	18,16
		7.125.651,40	0,80	Japon			
Hong Kong				4.000.000,00 ASAHI GROUP 0.321% 17-19/09/2021 3.000.000,00 SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR EUR	4.001.948,40 3.161.700,00	0,44 0,35
7.700.000,00 CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.825.125,00	0,87	1.000.000,00 SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	1.031.190,00	0,12
		7.825.125,00	0,87			8.194.838,40	0,91
Hongrie				Jersey			
2.000.000,00 REP OF HUNGARY 6.375% 11-29/03/2021	USD	1.845.223,70	0,21	2.000.000,00 ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.850.000,00	0,21
		1.845.223,70	0,21	7.000.000,00 GLENCORE FINANCE 1.625% 14-	EUR	7.173.621,70	0,80
Iles Cayman				18/01/2022 2.000.000,00 LINCOLN FINANCE 6.875% 16-15/04/2021	EUR	2.065.000,00	0,23
2.500.000,00 BRASKEM FIN LTD 7% 10-07/05/2020	USD	2.272.899,03	0,26	•		11.088.621,70	1,24
1.000.000,00 CK HUTCHISON INT 2.875% 17-05/04/2022	USD	842.209,96 <b>3.115.108,99</b>	0,09 <b>0,35</b>	Koweït			
		3.113.100,99	0,33	2.000.000,00 KUWAIT INTL BOND 2.75% 17-20/03/2022	USD	1.677.750,91	0,19
Indonésie 2.000.000.00 SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	HOD	4 004 000 74	0.40			1.677.750,91	0,19
2.000.000,00 SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.684.228,71 <b>1.684.228,71</b>	0,19 <b>0,19</b>	Lettonie			
lula and a		1.004.220,71	0,13	1.000.000,00 REP OF LATVIA 5.25% 11-16/06/2021	USD	908.162,90	0,10
Irlande	EUD	4 020 250 00	0.40			908.162,90	0,10
1.000.000,00 ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023 1.000.000,00 BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR EUR	1.038.358,00 1.072.360,00	0,12 0,12	Lituanie			
1.000.000,00 EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	1.019.640,00	0,11	1.000.000,00 LITHUANIA 6.625% 12-01/02/2022	USD	950.077,73	0,11
7.000.000,00 FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022 1.000.000.00 MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	EUR	7.100.088,80	0,79			950.077,73	0,11
4.000.000,00 RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	USD EUR	822.680,95 4.205.000,00	0,09 0,47	Luxembourg			
		15.258.127,75	1,70	1.000.000,00 ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.002.980,00	0,11
Italie				4.000.000,00 ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.083.192,00	0,46
2.000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.768.900,00	0,20	7.000.000,00 ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022 2.000.000,00 CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR EUR	7.508.762,80 2.052.300,00	0,84 0,23
1.000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.008.124,40	0,11	16.660.000,00 CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	EUR	17.744.307,77	1,97
3.000.000,00 AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR EUR	3.066.267,90 9.449.882,18	0,34	2.000.000,00 CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.114.809,80	0,24
9.500.000,00 AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022 4.350.000,00 BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020	EUR	4.293.711,00	1,06 0,48	6.000.000,00 CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021 4.000.000,00 DUFRY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR EUR	5.676.000,00 4.123.000,00	0,63 0,46
6.000.000,00 BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	6.416.196,00	0,72	1.000.000,00 EVRAZ GROUP SA 6.5% 13-22/04/2020	USD	883.140,44	0,10
2.000.000,00 BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020 3.300.000,00 BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR EUR	2.090.408,00 3.489.750,00	0,23 0,39	5.000.000,00 FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.495.250,00	0,61
1.500.000,00 BANCO FOR GLARE 0.575% 11-51705/2021	EUR	1.542.156,75	0,33	6.000.000,00 FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021 2.000.000,00 FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR EUR	6.523.800,00 2.253.760,00	0,73 0,25
500.000,00 COOPERATIVA MURA 6% 17-15/02/2023	EUR	422.875,00	0,05	3.000.000,00 GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	3.105.000,00	0,35
6.300.000,00 ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN 6.000.000,00 ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR EUR	5.910.817,50 5.954.970,00	0,66 0,66	1.000.000,00 GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.194.447,59	0,13
4.000.000,00 FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	3.973.303,20	0,44	3.000.000,00 GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023 2.000.000,00 HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR EUR	3.048.828,00 2.016.487,00	0,34 0,23
1.000.000,00 FCA CAPITAL IRELAND 1.625% 16-	GBP	1.113.504,75	0,12	3.000.000,00 INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	3.129.989,70	0,35
29/09/2021 1.000.000,00 GRUPPO ESPRESSO 2.625% 14-09/04/2019	EUR	995.160,00	0,11	3.000.000,00 MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	3.030.300,00	0,34
CV 2.082.000,00 GUALA CLOSURES 16-15/11/2021	EUR	2.076.795,00	0,23	1.500.000,00 MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN 1.000.000,00 SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-	EUR EUR	757.500,00 1.010.000,00	0,08 0,11
6.800.000,00 IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.939.478,88	0,77	15/07/2022 2.000.000,00 SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.688.547,24	0,19
3.000.000,00 INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	3.001.200,00	0,34	4.000.000,00 TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	4.101.776,00	0,19
6.500.000,00 INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023 4.000.000,00 KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR EUR	7.545.460,00 3.869.608,88	0,84 0,43			82.544.178,34	9,21
9.750.000,00 LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	10.578.491,63	1,19	Macédoine			
2.000.000,00 LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	1.945.000,00	0,22	1.000.000,00 FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021	EUR	1.058.750,00	0,12
2.000.000,00 LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024 2.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR EUR	2.079.216,00 1.911.762,20	0,23 0,21			1.058.750,00	0,12
4.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.877.304,00	0,43	Maroc			
1.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.106.620,00	0,12	2.000.000,00 MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020	EUR	2.175.000,00	0,24
5.700.000,00 MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020 2.000.000,00 NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR EUR	6.068.400,69 1.967.900,00	0,68 0,22			2.175.000,00	0,24
2.000.000,00 PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	1.933.720,00	0,22	Mexique			
3.000.000,00 PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	2.963.636,19	0,33	5.000.000,00 AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.908.750,00	0,55
7.957.000,00 PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022 1.000.000,00 SAFILO GROUP 1.25% 14-22/05/2019 CV	EUR EUR	8.066.408,75 890.000,00	0,90 0,10	3.000.000,00 PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	3.030.000,00	0,34
4.000.000,00 SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.445.360,00	0,38			7.938.750,00	0,89
5.300.000,00 SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021 3.000.000,00 SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR EUR	5.388.382,80 3.195.482,40	0,60 0,36	Namibie			
1.000.000,00 SEA SEA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	1.045.000,00	0,30	2.000.000,00 NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	USD	1.731.732,60	0,19
3.000.000,00 UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.015.000,00	0,34			1.731.732,60	0,19
2.300.000,00 UNICREDIT SPA 15-03/05/2025 8.500.000,00 UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR EUR	2.241.350,00 9.783.143,00	0,25 1,10	Oman			
9.000.000,00 UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	8.448.406,20	0,94	2.000.000,00 OMAN INTRNL BOND 3.625% 16-15/06/2021	USD	1.669.113,84	0,19
4.000.000,00 UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	3.947.520,00	0,44			1.669.113,84	0,19
1.566.000,00 UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.693.569,34	0,19				

#### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Panama			
	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022 PANAMA 4% 14-22/09/2024	EUR USD	4.235.759,20 872.344,10 <b>5.108.103,30</b>	0,47 0,10 <b>0,57</b>
2.000.000,00 1.000.000,00 4.000.000,00 5.000.000,00 2.000.000,00 2.000.000,00 2.000.000,00 2.000.000,00 2.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 5.000.000,00 5.000.000,00 5.000.000,00 6.000.000,00 2.000.000,00 3.000.000,00 2.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00 3.000.000,00	Pays-Bas  ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022 BHARTI AIRTEL IN 5.125% 13-11/03/2023 CABLE COMM SYST 5% 16-15/10/2023 COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN DUFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024 FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021 FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN HERTZ HOLDGS BV 4.125% 16-15/10/2021 IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022 LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022 LUKOIL INTL FIN 6.125% 10-09/11/2020 NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019 REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN SAIPEM FIN INTL 37% 16-08/03/2021 SAIPEM FIN INTL 375% 16-08/09/2023 SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021 SYNGENTA FINANCE 1.875% 14- 02/11/2021 TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR USD EUR	6.162.802,50 1.707.918,29 1.043.300,00 4.490.080,00 5.284.512,50 1.983.836,70 7.731.282,00 1.800.000,00 7.066.900,00 1.999.260,00 2.665.670,00 3.974.726,00 1.672.000,00 1.672.000,00 3.112.500,00 5.150.250,00 4.306.875,89 6.158.985,00	0,69 0,19 0,12 0,50 0,59 0,22 0,80 0,22 0,30 0,44 0,19 0,20 0,34 0,35 0,57 0,40 0,20 0,44
1.000.000,00 5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020 VIMPELCOM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021 VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR USD EUR EUR	2.897.820,00 839.091,38 5.151.458,50 1.470.038,25 89.152.859,70	0,32 0,09 0,58 0,16 <b>9,95</b>
	Portugal			
4.500.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	4.854.285,00 <b>4.854.285,00</b>	0,54 <b>0,54</b>
1.000.000,00	QATAR STATE OF 4.5% 11-20/01/2022  Republique de Serbie	USD	882.060,81 <b>882.060,81</b>	0,10 <b>0,10</b>
1.000.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	942.520,30 <b>942.520,30</b>	0,11 <b>0,11</b>
1.000.000,00	République Dominicaine  DOMINICAN REPUBL 7.5% 10-06/05/2021  Roumanie	USD	906.460,53 <b>906.460,53</b>	0,10 <b>0,10</b>
2.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	1.885.040,59 <b>1.885.040,59</b>	0,21 <b>0,21</b>
3.000.000,00 6.000.000,00 6.000.000,00 2.500.000,00 4.000.000,00 2.500.000,00 4.000.000,00 6.000.000,00 6.000.000,00 2.000.000,00 2.000.000,00 4.500.000,00 2.000.000,00 3.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022 BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022 BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021 DIAGEO FIN PLC 0% 17-17/11/2020 HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020 HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025 JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024 LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN MERLIN ENTERTA 2.75% 15-15/03/2022 MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020 MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022 OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019 TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019 THOMAS COOK GR 6.25% 16-15/06/2022 WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	EUR USD EUR	4.376.524,80 2.788.694,08 6.736.159,20 6.804.779,72 2.587.000,00 2.365.700,00 3.900.680,00 2.111.763,69 1.062.526,00 6.180.276,00 2.083.315,40 4.555.485,00 2.089.200,00 1.239.879,46 3.172.500,00 3.504.270,04	0,49 0,31 0,75 0,76 0,29 0,70 0,26 0,44 0,12 0,69 0,23 0,51 0,23 0,14

Quantité ou nominal		Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4.000.000,00	WORLDPAY FINANCE 3.75% 15-15/11/2022	EUR	4.300.000,00	0,48
			66.148.253,39	7,38
	Russie			
1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.5% 12-04/04/2022	USD	877.526,34	0,10
			877.526,34	0,10
	Singapour			
3.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.625% 16-03/06/2019	EUR	3.029.490,00	0,34
			3.029.490,00	0,34
	Suède			
	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	2.998.218,00	0,33
	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.552.671,24	0,28
,	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	3.892.960,00	0,43
,	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.277.320,00	0,71
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.195.560,00	0,47
			19.916.729,24	2,22
	Suisse			
	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.090.000,00	0,12
7.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	7.519.142,40	0,84
			8.609.142,40	0,96
	Turquie			
2.000.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	2.035.000,00	0,23
			2.035.000,00	0,23
	Uruguay			
1.000.000,00	URUGUAY 8% 05-18/11/2022	USD	979.011,92	0,11
			979.011,92	0,11
		-	820.766.104,06	91,62
	Organismes de placement c	ollectif		
	Irlande			
280.000 00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	22.198.307,13	2,48
200.000,00	VICENTIALES GOD OFFICIAL DOTATION TED	COD	22.198.307,13	2,48
		_		
			22.198.307,13	2,48
	P.I.K. Bonds			
	Allemagne			
7.000.000,00	HO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	7.069.608,00	0,79
			7.069.608,00	0,79
		-	7.069.608,00	0,79
tal du portef	euille-titres		850.034.019,19	94,89
aa poitoi			200.00 10 10,10	2 1,00

### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées
				en EUR
	Contrats de	change à term	ne	
10.391.409,77 EUR	9.000.000,00 GBP	19/07/18	10.157.440,33	219.414,69
72.341.451,65 EUR	90.000.000,00 USD	19/07/18	77.200.205,87	(5.293.209,90)
				(5.073.795,21)
Total des contrats de cha	ange à terme			(5.073.795,21)
Total des instruments fin	anciers dérivés			(5.073.795,21)

### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

#### Récapitulatif de l'actif net

	VNI
850.034.019,19	94,89
(5.073.795,21)	(0,57)
46.319.174,97	5,17
4.551.430,54	0,51
895.830.829,49	100,00
	(5.073.795,21) 46.319.174,97 4.551.430,54

#### EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

### Répartitions sectorielle et géographique du portefeuilletitres

#### Répartition par pays % des actifs portefeuille 19,13 18,16 Italie 12,24 France 11,61 9,95 10,49 Pays-Bas 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 3,81 Espagne 4,02 Suède 2,34 2,22 Autres 15,59 14,80 100,00 94,89

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
	100,00	94,89

#### 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		Devise	Valeur de	%	Quantité ou	Dénomination	Devise	Valeur de	%
nomina	l l		marché en EUR	VNI	nominal			marché en EUR	VNI
			S.I. <b>25</b> .I.					J J	
			, .,		0.000.00.1/114DE	TRI V OLARIV CORR	LIOD	004 700 57	0.40
valeurs mo	bilières admises à la cote officielle d'une bo autre marché régleme		ou negociees s	ur un		RLY-CLARK CORP EGAS SANDS CORP	USD USD	234.736,57 228.597,34	0,18 0,18
	<del>-</del>				5.400,00 LENNA		USD	242.715,49	0,19
	Actions					THON PETROLEUM CORP-W/I	USD	213.067,46	0,17
4 500 0	Allemagne	EUD	070 000 00	0.04		ERCARD INC - A PRMICK & CO-NON VTG SHRS	USD USD	246.843,15 267.784,59	0,19 0,21
,	0 ALLIANZ AG REG 0 BASF SE	EUR EUR	272.866,00 275.937,20	0,21 0,21	1.740,00 MCDO		USD	234.925,55	0,18
,	0 COVESTRO AG	EUR	283.745,00	0,22	4.700,00 MERC		USD	244.783,21	0,19
, -	0 DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	245.520,00	0,19	7.000,00 MICRO		USD	596.311,97	0,47
	0 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 0 E.ON SE	EUR EUR	291.610,00 289.157,40	0,23 0,22	7.100,00 MOND 5.100.00 MORG	ELEZ INTERNATIONAL INC-A SAN STANI FY	USD USD	250.811,88 212.712.90	0,19 0,17
	0 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	297.656,60	0,22	10.000,00 MOSA		USD	244.515,46	0,19
	0 SIEMENS AG-REG	EUR	292.032,00	0,23		ROLA SOLUTIONS INC	USD	257.929,26	0,20
,	0 TUI AG-DI	GBP	281.569,89	0,22	830,00 NETFL		USD USD	283.467,44	0,22 0,19
1.730,0	0 VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	247.632,20	0,19		ERA ENERGY INC OLK SOUTHERN CORP	USD	250.690,45 237.938,16	0,19
			2.777.726,29	2,16		HROP GRUMMAN CORP	USD	228.570,74	0,18
	Belgique				· '	ER HANNIFIN CORP	USD	211.289,86	0,16
, -	0 KBC GROUP NV	EUR	272.489,00	0,21	3.500,00 PAYPA 7.800,00 PFIZER	AL HOLDINGS INC-W/I	USD USD	249.334,95 244.954,22	0,19 0,19
4.540,0	0 OCB	EUR	299.730,80	0,23		MORRIS INTERNATIONAL	USD	244.954,22	0,19
			572.219,80	0,44	· '	INANCIAL SERVICES GROUP	USD	216.621,61	0,17
	Danemark				· '	RESSIVE CORP	USD	231.374,16	0,18
, .	0 DANSKE BANK A/S	DKK	271.868,58	0,21	· '	ENTIAL FINANCIAL INC SFORCE.COM INC	USD USD	226.336,15 256.749,01	0,18 0,20
,	0 NOVO NORDISK A/S-B 0 ORSTED A/S	DKK DKK	285.588,71 279.309,10	0,22 0,22		AB (CHARLES) CORP	USD	209.912,77	0,16
0.400,0	O CINOTED 7VO	Ditit	836.766,39	0,65		STREET CORP	USD	227.956,47	0,18
	F		000.100,00	0,00		RUST BANKS INC	USD	227.016,76	0,18
4 470 0	Espagne	EUD	000 400 00	0.00	1.270,00 THERM 3.150,00 TJX CO	MO FISHER SCIENTIFIC INC	USD USD	225.535,24 259.362,15	0,18 0,20
,	0 AMADEUS IT GROUP SA 0 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR EUR	299.490,00 274.436,00	0,23 0,21	· '	D TECHNOLOGIES CORP	USD	236.759,37	0,20
	0 BANCO SANTANDER SA	EUR	265.292,00	0,21	1.140,00 UNITE	DHEALTH GROUP INC	USD	241.134,91	0,19
			839.218,00	0,65		ON COMMUNICATIONS INC	USD	250.390,40	0,19
	Etats-Unis					NC-CLASS A SHARES ROCK CO-WHEN ISSUED	USD USD	244.201,24 226.622,91	0,19 0,18
4.500.0	0 ABBOTT LABORATORIES	USD	238.136,98	0,18			002	19.006.024,53	14,77
,	0 ABBVIE INC	USD	207.564,35	0,16	France			,	,
,	0 ADOBE SYSTEMS INC	USD	238.194,42	0,18	13.200,00 AXA S		EUR	274.890,00	0,21
,	0 ALPHABET INC-CL A 0 AMAZON.COM INC	USD USD	583.924,68 264.519,78	0,45 0,21	2.600,00 CAPGE		EUR	293.800,00	0,21
	0 AMGEN INC	USD	245.445,67	0,19	22.800,00 CREDI	IT AGRICOLE SA	EUR	259.920,00	0,20
	0 ANTHEM INC	USD	247.991,02	0,19	4.530,00 DANOI		EUR	285.480,60	0,22
,	0 APPLE INC	USD	801.088,27	0,63	620,00 KERIN 1.450,00 LOREA		EUR EUR	295.492,00 301.600,00	0,23 0,24
	0 APPLIED MATERIALS INC 0 ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD USD	217.100,97 247.346,69	0,17 0,19		MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	274.400,00	0,24
,	0 BANK OF AMERICA CORP	USD	225.338,57	0,13	20.000,00 ORAN	GE	EUR	286.200,00	0,22
	0 BECTON DICKINSON AND CO	USD	254.647,61	0,20	2.100,00 PERNO		EUR	292.635,00	0,23
	0 BIOGEN INC	USD	249.395,41	0,19	3.420,00 RENAU 2.950,00 SAFRA		EUR EUR	250.754,40 295.442,50	0,19 0,23
,	0 BLACKROCK INC 0 BOEING CO/THE	USD USD	225.358,78 225.450,86	0,18 0,18		EIDER ELECTRIC SE	EUR	272.298,00	0,21
	0 BROADCOM INC	USD	247.480,57	0,19	5.700,00 TOTAL		EUR	297.369,00	0,24
	0 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	231.564,17	0,18	3.450,00 VINCI		EUR	281.934,00	0,22
,	0 CHEVRON CORP 0 CISCO SYSTEMS INC	USD USD	236.602,87 238.473,14	0,18	13.000,00 VIVEN	וט	EUR	274.560,00 <b>4.236.775.50</b>	0,21
	0 CITIGROUP INC	USD	231.058,90	0,19 0,18				4.230.773,30	3,29
,	0 COCA-COLA CO/THE	USD	247.799,27	0,19	Irlande				
,	0 COMCAST CORP-CLASS A	USD	245.190,02	0,19	· '	NTURE PLC-CL A RSOLL-RAND PLC	USD USD	255.743,65 235.937,64	0,20 0,18
	0 CONAGRA BRANDS INC 0 CONOCOPHILLIPS	USD USD	232.099,67 236.344,79	0,18 0,18	3.070,00 INGEN	GOLL-RAIND FLC	030	491.681.29	0,18
	0 DANAHER CORP	USD	229.982,73	0,18				491.001,29	0,30
,	0 DOWDUPONT INC	USD	237.107,01	0,18	Italie	ITIA 004	E. 15	000 450 00	0.00
	0 DXC TECHNOLOGY CO	USD	193.422,01	0,15	11.400,00 ATLAN 61.700,00 ENELS		EUR EUR	282.150,00 292.519,70	0,22 0,23
, .	0 ELI LILLY & CO 0 EMERSON ELECTRIC CO	USD USD	247.358,35 225.118,33	0,19 0,17	18.700,00 ENI SF		EUR	297.517,00	0,23
,	0 EOG RESOURCES INC	USD	241.069,27	0,17	18.200,00 UNICR		EUR	256.146,80	0,20
	0 EXELON CORP	USD	251.970,98	0,20				1.128.333,50	0,88
,	0 FEDEX CORP	USD USD	217.311,88	0,17	Liberia	1			
	0 HALLIBURTON CO 0 HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	207.301,61 222.339,78	0,16 0,17	2.600,00 ROYAI	L CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	234.197,62	0,18
	0 HOME DEPOT INC	USD	252.906,37	0,20				234.197,62	0,18
	0 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	227.465,19	0,18	Luxem	nbourg			
	0 HP INC 0 INTEL CORP	USD USD	248.669,03 216.941,61	0,19 0,17	10.300,00 ARCEL	<u> </u>	EUR	260.384,00	0,20
,	O JOHNSON & JOHNSON	USD	237.087,58	0,17				260.384,00	0,20
	0 JPMORGAN CHASE & CO	USD	226.571,95	0,18					-,
					I				

### EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Norvèg 13.100,00 EQUIN		NOK	296.973,85	0,23
10.100,00 EQUIT		Hon	296.973,85	0,23
Pays-B		EUD	004 000 00	0.00
1.760,00 ASML F 27.900,00 CNH IN	DUSTRIAL NV	EUR EUR	291.808,00 251.881,20	0,23 0,20
3.450,00 HEINER 22.200,00 ING GR		EUR EUR	294.906,00 272.793,60	0,23 0,21
3.400,00 KONINI	KLIJKE DSM	EUR	286.416,00	0,22
	KLIJKE PHILIPS ELECTRONICS ELLBASELL INDU-CL A	EUR USD	292.904,00 226.671,27	0,23 0,18
7.600,00 NN GR	OUP NV - W/I	EUR	262.048,00	0,20
9.850,00 ROYAL	DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	294.958,25 <b>2.474.386,32</b>	0,22 <b>1,92</b>
Royaur	ne-Uni		, .	,-
4.800,00 ASTRA		GBP	283.559,88	0,22
48.000,00 AVIVA   45.500,00 BP PLC		GBP GBP	272.161,03 299.714,46	0,21 0,24
6.900,00 BRITIS	H AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	302.513,85	0,24
	SMITHKLINE PLC S BANKING GROUP PLC	GBP GBP	294.900,15 275.862,26	0,23 0,21
,	N STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	289.508,09	0,22
12.000,00 MONDI 9.200,00 PERSIN		GBP GBP	274.793,62 261.549,25	0,21 0,20
6.100,00 RIO TIN		GBP	288.616,99	0,22
105.500,00 TESCO 131.000,00 VODAF		GBP GBP	306.729,05 271.925,36	0,25 0,21
			3.421.833,99	2,66
Suède	CODCO AD D CLIC	CEN	205 227 00	0.16
9.400,00 ATLAS 9.400,00 EPIRO	COPCO AB-B SHS C AB-B	SEK SEK	205.227,98 72.768,79	0,16 0,06
16.100,00 SWEDE	BANK AB - A SHARES	SEK	294.581,34	0,22
Suisse			572.578,11	0,44
10.000,00 COCA-	COLA HBC AG-DI	GBP	281.239,40	0,22
	SUISSE GROUP AG-REG	CHF	267.264,58	0,21
4.570,00 NESTL	BAER GROUP LTD E SA-REG	CHF CHF	279.466,85 301.792,45	0,22 0,23
4.530,00 NOVAF		CHF CHF	283.938,55 295.139,35	0,22
	E HOLDING AG-GENUSSCHEIN NNECTIVITY LTD	USD	295.139,35	0,23 0,17
1.130,00 ZURICH	HINSURANCE GROUP AG	CHF	285.287,35	0,22
		_	2.218.178,45	1,72
	Instruments du marché mo	onátairo	39.367.277,64	30,57
Italie	mad dinonto da marone me	ootuno		
	BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	4.997.872,50	3,88
	BOTS 0% 18-28/09/2018 BOTS 0% 18-31/10/2018	EUR EUR	5.001.128,00 5.000.559,00	3,89 3,88
			14.999.559,50	11,65
	<b>.</b>		14.999.559,50	11,65
	Fonds d'investisseme	nts		
Irlande	Organismes de placement	collectif		
	TAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	9.083.280,00	7,06
	ES JP MORGAN USD EM BON ES JPM EM LOCAL GOV	EUR EUR	4.082.850,00	3,17
110.000,00 ISHARE	ES MSCI JAPAN ACC	EUR	2.606.500,00 4.034.800,00	2,02 3,13
27.000,00 ISHARE ETF	ES MSCI JP EUR-AC ACC SHS EUR	EUR	1.329.210,00	1,03
65.000,00 LEGG N	MAS WES AST STR OP-PUSD	USD	7.069.269,30	5,50
ZUU.UUU,UU NB EMI	ERG MKTS DBT-LOC CUR-I	USD	1.589.220,94 <b>29.795.130,24</b>	1,23 <b>23,14</b>
Luxemi	bourg			,••
	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
			40.241.876,88	31,26
		,	70.037.007,12	54,40
Total du portefe	euille-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
Option	s		
300,00 CALL EURO FX CURR FUT (CME 07/09/18 1.2	USD	11,476,967.73	110.122,65
			110.122,65
Total des options			110.122,65

### Récapitulatif de l'actif net

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

### 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
	100,00	96,62

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	56,29	54,40
Gouvements	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
	100,00	96,62

### Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des actifs
		EUR	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)

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou	Dénomination	Devise	Valeur de	% VAII	Quantité ou	Dénomination	Devise	Valeur de	% \/\
nominal			marché en EUR	VNI	nominal			marché en EUR	VNI
Valeurs mobilie	ères admises à la cote officielle d'une bour		s ou négociées s	ur un		CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.639.693,82	0,33
	autre marché réglement	<u>é</u>			,	CEQUEL COM & CAP 5.125% 13-15/12/2021 CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 06-	USD USD	1.117.205,04 778.415,96	0,23 0,16
	Obligations et autres titres de	créance				15/11/2020 CHESAPEAKE ENRGY 6.625% 10-	USD	562.165,31	0,11
	frique du Sud	USD	3.991.466,57	0.01		15/08/2020		,	
4.300.000,00 30	OUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	3.991.466,57	0,81 <b>0,81</b>		CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019 CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD USD	3.103.302,06 7.390.168,85	0,63 1,49
A	llemagne			-,	14.010.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	12.110.215,93	2,44
	HYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	6.327.218,40	1,28		COMMSCOPE INC 5.5% 14-15/06/2024 CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD USD	921.706,25 2.204.096,88	0,19 0,44
			6.327.218,40	1,28	4.775.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	4.129.356,32	0,83
A	rgentine					CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019 DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD USD	7.626.856,97 1.822.327,37	1,54 0,37
900.000,00 Al	RGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	783.555,02	0,16	4.750.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	USD	4.066.710,57	0,82
			783.555,02	0,16		DCP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019 DELL INC 5.875% 09-15/06/2019	USD USD	9.173.216,45 2.709.830,71	1,85 0,55
	ustralie				5.460.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 3.48% 16-01/06/2019	USD	4.728.180,32	0,95
405.000,00 F	MG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	336.701,29 336.701.29	0,07 <b>0,07</b>	,	DISH DBS CORP 5% 13-15/03/2023 DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD USD	350.145,53 11.017.770,77	0,07 2,22
D	ermudes		330.701,29	0,07	,	DONNELLEY & SONS 7.625% 10-15/06/2020	USD	295.128,69	0,06
	RCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	1.718.431,51	0,35		DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021 ENDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD USD	3.316.192,35 1.105.221,11	0,67 0,22
1.020.000,0071	10/10/12/2010	005	1.718.431,51	0,35		ENDO FINANCE LLC 14-15/01/2022 FRN	USD	904.686,47	0,22
Ві	résil				,	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-19/05/2021	USD USD	150.770,86 1.122.560,03	0,03 0,23
,	ANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.126.187,60	0,22		EP ENER/EVEREST 9.375% 18-01/05/2024 FIRST DATA CORP 5.375% 15-15/08/2023	USD	296.890,65	0,23
730.000,00 B	ANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	632.240,02	0,13	,	FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	USD USD	6.963.413,11	1,41 0,25
•			1.758.427,62	0,35		FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018 FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	1.217.284,76 1.457.559,60	0,25
	anada NCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	6.689.889,68	1,36		GANNETT CO 5.125% 13-15/10/2019	USD	2.726.723,10	0,55
,	UDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	1.298.773,74	0,26		GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018 GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD USD	1.414.844,10 6.034.597,94	0,29 1,22
	DC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024 OVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD USD	2.452.388,15 2.607.898,60	0,49 0,53	300.000,00	GLP CAP/FIN II 5.375% 14-01/11/2023	USD	265.589,91	0,05
	PEN TEXT CORP 5.625% 15-15/01/2023	USD	292.861,46	0,06		GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024 HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD USD	382.546,64 1.417.775,09	0,08 0,29
	RECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD USD	1.505.871,48	0,30	430.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	372.322,51	0,08
	ALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023 ALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	707.052,17 2.825.892,86	0,14 0,57		HCA INC 4.25% 14-15/10/2019 HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD USD	14.064.758,82 2.328.948,22	2,85 0,47
,	ALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	1.821.018,31	0,37	1.085.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	916.036,88	0,18
930.000,00 VI	RX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	749.028,33 <b>20.950.674,78</b>	0,15 <b>4,23</b>	,	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022 HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD USD	1.106.732,60 4.114.182,07	0,22 0,83
C	hili		20.300.014,10	7,20	820.000,00	INCPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	713.941,10	0,14
	ORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	1.342.092,76	0,27	,	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019 IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD USD	1.357.435,38 1.334.832,22	0,27 0,27
1.500.000,00 IN	IVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	1.339.285,71	0,27	,	JACK OHIO FINAN 6.75% 16-15/11/2021	USD	246.424,25	0,05
			2.681.378,47	0,54		KINDER MORGAN 3.05% 14-01/12/2019 LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	USD USD	1.308.396,37 12.988.777,21	0,26 2,62
	olombie					LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15-15/08/2022	USD	1.070.675,42	0,22
300.000,00 E	COPETROL SA 7.625% 09-23/07/2019	USD	270.610,21 <b>270.610,21</b>	0,05 <b>0,05</b>	,	LIFEPOINT HOSPIT 5.5% 14-01/12/2021 MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	USD EUR	521.889,58 1.400.285,60	0,11 0,28
E	ats-Unis		270.010,21	0,03		MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	6.257.838,14	1,26
	CADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.147.283,64	0,23	,	MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024 NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD USD	424.943,86 657.496,98	0,09 0,13
1.300.000,00 AI	DS INC 5.625% 16-15/11/2024	USD	1.114.398,00	0,22		NEXSTAR BROADC 6.125% 15-15/02/2022	USD	339.593,41	0,13
	LBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024 LLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD USD	989.894,54 514.008,46	0,20 0,10		NRG ENERGY INC 6.25% 14-15/07/2022	USD	974.131,97 1.392.252.55	0,20
16.375.000,00 Al	LY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	14.107.844,62	2,86	,	NRG ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2024 NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD USD	1.112.821,73	0,28 0,22
	MC ENTERTAINMNT 5.875% 14- 5/02/2022	USD	788.996,37	0,16	,	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	479.546,34	0,10
4.000.000,00 AI	MER AXLE & MFG 7.75% 11-15/11/2019	USD	3.627.569,53	0,73		PLAINS ALL AMER 2.6% 14-15/12/2019 PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD USD	3.338.123,01 860.381,76	0,67 0,17
,	MSURG CORP 5.625% 15-15/07/2022 NIXTER INC 5.625% 12-01/05/2019	USD USD	753.238,90 2.706.771,46	0,15 0,55		PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	963.573,16	0,19
,	NNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	709.470,55	0,14		PROJECT HOMESTAK 8.875% 15- 01/03/2023	USD	737.265,72	0,15
15	NTERO MIDSTREAM 5.375% 17- 5/09/2024	USD	519.675,25	0,10		QVC INC 3.125% 14-01/04/2019 RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD USD	2.532.037,38 418.984,28	0,51 0,08
	NTERO RESOURCES 5.125% 15- 1/12/2022	USD	567.142,43	0,11	1.045.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 17-01/06/2021	USD	924.009,98	0,19
860.000,00 A	SCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	802.211,09	0,16	,	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019 REYNOLDS GROUP 16-15/07/2021 FRN	USD USD	6.182.285,37 728.407,32	1,25 0,15
	VIS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022 ERRY PLASTICS 6% 16-15/10/2022	USD USD	1.781.417,34 212.731,04	0,36 0,04	,	REYNOLDS GROUP 16-15/07/2021 FRN REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	340.196,93	0,15
855.000,00 B	WAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	720.930,86	0,15		ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	11.275.900,41	2,28
,	ALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023 ALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD USD	1.312.834,69 137.156,68	0,26 0,03		ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018 ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD USD	2.767.317,33 720.504,40	0,56 0,15
1.850.000,00 C	CO HOLDINGS LLC 4% 17-01/03/2023	USD	1.510.071,69	0,30	2.850.000,00	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	2.393.872,00	0,48
	CO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023 ELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	USD EUR	1.379.194,38 4.062.037,20	0,28 0,82	,	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021 SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD USD	408.652,19 1.008.982,55	0,08 0,20
0.000.000,00		LUIT	1.002.007,20	0,02	,			,	-, -

# EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.140.000,00 SIRIUS XM RADIO 3.875% 17-01/08/2022	USD	1.779.020,56	0,36	Irlande			
995.000,00 SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	837.645,97	0,17	2.100.000,00 ALFA BANK 7.5% 12-26/09/2019	USD	1.864.334,95	0,38
4.955.000,00 SLM CORP 4.875% 13-17/06/2019 11.465.000,00 SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD USD	4.311.765,85 9.976.669,11	0,87 2,01	,		1.864.334,95	0,38
740.000,00 SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022	USD	655.121,78	0,13	Israël			
14.310.000,00 SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	USD	12.510.435,31	2,52		LICD	045 000 77	0.40
2.190.000,00 SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023	USD	1.877.332,01	0,38	1.038.000,00 ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	915.668,77	0,18
15.025.000,00 SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	USD	13.236.742,10	2,68			915.668,77	0,18
1.410.000,00 SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018 2.240.000,00 SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD USD	1.242.548,80 1.900.846,43	0,25 0,38	Italie			
1.075.000,00 TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	914.557,78	0,38	1.300.000,00 BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	1.316.263,00	0,27
12.455.000,00 TARGA RES PRTNRS 4.125% 14-	USD	10.744.024,23	2,17	3.300.000,00 FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.380.876,40	0,68
15/11/2019 1.486.000,00 TENET HEALTHCARE 4.625% 17-	USD	1.217.690,88	0,25	4.200.000,00 TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	4.324.748,40 <b>9.021.887,80</b>	0,87 <b>1,82</b>
15/07/2024		1.217.090,00				3.021.007,00	1,02
2.870.000,00 TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	2.503.627,57	0,51	Kazakhstan			
705.000,00 TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD USD	634.031,14	0,13	5.330.000,00 KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	4.603.880,72	0,93
7.360.000,00 TES LOG LP/CORP 5.5% 16-15/10/2019 2.615.000.00 TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	USD	6.509.893,94 2.335.025,15	1,31 0,47			4.603.880,72	0,93
1.775.000,00 TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	1.536.567,74	0,31	Kenya			
3.600.000,00 TOLL BR FIN CORP 6.75% 09-01/11/2019	USD	3.237.605,80	0,65	3.500.000,00 KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	3.022.974,61	0,61
7.385.000,00 UNIVERSAL HLTH S 3.75% 14-01/08/2019	USD	6.378.476,42	1,29			3.022.974,61	0,61
1.500.000,00 UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023 220.000,00 UNIVISION COMM 6.75% 12-15/09/2022	USD USD	1.240.499,22 194.290.90	0,25 0,04	Luxembourg			
1.500.000,00 WEYERHAEUSER R/E 4.375% 15-	USD	1.302.038.35	0,04	2.120.000,00 ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.757.816,55	0,35
15/06/2019		,	,	6.625.000,00 ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	6.762.786,75	1,36
1.500.000,00 ZAYO GROUP LLC 6% 15-01/04/2023 8.700.000,00 ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	USD EUR	1.311.755,05 8.856.600,00	0,26 1,79	6.775.000,00 FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	7.284.371,60	1,47
6.700.000,00 ZF NA CAFITAL 2.23 % 13-20/04/2019	EUK	332.317.597,33	67,05	423.000,00 FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	423.456,84	0,09
_		332.317.337,33	07,03	3.950.000,00 FMC FINANCE VIII 5.25% 12-31/07/2019 950.000,00 GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	EUR USD	4.169.651,60 855.410,26	0,84 0,17
France				1.825.000,00 HEIDELCEMENT FIN 8.5% 09-31/10/2019	EUR	2.030.003,35	0,17
10.450.000,00 AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	10.949.823,50	2,21	405.000,00 MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	342.805,32	0,07
12.400.000,00 CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019 2.975.000,00 NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	EUR USD	12.828.990,40 2.582.376,06	2,59 0,52	515.000,00 NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	447.033,17	0,09
1.400.000,00 NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	1.168.379,69	0,24	300.000,00 SBERBANK 5.18% 12-28/06/2019	USD USD	263.128,35	0,05
		27.529.569,65	5,56	3.895.000,00 TELECOM IT CAP 7.175% 09-18/06/2019	090	3.460.857,88 <b>27.797.321,67</b>	0,70 <b>5,60</b>
Hong Kong						21.191.321,01	3,00
1.000.000,00 BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	863.897,05	0,17	Mexique		4 704 054 00	0.00
450.000,00 ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	384.300,04	0,08	2.000.000,00 CONTROLADORA MAB 7.875% 09- 28/10/2019	USD	1.794.351,36	0,36
		1.248.197,09	0,25	2.618.000,00 PETROLEOS MEXICA 8% 09-03/05/2019	USD	2.348.240,63	0,48
lles Cayman						4.142.591,99	0,84
900.000,00 ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	776.232,51	0,16	Pays-Bas			
1.700.000,00 AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.465.585,59	0,30	2.400.000,00 MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	2.103.990,33	0,42
215.000,00 CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	185.875,28	0,04	2.000.000,00 VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	1.731.732,60	0,35
200.000,00 CHINA OVERSEASE 5.125% 14-23/01/2019 600.000,00 KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-	USD USD	173.607,93 528.588,70	0,04 0,11			3.835.722,93	0,77
14/01/2019	000	320.300,70	0,11	Royaume-Uni			
1.190.000,00 PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	982.844,62	0,20	300.000,00 STANDARD BANK 8.125% 09-02/12/2019	USD	272.446,54	0,05
3.430.000,00 PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022 3.260.000,00 PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD USD	2.936.593,11 2.791.047,68	0,58 0,56	4.600.000,00 TESCO CORP TREAS 1.375% 14-	EUR	4.655.873,90	0,95
800.000,00 TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-	USD	692.997,82	0,30	01/07/2019 4.300.000,00 TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	4.348.177,20	0.88
02/05/2019				800.000,00 THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	940.261,90	0,19
		10.533.373,24	2,13	300.000,00 VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	263.970,46	0,05
Iles Vierges américaines						10.480.730,00	2,12
1.900.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.663.345,14	0,34	Sri Lanka			
300.000,00 GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	253.929,87 1.022.174,47	0,05	4.750.000,00 REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	4.092.351,87	0,83
1.200.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 16-22/11/2019 1.000.000.00 HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD USD	864.991.45	0,21 0,17	1.200.000,00 REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.037.744,00	0,21
1.810.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.577.815,99	0,32			5.130.095,87	1,04
200.000,00 RKI FIN 2016 A 5% 16-09/08/2019	USD	171.332,95	0,03	Turquie			
1.000.000,00 SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	867.947,05	0,18	3.280.000,00 EXPORT CRED TURK 5.875% 12-	USD	2.818.794,27	0,57
		6.421.536,92	1,30	24/04/2019 2.500.000,00 FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	2.159.267,58	0,44
Inde				1.100.000,00 GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	939.389,36	0,19
1.525.000,00 BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	1.332.805,48	0,27	2.300.000,00 IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.970.633,96	0,40
200.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD USD	173.558,25	0,04	4.150.000,00 TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	3.512.696,49	0,71
1.130.000,00 ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019 1.825.000,00 IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	987.464,04 1.575.871,26	0,20 0,32	4.163.000,00 TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019 1.800.000,00 YAPI KREDI BANKA 5.125% 14-22/10/2019	USD USD	3.681.008,16 1.521.635,86	0,73 0,31
1.500.000,00 IDBI BANK DIFC 5% 14-25/09/2019	USD	1.311.107,27	0,26	1.555.555,555 174 114 (ED) DANIO 5.125/6 14-22/10/2015	300	16.603.425,68	3,35
2.600.000,00 JSW STEEL LTD 4.75% 14-12/11/2019	USD	2.234.410,09	0,44		_		
725.000,00 ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	626.747,60	0,13			512.529.337,08	103,43
		8.241.963,99	1,66	Total du portefeuille-titres		512.529.337,08	103,43

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

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	ré	i moins- ies non- éalisées en EUR	
	Contrats de c	hange à term	е			
52.318.759,11 USD	43.791.705,83 EUR	24/07/18	44.877.988,59	1.31	8.294,74	
901.329,90 USD	627.539,02 GBP	24/07/18	708.243,34	6	8.013,94	
451.311.584,79 EUR	561.925.147,37 USD	24/07/18	482.008.189,55	(33.245	5.954,47)	
				(31.859	9.645,79)	
	Total des contrats de change à terme (31.859.64)					
Récapitulatif d	e l'actif net					
					% VNI	
Total du portefeuille-titre	s		512.529.3	337,08		
Total du portefeuille-titre			512.529.3 (31.859.6		VNI	
•				45,79)	VNI 103,43	
Total des instruments fin			(31.859.6	45,79) 338,19	VNI 103,43 (6,43)	

### 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
lles Cayman	2,06	2,13
Royaume-Uni	2,04	2,12
Autres	12,94	13,39
	100,00	103,43

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
	100,00	103,43

## 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

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse autre marché réglementé	e de valeurs	s ou négociées si	ur un	Equateur			
autre marche regiemente				1.250.000,00 REPUBLIC OF ECUA 10.5% 15-24/03/2020	USD	1.097.177,84	0,26
Obligations et autres titres de ci	réance					1.097.177,84	0,26
Allemagne	FUD	4 070 500 00	0.05	Espagne			
1.100.000,00 ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026 2.400.000,00 COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023 600.000,00 COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	EUR USD USD	1.072.523,29 2.354.070,62 588.517,65	0,25 0,55 0,14	2.300.000,00 TELEFONICA EMIS 1.93% 16-17/10/2031	EUR	2.164.166,60 <b>2.164.166,60</b>	0,51 <b>0,51</b>
1.525.000,00 PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	1.484.206,25	0,35	Etats-Unis			
1.600.000,00 VOLKSWAGEN BANK 18-08/12/2021 FRN	EUR	1.601.712,00	0,37	1.300.000,00 ABC SUPPLY CO 5.875% 18-15/05/2026	USD	1.101.766,28	0,26
		7.101.029,81	1,66	1.425.000,00 ALBERTSONS COS 18-15/01/2024 FRN	USD	1.233.859,47	0,29
Argentine				4.480.000,00 ALLY FIN 8%08-01/11/31	USD	4.594.921,40	1,07
650.000,00 GENERACION MEDIT 9.625% 16-27/07/2023	USD	554.391,95	0,13	1.250.000,00 AMC ENTMNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026 3.450.000,00 AMER TRANS SYST 5% 14-01/09/2044	USD USD	1.039.147,52 3.270.024,01	0,24 0,76
		554.391,95	0,13	3.150.000,00 ANDEAVOR LOG LP 5.2% 17-01/12/2047	USD	2.619.202,91	0,70
Australie				1.300.000,00 APX GROUP INC 7.875% 16-01/12/2022	USD	1.112.994,47	0,26
3.100.000,00 AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.209.310,96	0,75	3.000.000,00 ASHTEAD CAPITAL 4.125% 17-15/08/2025	USD	2.429.176,02	0,57
2.000.000,00 AGNIZGIVINE TWO N. 278 14-10/03/2024 2.000.000.00 COM BK AUSTRALIA 16-20/10/2026	USD	1.679.253,76	0,73	1.350.000,00 ASHTEAD CAPITAL 4.375% 17-15/08/2027	USD EUR	1.081.469,17	0,25 0,64
2.750.000,00 SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	2.233.500,41	0,52	2.500.000,00 AT&T INC 3.55% 12-17/12/2032 6.000.000,00 AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	USD	2.747.107,75 4.751.964,45	1,11
		7.122.065,13	1,66	6.654.000,00 BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	5.396.315,09	1,25
Autriche				3.200.000,00 BECTON DICKINSON 3.7% 17-06/06/2027	USD	2.616.664,32	0,61
2.000.000,00 REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	EUR	2.001.760,00	0,47	4.900.000,00 BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-	EUR	4.864.626,41	1,14
2.000.000,00 NET OF MOOTHIN (0.0 /0 17 20/04/2021	LOIX	2.001.760,00	0,47	16/03/2027 1.500.000,00 BLUELINE RENT 9.25% 17-15/03/2024	USD	1.376.792,19	0,32
		2.001.700,00	0,41	2.700.000,00 BRASKEM AMERICA 7.125% 11-22/07/2041	USD	2.617.680,08	0,61
Belgique				6.000.000,00 BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	USD	4.874.092,80	1,14
1.910.000,00 BARRY CALLE SVCS 5.5% 13-15/06/2023	USD	1.715.667,65	0,40	3.900.000,00 CALPINE CORP 5.25% 16-01/06/2026 876.000,00 CARRIZO OIL&GAS 8.25% 17-15/07/2025	USD USD	3.166.349,97 805.786,84	0,74 0,19
		1.715.667,65	0,40	1.600.000,00 CARRIZO OIL&GAS 8.25% 17-15/07/2028	USD	1.267.921,92	0,19
Bermudes				3.390.000,00 CCO HOLDINGS LLC 5.875% 15-01/05/2027	USD	2.851.107,70	0,67
3.000.000,00 DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	2.163.586,11	0,50	2.100.000,00 CELGENE CORP 3.875% 15-15/08/2025	USD	1.760.725,99	0,41
2.100.000,00 UNITED PHOTOVOL 8.25% 17-25/01/2020	USD	1.454.655,38	0,34	2.000.000,00 CF INDUSTRIES IN 4.95% 13-01/06/2043	USD	1.459.664,88	0,34
		3.618.241,49	0,84	1.500.000,00 CHARTER COMM OPT 4.908% 16- 23/07/2025	USD	1.306.684,88	0,30
Brésil				2.684.000,00 CHEMOURS CO 4% 18-15/05/2026	EUR	2.657.160,00	0,62
2.000.000,00 BANCO BTG PAC 5.5% 17-31/01/2023	USD	1.606.495,08	0,37	4.000.000,00 CHENIERE CORP CH 5.125% 17-30/06/2027	USD USD	3.420.279,84	0,80 0,25
3.000.000,00 BRAZIL NTN-B 6% 14-15/05/2023 FLAT	BRL	2.126.864,47	0,50	1.250.000,00 CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022 6.000.000,00 CITIBANK NA 18-12/02/2021 FRN	USD	1.074.235,62 5.182.946,97	1,21
2.000.000,00 LIGHT SERVICOS 7.25% 18-03/05/2023	USD	1.621.609,95	0,38	3.973.000,00 CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025	USD	2.770.942,74	0,65
		5.354.969,50	1,25	2.500.000,00 CVS HEALTH CORP 18-09/03/2021 FRN	USD	2.170.245,51	0,51
Canada				3.250.000,00 CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD USD	2.851.312,19 2.269.881,46	0,67 0,53
1.550.000,00 FIRST QUANTUM 6.875% 18-01/03/2026	USD	1.253.066,16	0,29	2.500.000,00 DIAMOND 1 FIN/DI 6.02% 16-15/06/2026 2.400.000,00 DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.434.272,03	0,53
1.850.000,00 FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023 750.000.00 GW HONOS CORP 8.75% 17-15/05/2025	USD USD	1.561.906,20 665.594,23	0,36 0,16	1.450.000,00 DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	1.200.752,24	0,28
3.800.000,00 METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	3.189.515,79	0,75	1.300.000,00 ENDO FINANCE LLC 6% 15-15/07/2023	USD	913.694,08	0,21
2.968.000,00 ST MARYS CEMENT 5.75% 16-28/01/2027	USD	2.454.534,46	0,57	4.800.000,00 ENLINK MIDSTREAM 4.85% 16-15/07/2026	USD	3.929.131,71	0,92
1.800.000,00 STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.558.559,34	0,36	2.250.000,00 EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039 3.750.000,00 FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD USD	2.073.499,18 3.644.584,13	0,48 0,85
1.450.000,00 VALEANT PHARMA 5.5% 17-01/11/2025	USD	1.233.840,04	0,29	1.000.000,00 FREEPORT-MC C&G 5.45% 13-15/03/2043	USD	762.221,45	0,18
		11.917.016,22	2,78	1.000.000,00 FRONTIER COMM 10.5% 16-15/09/2022	USD	775.177,06	0,18
Chili				2.400.000,00 FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD USD	2.010.709,97	0,47
2.000.000,00 EMPRESA ELEC GUA 4.56% 15-30/04/2025	USD	1.593.539,47	0,37	2.000.000,00 FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024 574.000,00 GCI INC 6.875% 15-15/04/2025	USD	1.692.865,78 513.119,71	0,40 0,12
		1.593.539,47	0,37	2.000.000,00 GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022	USD	1.675.591,64	0,39
Chine				1.950.000,00 HOLOGIC INC 4.625% 18-01/02/2028	USD	1.585.280,27	0,37
3.250.000,00 BANK OF CHINA 5% 14-13/11/2024	USD	2.870.010,78	0,67	2.000.000,00 INCPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	1.741.319,74	0,41
5.250.000,00 CHINA MINMETALS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.150.188,94	0,97	1.250.000,00 IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028 4.230.000,00 JBS USA LLC/JBS 5.75% 15-15/06/2025	USD USD	999.093,11 3.406.870,79	0,23 0,80
		7.020.199,72	1,64	650.000,00 JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	478.601,66	0,11
Colombie				1.250.000,00 JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	1.012.156,68	0,24
1.650.000,00 CREDIVALORES 9.75% 17-27/07/2022	USD	1.394.904,13	0,33	4.875.000,00 JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	3.958.878,03	0,92
		1.394.904,13	0,33	2.800.000,00 JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028 FRN 2.000.000,00 LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	EUR USD	2.812.598,32 1.807.306,96	0,66 0,42
Corée du Sud				3.200.000,00 L3 TECH INC 4.4% 18-15/06/2028	USD	2.748.588,70	0,42
5.600.000,00 NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.667.472,79	1,09	2.850.000,00 METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.589.112,76	0,60
		4.667.472,79	1,09	4.300.000,00 MICROSOFT CORP 3.3% 17-06/02/2027	USD	3.657.884,65	0,85
Costa Rica		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	,	6.350.000,00 MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027 4.250.000,00 MYLAN INC 4.55% 18-15/04/2028	USD USD	5.267.542,30 3.583.923,61	1,22 0,84
1.980.000,00 AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1 716 /75 00	0.40	2.950.000,00 NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	2.522.456,38	0,54
1.300.000,00 AO TOCISTAS DEL ST.3/3% 17-30/12/2030	บอบ	1.716.475,99 <b>1.716.475,99</b>	0,40 <b>0,40</b>	1.250.000,00 NAVISTAR INTL 6.625% 17-01/11/2025	USD	1.109.323,72	0,26
_ , ,		1.7 10.47 3,39	0,40	839.000,00 NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	835.159,35	0,19
Emirats Arabes Unis		0.000.00==	0.00	2.000.000,00 NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025 700.000,00 NRG ENERGY INC 5.75% 17-15/01/2028	EUR USD	2.021.824,60 599.304,72	0,47 0,14
3.700.000,00 ABU DHABI CRUDE 4.6% 17-02/11/2047	USD	2.920.085,51	0,68	675.000,00 NRG ENERGY INC 5.75% 17-15/01/2028	USD	548.750,86	0,14
		2.920.085,51	0,68			, .	

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

-							
Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.500.000,00 OLIN CORP 5.125% 17-15/09/2027	USD	2.105.285,89	0,49	2.000.000.00 FUKOKU MUTUAL 15-28/07/2049 FRN	USD	1.709.822,08	0,40
2.350.000,00 OEIN CORF 3.123% 17-13/03/2027 2.350.000.00 ORACLE CORP 3.9% 15-15/05/2035	USD	1.966.115,79	0,49	2.000.000,001 OKOKO MOTOAL 13-20/07/20431 KN	USD	,	,
980.000,00 PILGRIMS PRIDE 5.875% 17-30/09/2027	USD	786.828,35	0,18			8.818.824,71	2,06
5.000.000,00 ROCHE HLDGS INC 4% 14-28/11/2044	USD	4.322.586,80	1,01	Luxembourg			
1.250.000,00 ROWAN COS INC 7.375% 16-15/06/2025	USD	1.049.943,86	0,25	1.000.000,00 ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.002.980,00	0,23
2.500.000,00 SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	1.981.128,00	0,46	2.890.000,00 FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	2.296.424,25	0,54
2.850.000,00 SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	2.412.333,74	0,56	2.500.000,00 INTELSAT JACKSON 8% 16-15/02/2024	USD	2.267.230,96	0,53
1.740.000,00 SESI LLC 7.75% 18-15/09/2024	USD	1.547.935,74	0,36	780.000,00 LHMC FINCO SARL 6.25% 18-20/12/2023	EUR	769.187,64	0,18
1.500.000,00 SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.292.321,64	0,30	2.613.000,00 PUMA INTERNATION 5.125% 17-06/10/2024	USD	2.044.292,22	0,48
4.050.000,00 SUNOCO LP/FIN 5.875% 18-15/03/2028	USD	3.298.032,04	0,77	1.460.000,00 TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	1.199.096,56	0,28
2.150.000,00 TES LOG LP/CORP 5.25% 16-15/01/2025	USD	1.905.065,64	0,44			9.579.211,63	2,24
1.450.000,00 TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	1.305.615,17	0,30	Mexique			
4.000.000,00 UNITEDHEALTH GRP 4.25% 13-15/03/2043 2.550.000,00 US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD USD	3.457.428,57 2.207.442,81	0,81 0,52	1.300.000,00 CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	1.208.770,94	0,28
3.600.000,00 WILLIAMS COS INC 5.75% 14-24/06/2044	USD	3.214.285,71	0,32	2.950.000,00 CREDITO REAL SA 2.875% 18-09/02/2022	CHF	2.513.002,21	0,20
0.000.000,00 WILLIA WIO OOO IIYO 0.7070 14 24/00/2044	000	180.506.996,79	42,12	1.525.000,00 PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-	EUR	1.572.656,25	0,37
		100.300.990,79	42,12	21/02/2028		,	
France				1.800.000,00 PETROLEOS MEXICA 6.5% 11-02/06/2041	USD	1.453.618,93	0,34
2.300.000,00 AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	2.411.490,20	0,56			6.748.048,33	1,58
3.750.000,00 BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.147.713,92	0,73	Pays-Bas			
2.500.000,00 ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.681.250,00	0,63	_	LICD	4 770 070 00	0.40
1.775.000,00 PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	1.751.925,00	0,41	2.000.000,00 AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026 800.000.00 BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	USD EUR	1.779.970,63 802.576,00	0,42 0,19
2.700.000,00 RTE RESEAU DE TR 1.875% 17-23/10/2037	EUR	2.698.572,24	0,63	2.500.000,00 BHARTI AIRTEL IN 5.35% 14-20/05/2024	USD	2.143.189.45	0,19
3.700.000,00 WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	3.841.054,36	0,90	2.867.000,00 BHARTTAIRTEL IN 3.35% 14-20/03/2024 2.867.000,00 BUNGE FINANCE EU 1.85% 16-16/06/2023	EUR	2.143.169,43	0,50
		16.532.005,72	3,86	8.047.000,00 DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	7.088.021,12	1,64
Hong Kong				3.050.000,00 IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	2.528.934.19	0,59
4.700.000,00 CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	4.034.051,65	0.94	5.600.000,00 ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	5.491.731,28	1,28
2.375.000,00 YANLORD LAND HK 6.75% 16-14/03/2023	USD	2.043.063,06	0,34	1.200.000,00 JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	1.198.153,80	0,28
2.070.000,00 17442010 27440 1111 0.7070 10 20/04/2020	000	6.077.114,71		725.000,00 LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	713.436,25	0,17
		0.077.114,71	1,42	3.250.000,00 MINEJESA CAPITAL 5.625% 17-10/08/2037	USD	2.547.353,82	0,59
lle Maurice				1.050.000,00 NOSTRUM OIL & GA 8% 17-25/07/2022	USD	861.547,76	0,20
1.575.000,00 LODHA DEV INTL 12% 15-13/03/2020	USD	1.407.950,42	0,33	3.500.000,00 PETROBRAS GLOB 5.3% 17-27/01/2025	USD	2.788.694,08	0,65
		1.407.950,42	0,33	1.969.000,00 PETROBRAS GLOB 6% 17-27/01/2028	USD	1.530.277,62	0,36
lles Courses		•	•	675.000,00 SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026	EUR	636.862,50	0,15
lles Cayman				1.925.000,00 TEVA PHARMACEUCI 3.15% 16-01/10/2026	USD USD	1.334.265,42 2.017.025,82	0,31 0,47
800.000,00 AVOLON HDGS 5.5% 18-15/01/2023	USD	689.238,21	0,16	2.350.000,00 TEVA PHARMACEUTI 6% 18-15/04/2024 3.500.000,00 ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	2.887.490,93	0,47
1.300.000,00 BRASKEM FIN LTD 6.45% 14-03/02/2024	USD	1.178.960,10	0,28	3.300.000,00 Z011011110 10-01/00/204011111	000	•	,
4.600.000,00 LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	4.007.816,55	0,93			39.289.312,91	9,16
1.750.000,00 PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023 2.750.000,00 PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD USD	1.445.359,73 2.132.354,97	0,34 0,50	Portugal			
6.000.000,00 THOUNIX GROOP 3.575% 17-00/07/2027	USD	4.888.465,02	1,13	1.400.000,00 CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.535.332,40	0,36
19/01/2028	000	4.000.400,02	1,10	3.000.000,00 CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	2.965.860,00	0,69
2.000.000,00 TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	1.863.447,92	0,43			4.501.192,40	1,05
1.175.000,00 WTT INVMNT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	967.508,05	0,23	Povoumo Uni			
1.300.000,00 YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	985.273,80	0,23	Royaume-Uni			
1.500.000,00 361 DEGREES INTL 7.25% 16-03/06/2021	USD	1.225.924,17	0,29	4.700.000,00 DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	4.641.210,52	1,08
		19.384.348,52	4,52	2.900.000,00 GKN HOLDINGS PLC 5.375% 12-19/09/2022	GBP	3.601.219,87	0,84
lles Vierges américaines				1.634.000,00 INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022 3.675.000,00 KCA DEUTAG UK FI 9.625% 18-01/04/2023	GBP USD	2.208.337,24 3.225.702,84	0,52 0,75
2.500.000,00 CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.065.836,07	0,48	1.000.000,00 KCA DEUTAG UK FI 9.025% 16-01/04/2025	USD	887.458,97	0,75
5.250.000,00 STATE GRID OSEAS 4.125% 14-07/05/2024	USD	4.611.241,23	1,08	4.000.000,00 NCA BEGTAG GROTT 5.075 % 17-01/30/2022	USD	3.410.949.39	0,80
4.000.000,00 TSINGHUA UNIC 5.375% 18-31/01/2023	USD	3.238.901,36	0.76	1.000.000,00 NEMEAN BONDCO 7.375% 17-01/02/2024	GBP	1.067.561,25	0,25
1.500.000,00 WANDA PROPERTIES 7.25% 14-29/01/2024	USD	1.256.849,20	0,29	2.050.000,00 NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	1.732.974,18	0,40
		11.172.827,86	2,61	1.000.000,00 PETRA DIAMONDS 7.25% 17-01/05/2022	USD	834.556,92	0,19
		,	,-	7.942.000,00 WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	8.115.817,02	1,90
Indonésie						29.725.788,20	6,94
3.500.000,00 SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	2.833.570,13	0,66	Singapour			
		2.833.570,13	0,66		LICE	0.702.020.40	0.05
Irlande				3.250.000,00 COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025 1.300.000,00 INDIKA ENRGY CAP 6.875% 17-10/04/2022	USD USD	2.793.036,19 1.104.607,01	0,65 0,26
2.500.000.00 AIB GROUP PLC 2.25% 18-03/07/2025	EUR	2.466.049,08	0,58	1.525.000,00 STATS CHIPPAC 8.5% 15-24/11/2020	USD	1.328.678,31	0,20
2.000.000,0074D GROOF I LO 2.20/0 10°03/01/2023	LUIN	2.466.049,08	0,58	1.020.000,00 017170 01111 1 A0 0.0 /0 10*24/11/2020	עטט	5.226.321,51	1,22
		2.400.049,00	0,56			3.226.321,31	1,22
Italie				Suède			
1.550.000,00 ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	1.454.248,75	0,34	2.245.000,00 VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	2.174.843,75	0,51
3.850.000,00 TELECOM ITALIA 5.875% 06-19/05/2023	GBP	4.797.370,80	1,11	4.800.000,00 VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	4.638.960,00	1,08
3.500.000,00 UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	4.028.353,00	0,94			6.813.803,75	1,59
3.550.000,00 WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	2.420.733,29	0,57		_		
		12.700.705,84	2,96			425.743.236,31	99,37
Japon				P.I.K. Bonds			
2.500.000,00 ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.213.182,76	0,52	lles Cayman			
6.025.000,00 ASAHI MOTOAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	4.895.819,87	1,14	1.095.000,00 ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	005 564 42	U 04
	200		1,17	1.030.000,00 ODLDREONT VIII/10.33% 17-01/12/2021	טפט	905.564,43	0,21
						905.564,43	0,21

#### **EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)**

0,11

0,11

0,81

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

lles Vierges américaines

Pays-Bas

Total des contrats à terme

Dénomination

## 2.600.000,00 STAR ENERGY GEOT 6.75% 18-24/04/2033 USD 2.114.717,57 2.114.717,57 0,49

352.843,70 HIGHBURY FINANCE 7.017% 00-20/03/2023 GBP 464.209,04 464.209,04

> 3.484.491,04 Autres valeurs mobilières

Obligations et autres titres de créance							
Etats-Unis							
2.245.000,00 NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	0,00	0,00				
		0,00	0,00				
	-	0,00	0,00				
otal du partofauilla titras		120 227 727 25	100 19				

#### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Quantité Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
Contrats à te	erme		
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)
	_		(1.104.209,50)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
	Contrats de	change à term	e	
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)
				(9 793 602 93)

Total des contrats de change à terme (9.793.602,93)

#### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	De	evise	Notionel Pl	us ou moins value non réalisée en EUR		
Interest Rate Swaps								
7,656 7,170	Floating Floating	29/12/21 21/10/21			300.000.000,00 150.000.000,00	(88.878,56) (127.787,66)		
						(216.666,22)		
Total des Interest R	Rate Swaps					(216.666,22)		
Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionel	Plus ou moins- value non réalisées en EUR		
		Cre	dit Defau	It Swaps				
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)		
20/00/2020				_		(1.966.795,02)		
Total des Credit De	fault Swap	S				(1.966.795,02)		
Total des instrume	nts financie	ers dérivés				(13.081.273,67)		

#### Récapitulatif de l'actif net

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

(1.104.209,50)

## **EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)**

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuilletitres

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
lles Cayman	4,73	4,73
France	3,85	3,86
lles 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
	100,00	100,18

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
	100.00	100.18

## 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
	Fonds d'investissemen	ts		
	Organismes de placement d	collectif		
Irlande	•			
3.800,00 ISHAR	ES CORE EURO GOV BOND UCI	EUR	464.740,00	2,98
			464.740,00	2,98
Luxer	bourg			
1.198,00 CAND	RIAM BONDS EUR GOVERNM I C	EUR	2.970.932,18	19,04
14.350,00 GIS EU		EUR	2.973.334,35	19,05
,	RGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	2.965.251,20	19,00
	EST BD EUR GOV-IN	EUR	2.968.813,29	19,02
236.300,00 SCHR	ODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	2.964.336,24	18,99
			14.842.667,26	95,10
		_	15.307.407,26	98,08
Total du portefeuille-ti	tres		15.307.407,26	98,08
Récapitulatif	de l'actif net			% VNI
Total du portefeuille-ti	tres		15.307.407,26	98,08
Avoirs en banque			314.643,97	2,02
Autres actifs et passif	s		(15.203,97)	(0,10)
Total des actifs nets	·		15.606.847,26	100,00

### **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
	100,00	98,08
	0/ 1	
Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Répartition sectorielle  OPC de type ouvert		

## 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 GOVERNM 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 Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissemen	ts		
Organismes de placement d	collectif		
Irlande			
11.500,00 BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	1.156.172,05	15,66
		1.156.172,05	15,66
Luxembourg			
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-I9	EUR	992.640,00	13,45
		6.058.584,46	82,09
	_	7.214.756,51	97,75
Total du portefeuille-titres		7.214.756,51	97,75
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)
Total des actifs nets		7.381.052,69	100,00

## 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
	100,00	97,75
Répartition sectorielle	% du	% des actifs
	portefeuille	nets
OPC de type ouvert	portefeuille 100,00	nets 97,75

## 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	<b>Dénomination</b>	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Fonds d'investissement	s		
	Organismes de placement co	ollectif		
Irla	nde			
	/ EMER MRKT COR DBT-EURWAH JBERGER BRM EM DB HC-USDIA	EUR USD	393.249,36 1.590.207,64 <b>1.983.457,00</b>	3,85 15,59 <b>19,44</b>
Lux	embourg			
634,16 CAI 81.000,00 FID 117.999,42 GOI 202,00 ING 2.000,00 JB I 15.097,00 VOI	NDRIAM BOND EMERGING MARKET I C ELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA LDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA EL RENTA-EM MK DB HC-ICUSD LOCAL EMERGING BND FD C A NTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD USD USD USD EUR USD	1.451.573,51 1.528.631,89 1.512.447,22 1.296.366,14 421.820,00 1.629.010,37 7.839.849,13 9.823.306,13	14,23 14,99 14,83 12,71 4,14 15,96 <b>76,86</b> <b>96,30</b>
rtooupitului	40 1 40 110.			% VNI
Total du portefeuille	e-titres		9.823.306,13	96,30
Avoirs en banque			463.459,32	4,54
Autres actifs et pas	sifs		(85.728,12)	(0,84)
Total des actifs net	s		10.201.037,33	100,00

## **EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)**

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-

#### titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	79,81	76,86
Irlande	20,19	19,44
	100,00	96,30
Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	96,30

## 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)

## Portefeuille-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
Valeurs mobilie	ères admises à la cote officielle d'une bour		s ou négociées s	ur un		MASARIA INVEST 17-15/09/2024 FRN	EUR	959.052,60	0,08
	autre marché réglement	<u>e</u>				NAVIERA ARMAS SA 16-31/07/2023 FRN NAVIERA ARMAS SA 17-15/11/2024 FRN	EUR EUR	1.398.048,52 2.508.416,10	0,11 0,20
	Obligations et autres titres de	créance				RED ELECTRICA FI 1.25% 18-13/03/2027	EUR	2.475.426,25	0,20
	lemagne				3.000.000,00	TELEFONICA EMIS 4.895% 18-06/03/2048	USD	2.380.363,58	0,19
	LIANZ SE 14-29/09/2049 FRN LIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR EUR	3.120.585,00 4.936.026,00	0,25 0,40				55.575.806,99	4,46
,	JNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	EUR	50.062.200,00	4,00		Etats-Unis			
	JNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	EUR	20.053.600,00	1,61		AMC ENTMNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026 AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	USD EUR	2.647.747,88 3.048.765,68	0,21 0,24
	EUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN EUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR EUR	5.280.000,00 6.156.339,20	0,42 0,49		ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	2.497.767,87	0,24
	EUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	49.482.915,00	3,96		ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	1.714.458,46	0,14
,	EUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	2.196.896,60	0,18		ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028 AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	USD EUR	5.898.622,39 2.010.129,00	0,47 0,16
	EUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024 EUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR EUR	4.997.151,00 2.235.600,00	0,40 0,18		AVANTOR INC 4.75% 17-01/10/2024	EUR	2.134.610,17	0,10
1.200.000,00 PF	RESTIGEBIDCO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.267.500,00	0,10		AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	1.010.256,52	0,08
	ROGROUP 17-31/03/2024 FRN	EUR EUR	1.586.025,60 2.102.220.00	0,13 0,17		AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025 BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD USD	867.766,45 2.526.343,06	0,07 0,20
	ROGROUP 3% 18-31/03/2026 NE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	6.060.000,00	0,17		BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	4.096.637,50	0,33
,	NITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	3.132.000,00	0,25		BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	1.769.458,46	0,14
			162.669.058,40	13,03		BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025 BAT CAPITAL CORP 3.557% 17-15/08/2027	USD USD	8.176.703,66 4.980.820,98	0,66 0,40
Aı	gentine					BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.080.356,50	0,25
500.000,00 TF	RANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	396.225,60	0,03		BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	3.845.880,00	0,31
			396.225,60	0,03		BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027 CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD USD	4.037.830,37 2.377.353,60	0,32 0,19
Aı	ustralie				4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	3.938.439,28	0,32
	HP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	5.161.284,09	0,41		COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025 COTY INC 4% 18-15/04/2023	USD EUR	3.653.957,16 4.941.950,00	0,29 0,40
,	HP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN RIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR EUR	2.344.855,00 2.683.184,40	0,19 0,22		COTY INC 4% 18-15/04/2025 COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.761.098,64	0,40
2.0.0.000,00 0.		20.1	10.189.323,49	0,82		ECOLAB INC 3.25% 18-01/12/2027	USD	413.588,57	0,03
Δι	utriche		, .			ECOLAB INC 3.95% 18-01/12/2047 EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	USD EUR	412.986,59 1.981.875,00	0,03 0,16
	AWAG PSK 8.125% 13-30/10/2023	EUR	267.000,00	0,02		FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.750.112,28	0,10
	SS INVESTMENTS 7.75% 13-28/10/2020	USD	1.110.036,28	0,09		GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.521.858,01	0,69
			1.377.036,28	0,11		GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021 GENERAL MILLS IN 4.7% 18-17/04/2048	USD USD	911.266,56 493.431,90	0,07 0,04
Be	ermudes					HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.682.501,30	0,13
4.000.000,00 C/	ATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN	USD	3.437.553,98	0,28		HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.147.391,60	0,17
			3.437.553,98	0,28		IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025 IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	EUR USD	4.140.457,20 2.109.172,57	0,33 0,17
Ca	anada				1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.574.570,74	0,13
	OMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	742.045,26	0,06		IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024 IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD USD	2.212.007,69 885.377,44	0,18 0,07
	OMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023 OMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD USD	4.318.535,15 1.808.930,73	0,35 0,15		JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	4.255.873,21	0,34
	011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	4.097.210,23	0,33		JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	243.997,24	0,02
5.920.000,00 10	011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	5.113.145,62	0,40		KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027 KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD USD	643.453,20 2.537.290,55	0,05 0,20
			16.079.866,99	1,29		KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.570.449,13	0,21
	anemark					KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	1.394.073,50	0,11
	ANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN ANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD USD	1.344.492,05 2.950.696,15	0,11 0,24		LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024 LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD USD	3.069.776,73 1.673.432,37	0,25 0,13
	KT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	4.212.186,00	0,24	1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.199.100,00	0,10
,	KT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.930.266,45	0,15		LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025 NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	USD EUR	1.722.577,30 3.431.025,00	0,14 0,28
	RSTED A/S 17-24/11/3017 FRN DC 15-26/02/3015 FRN	EUR EUR	1.050.500,00 2.050.082,00	0,08 0,16		QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.328.448,75	0,26
2.000.000,00	20 10 20/02/00 10 1 1 11	20.1	13.538.222,65	1,09		SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	3.032.760,00	0,24
Fs	spagne		,	•		T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026 T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD USD	1.994.779,52 4.756.715,32	0,16 0,38
	ANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.082.480,00	0,33		VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	4.751.167,50	0,38
6.200.000,00 BA	ANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.433.740,00	0,52		VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	1.956.492,00	0,16
	ANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.225.000,00	0,18	5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14- 20/11/2026	EUR	5.124.461,50	0,41
	ANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN ANCO SANTANDER 14-29/05/2049 FRN	EUR USD	7.099.568,00 4.323.501,47	0,56 0,35		WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	2.583.990,65	0,21
	ANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.024.000,00	0,16	2.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	2.036.000,00 <b>152.559.414,55</b>	0,16 <b>12,23</b>
	ANKIA 14-22/05/2024 FRN ANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR EUR	2.040.400,00 813.520,00	0,16 0,07		Eranco		102.000.714,00	12,23
,	ANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.303.130,40	0,10	1 000 000 00	France AXA SA 06-29/12/2049 FRN	USD	844.273,62	0,07
	AIXABANK 13-14/11/2023 FRN	EUR	1.321.335,60	0,11		AXA SA 06-29/12/2049 FRN AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.876.513,33	0,07
	AIXABANK 17-15/02/2027 FRN AIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR EUR	3.030.500,00 2.102.740,00	0,24 0,17		BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023	EUR	1.025.459,22	0,08
2.500.000,00 GI	ESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	2.375.025,00	0,19		BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD USD	864.419,59 927.427,02	0,07 0,07
,	RIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025 AYA FINANCE 5.25% 17-15/11/2022	EUR EUR	3.376.480,50 2.365.006,00	0,27 0,19	5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.542.108,83	0,36
	APFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	938.072,97	0,13		BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD EUR	712.415,08	0,06 0,17
					2.030.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	2.065.211,00	0,17

## EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

# Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.170.000,00 BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.244.587,50	0,10	8.080.000,00 UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	EUR	7.979.808,00	0,64
1.600.000,00 CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.698.177,28	0,14	7.500.000,00 UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	6.675.000,00	0,54
2.000.000,00 CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.965.000,00	0,16	400.000,00 UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	460.383,20	0,04
5.000.000,00 CRED AGRICOLE SA 13-19/09/2033 FRN	USD	4.350.924,17	0,35	12.780.000,00 WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	10.549.890,00	0,84
3.750.000,00 CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN 1.440.000,00 CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD USD	3.237.016,32 1.267.058,21	0,26 0,10	4.290.000,00 WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023 4.330.000,00 WIND TRE SPA 3.125% 17-20/01/2025	EUR EUR	3.580.262,40 3.474.825,00	0,29 0,28
1.908.000,00 CREDIT AGRICOLE SA 09-09/04/2049 SR	USD	1.713.871.13	0,10	4.000.000,00 WIND THE SEA 0.120/0 17-20/01/2020	LOIX	90.716.241,44	7, <b>2</b> 7
1.720.000,00 CROWN EUROPEAN 2.25% 18-01/02/2023	EUR	1.705.586,40	0,14			90.7 10.241,44	1,21
3.000.000,00 CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	2.947.020,00	0,24	Japon			
4.800.000,00 CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	4.539.744,00	0,36	8.000.000,00 SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-	EUR	7.320.000,00	0,59
500.000,00 DANONE 17-31/12/2049 FRN 3.000.000.00 ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	EUR	480.253,15	0,04	19/09/2025 7.650.000,00 SOFTBANK GRP COR 4.75% 17-19/09/2024	USD	6.275.518,07	0,50
6.800.000,00 ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN 6.800.000,00 ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	USD EUR	2.529.581,97 7.098.003,20	0,20 0,56	7.000.000,00 001 12.44.1 014 0011 110/00/2021	002	13.595.518,07	1,09
1.090.000,00 EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.066.837,50	0,09	Lancon			.,
2.500.000,00 FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.521.275,00	0,20	Jersey			
1.660.000,00 FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	1.722.748,00	0,14	1.730.000,00 ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR GBP	1.600.250,00	0,13
5.000.000,00 FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	5.660.637,50	0,45	3.000.000,00 BALFOUR BEATTY F 1.875% 13-03/12/2018 CV	GBP	3.371.310,64	0,27
1.610.000,00 LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024 4.650.000,00 LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR EUR	1.514.205,00 4.770.667,50	0,12 0,38	1.000.000,00 MERCURY BONDCO 15-30/05/2021 FRN	EUR	1.000.000,00	0,08
550.000,00 LOXAM SAS 3.3 % 17-15/04/2022	EUR	572.368,50	0,05			5.971.560,64	0,48
1.000.000,00 NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	978.130,00	0,08	Luxembourg			
5.830.000,00 NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	5.910.162,50	0,47	3.920.000,00 ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	3.297.326,14	0,27
830.000,00 NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	852.659,00	0,07	1.570.000,00 ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.308.559,34	0,10
1.870.000,00 NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	1.623.207,81	0,13	2.000.000,00 ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	EUR	2.084.680,00	0,17
2.000.000,00 NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026 3.000.000,00 ORANGE 14-28/02/2049 FRN	USD EUR	1.684.228,71 3.141.800.10	0,14 0,25	1.335.000,00 ARAMARK INTL FIN 3.125% 17-01/04/2025	EUR	1.354.864,80	0,11
1.020.000.00 ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.095.857,40	0,09	210.000,00 GALAPAGOS SA 5.375% 14-15/06/2021	EUR	181.650,00	0,01
8.750.000,00 PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	8.532.125,00	0,67	1.540.000,00 LHMC FINCO SARL 7.875% 18-20/12/2023 1.460.000,00 LSF10 WOLVERINE 5% 18-15/03/2024	USD EUR	1.293.530,83 1.445.400,00	0,10 0,12
1.940.000,00 REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	EUR	1.828.426,64	0,15	1.720.000,00 DYSSEY EUROPE 8% 18-15/05/2023	EUR	1.683.553,20	0,12
3.500.000,00 REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.491.647,67	0,28	2.880.000,00 PUMA INTERNATION 5% 18-24/01/2026	USD	2.275.139,90	0,18
4.700.000,00 SOCIETE GENERALE 13-29/09/2049 FRN	USD	4.105.091,55	0,33	3.400.000,00 TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	USD	2.672.309,55	0,21
840.000,00 SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN 2.780.000,00 SOCIETE GENERALE 14 -27/10/2049 FRN	USD USD	740.931,08 2.314.291,17	0,06 0,19	5.880.000,00 TR OP / TR FIN 5.375% 17-01/09/2025	USD	5.027.811,37	0,41
6.000.000,00 SOCIETE GENERALE 1.25% 15-14/04/2025	USD	4.974.396,08	0,13			22.624.825,13	1,81
2.450.000,00 SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	2.461.221,00	0,20	Mexique			
4.200.000,00 SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	4.325.317,50	0,35	4.000.000,00 CEMEX SAB 4.375% 15-05/03/2023	EUR	4.135.000,00	0,34
2.700.000,00 TELEPERFORMANCE 1.5% 17-03/04/2024	EUR EUR	2.685.265,56	0,22	670.000,00 NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	668.325,00	0,05
8.620.000,00 TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN 2.250.000,00 TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	8.559.694,48 2.289.543,75	0,68 0,18			4.803.325,00	0,39
800.000,00 TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	856.900,00	0,07	Norvège			
		127.914.287,02	10,26	1.880.000.00 AKER BP ASA 5.875% 18-31/03/2025	USD	1.672.076,35	0,13
lles Cayman				1.550.000,00 AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022	USD	1.369.537,05	0,11
550.000,00 PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	426.471,00	0,03			3.041.613,40	0,24
1.177.000,00 XL CAPITAL LTD 07-29/10/2049 SR	USD	998.792,97	0,08	Pays-Bas			
		1.425.263,97	0,11	6.200.000,00 AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	6.387.337,96	0,51
lles Marshall				3.000.000,00 CBR FASHION FIN 5.125% 17-01/10/2022	EUR	2.561.856,93	0,21
	USD	856.149,59	0.07	1.770.000,00 CONSTELLIUM NV 4.25% 17-15/02/2026	EUR	1.725.130,50	0,14
1.000.000,00 GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	090		0,07	2.000.000,00 CONSTELLIUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.684.228,71	0,14
		856.149,59	0,07	1.110.000,00 CONSTELLIUM NV 5.875% 17-15/02/2026 600.000,00 COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029 FRN	USD USD	920.366,21	0,07
Irlande				2.670.000,00 DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	499.420,97 2.662.550.70	0,04 0,21
1.000.000,00 FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	1.014.298,40	0,08	4.000.000,00 DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	3.988.501,60	0,32
3.000.000,00 SMURFIT KAPPA AQ 2.375% 17-01/02/2024	EUR	3.033.000,00	0,24	1.080.000,00 DUFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.071.271,82	0,09
		4.047.298,40	0,32	5.780.000,00 FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	4.979.746,07	0,40
Italie				2.000.000,00 HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	1.914.760,00	0,15
1.370.000,00 ALMAVIVA 7.25% 17-15/10/2022	EUR	1.340.910,86	0,11	4.000.000,00 ING GROEP NV 15-29/12/2049 FRN 1.150.000,00 INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	USD EUR	3.422.352,74 1.153.197,00	0,27 0,09
1.000.000,00 ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	1.246.748,84	0,10	3.000.000,00 KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	3.032.070,00	0,03
1.710.000,00 ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	1.795.397,40	0,14	4.230.000,00 LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	4.162.531,50	0,33
500.000,00 INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN 2.000.000,00 INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	EUR USD	531.526,00 1.615.132,15	0,04 0,13	1.350.000,00 MAXEDA DIY 6.125% 17-15/07/2022	EUR	1.218.261,60	0,10
5.000.000,00 INTESA SANPAOLO 10-29/12/2049 FRN	EUR	5.080.550,00	0,13	3.920.000,00 NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	4.105.301,54	0,33
2.500.000,00 INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.443.510,00	0,20	4.670.000,00 OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024 10.740.000,00 RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR EUR	4.716.176,96 11.451.847,20	0,38 0,93
4.940.000,00 INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	5.302.823,24	0,43	2.500.000,00 SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	2.314.125,00	0,93
1.650.000,00 INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.617.000,00	0,13	810.000,00 SIGMA HOLDCO 7.875% 18-15/05/2026	USD	659.375,54	0,05
2.880.000,00 INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026 15.000.000,00 ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR EUR	2.890.742,40 12.863.250,00	0,23 1,02	5.130.000,00 STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.115.986,00	0,49
1.670.000,00 PRO-GEST SPA 3.25% 17-15/12/2024	EUR	1.581.907,50	0,13	2.950.000,00 SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026	EUR	2.783.325,00	0,22
3.290.000,00 TEAMSYSTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	3.285.065,00	0,13	5.000.000,00 TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN 1.875.000,00 TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR EUR	5.013.900,00 1.875.000,00	0,40 0,15
2.000.000,00 TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	1.901.200,00	0,15	1.875.000,00 TEVA PHARM FNC 3.25% 18-15/04/2022	EUR	1.901.081,25	0,15 0,15
3.500.000,00 TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	3.290.175,00	0,26	3.330.000,00 VIVAT NV 17-31/12/2049 FRN	USD	2.864.651,34	0,13
1.720.000,00 TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023 4.200.000,00 TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024	EUR USD	1.821.854,96 3.531.620,31	0,15	1.000.000,00 VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.025.364,30	0,08
4.200.000,00 TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024 7.260.000,00 UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.856.659,18	0,28 0,47	2.000.000,00 VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.945.000,00	0,16
	500	5.555.555, 10	٥, ١١	1.700.000,00 ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	1.676.713,40	0,13

#### **EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (en EUR)**

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou Dénomination nominal	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
0.000.000.00 710.00 0E0UDED EL 0.750/ 45 45/04/0005	FUD	4.070.500.00	0.40	407 400 00 DELITOOUE DOOT AO DEO	EUD.	4 000 040 70	0.07
2.000.000,00 ZIGGO SECURED FI 3.75% 15-15/01/2025	EUR USD	1.972.500,00	0,16	167.133,00 DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.663.010,70	0,37
690.000,00 ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	090	569.248,21	0,05			14.373.059,84	1,15
		92.373.180,05	7,41	Australie			
Royaume-Uni				424.742,00 AMCOR LIMITED	AUD	3.897.185,39	0,31
3.410.000,00 ALGECO FIN 2 10% 18-15/08/2023	USD	2.967.330,28	0,24	,,,,,		3.897.185,39	0,31
6.585.000,00 ALGECO SCOTSMAN 6.5% 18-15/02/2023	EUR	6.707.481,00	0,54			0.001.1.00,00	٠,٠.
2.260.000,00 ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	2.469.791,96	0,20	Bermudes			
1.070.000,00 ANGLO AMERICAN 3.625% 17-11/09/2024	USD	875.069,25	0,07	125.178,00 HISCOX LTD	GBP	2.137.496,10	0,17
1.070.000,00 ANGLO AMERICAN 4% 17-11/09/2027	USD	859.493,65	0,07	91.000,00 YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	224.329,10	0,02
870.000,00 BARCLAYS PLC 14-29/12/2049 FRN	EUR	895.012,50	0,07			2.361.825,20	0,19
2.558.000,00 BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	3.066.742,03	0,25	Brésil			
200.000,00 BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	248.784,35	0,02		DDI	100 500 22	0.00
100.000,00 CIS GENERAL INS 15-08/05/2025 FRN 410.000,00 EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	GBP EUR	128.067,40 403.210,40	0,01 0,03	18.822,00 TELEFONICA BRASIL S.APREF 194.653,00 TELEFONICA BRASIL-ADR	BRL USD	190.509,33 1.967.041,03	0,02 0,15
2.000.000,00 EC FINANCE 2.575% 17-13/11/2022 2.000.000,00 ENTERPRISE INNS 6% 14-06/10/2023	GBP	2.448.354,63	0,03	194.000,00 TELEFONIOA BRASIL-ADR	030	*	,
1.500.000,00 GLAXOSMITHKLINE 1.375% 17-12/09/2029	EUR	1.500.862,80	0,12			2.157.550,36	0,17
3.380.000,00 HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.543.085,00	0,28	Canada			
4.090.000,00 HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.453.079,12	0,28	201.036,00 CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	6.060.143,55	0,49
2.360.000,00 HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	1.875.280,70	0,15	,		6.060.143,55	0,49
1.100.000,00 HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.082.950,00	0,09			0.000.140,00	0,40
5.830.000,00 HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	4.833.995,51	0,39	Chine			
4.120.000,00 HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	3.469.511,14	0,28	1.160.000,00 ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	874.469,69	0,07
3.180.000,00 ICELAND BONDCO 4.625% 17-15/03/2025	GBP	3.236.458,22	0,26			874.469,69	0,07
2.480.000,00 INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.346.774,40	0,19	Corée du Sud			
4.000.000,00 JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.900.680,00	0,31				
5.000.000,00 LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	5.312.630,00	0,43	21.602,00 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	1.527.014,95	0,12
2.860.000,00 LLOYDS BK GR PLC 4.375% 18-22/03/2028	USD	2.429.095,82	0,19	82.646,00 KANGWON LAND INC	KRW	1.647.861,48	0,13
8.520.000,00 MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	USD	7.014.760,75 1.917.850,67	0,56			3.174.876,43	0,25
2.310.000,00 MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024 1.500.000,00 MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037	USD	1.417.550,27	0,15 0,11	Espagne			
2.140.000,00 NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	1.809.055,97	0,11	1.582.524,00 CAIXABANK	EUR	5.676.513,59	0,46
1.250.000,00 NGG FINANCE 13-18/06/2076 FRN	EUR	1.321.114,63	0,11	1.502.02 1,00 07 117 127 1111	Lort		0,46
5.000.000,00 NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-	EUR	4.964.582,35	0,40			5.676.513,59	0,40
15/05/2024		,	,	Etats-Unis			
1.180.000,00 PREMIER FOODS 17-15/07/2022 FRN	GBP	1.341.060,73	0,11	31.625,00 AMGEN INC	USD	5.007.883,49	0,40
1.740.000,00 PREMIER FOODS 6.25% 18-15/10/2023	GBP	2.007.349,63	0,16	17.836,00 BROADCOM INC	USD	3.772.703,75	0,30
5.000.000,00 ROYAL BK SCOTLAND 07-29/10/2049 FRN	EUR	4.904.900,00	0,39	70.910,00 CHEVRON CORP	USD	7.696.105,20	0,61
3.180.000,00 ROYAL BK SCOTLND 18-18/05/2029 FRN	USD	2.721.780,05	0,22	85.624,00 CITIGROUP INC	USD	4.946.046,92	0,40
460.000,00 SMITHS GROUP PLC 2% 17-23/02/2027 3.240.000,00 SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR EUR	466.646,40 3.280.320,18	0,04 0,26	71.327,00 GILEAD SCIENCES INC	USD	4.332.724,05	0,35
6.700.000,00 STANDARD CHART 15-29/12/2049 FRN	USD	5.754.835,90	0,46	72.335,00 JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.555.632,71	0,52
1.650.000,00 STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.383.992,49	0,11	56.651,00 LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3.700.076,54	0,30
150.000,00 STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024	EUR	159.877,55	0,01	61.500,00 MICROSOFT CORP 78.144,00 NASDAQ OMX GROUP/THE	USD USD	5.239.026,60 6.179.031,96	0,42 0,50
850.000,00 STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022	EUR	920.996,68	0,07	2.541,00 PEABODY ENERGY CORP	USD	97.663,24	0,01
8.000.000,00 TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	7.370.761,10	0,58	200.770,00 PFIZER INC	USD	6.305.058.90	0,51
2.030.000,00 TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023	GBP	2.364.257,19	0,19	23.202.00 UNION PACIFIC CORP	USD	2.819.790,48	0,23
700.000,00 TWINKLE PIZZA HG 8.625% 14-01/08/2022	GBP	625.287,03	0,05	52.262,00 UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5.624.326,48	0,45
2.000.000,00 TWINKLE PIZZA 6.625% 14-01/08/2021	GBP	2.108.268,91	0,17	109.951,00 WELLS FARGO & CO	USD	5.092.997,18	0,41
4.608.000,00 VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	4.649.840,64	0,37	86.190,00 WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4.564.094,75	0,37
6.360.000,00 VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15-15/01/2026	USD	5.094.921,40	0,41			71.933.162,25	5,78
6.820.000,00 VOUGEOT BIDCO 13-15/07/2020 FRN	EUR GBP	6.822.250,60	0,55	France			
950.000,00 WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.109.685,51	0,09	France			
		129.585.686,79	10,39	87.814,00 BNP PARIBAS	EUR	4.628.675,94	0,37
Suède				168.013,00 CARREFOUR SA	EUR	2.340.421,09	0,19
4.000.000.00 SVENSKA HANDELSBANKEN 15-	USD	3.342.905,51	0,27	1.905.457,00 CGG SA 505.259.00 ORANGE	EUR EUR	3.944.295,99 7.230.256,29	0,32 0,58
29/12/2049 FRN				134.258,00 TOTAL SA	EUR	7.230.230,29	0,56
1.370.000,00 TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.386.570,15	0,11	134.230,00 TOTAL 3A	LOIX		
5.940.000,00 VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	5.728.060,80	0,46			25.147.889,17	2,02
		10.457.536,46	0,84	Hong Kong			
Suisse				448.000,00 CHINA MOBILE LTD	HKD	3.409.309,26	0,27
5.000.000,00 CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.218.811,54	0,34	,		3.409.309,26	0,27
2.610.000,00 UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.803.565,95	0,22			,	-,
3.025.000,00 UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.588.154,26	0,22	Italie			
2.245.000,00 UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.416.248,60	0,19	1.971.457,00 INTESA SANPAOLO	EUR	4.904.985,02	0,39
		12.026.780,35	0,96			4.904.985,02	0,39
		12.020.700,00	5,50	Japon			
	_	935.261.775,24	74,98	100.800,00 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	2 207 040 40	0.27
Actions				87.000,00 TOYOTA MOTOR CORP	JPY JPY	3.387.812,40 4.844.521,03	0,27 0,39
				07.000,00 TOTOTA WOTON COME	JF I		0,59 <b>0,66</b>
Allemagne		4 700 100 1	0.55			8.232.333,43	0,00
27.403,00 ALLIANZ AG REG	EUR	4.732.498,10	0,38				
61.512,00 BASF SE	EUR	4.977.551,04	0,40				

#### **EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (en EUR)**

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

#### <u>Dénomination</u> 289.191,00 EQUINOR ASA NOK 6.555.890,45 6.555.890,45 0,53 Pays-Bas 421.051,00 ING GROEP NV EUR 5.173.874,69 0,41 220.530,00 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N **EUR** 4.473.451,05 0,36 269.240,00 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS **EUR** 8.062.391,80 0,65 17.709.717,54 1,42 Royaume-Uni 44.848,00 AON PLC USD 5.275.004,87 525.218,00 BAE SYSTEMS PLC GBP 3.753.678,34 0,30 1.145.367,00 BP PLC GBP 7.544.682,55 0,60 GBP 106.852,00 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 4.684.668,14 0,38 241.668,00 EASYJET PLC 4.563.898,68 **GBP** 0,37 1.738.067,00 LEGAL & GENERAL GROUP PLC GBP 5.161.329,80 0,41 82.756,00 NEXT PLC GBP 5.691.756,10 0,46 156.657,00 NIELSEN HOLDINGS PLC USD 4.153.886,60 0,33 266.441,00 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC **GBP** 2.891.290,11 0,23 1.096.621,00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP GBP 3.157.296,25 0,25 1.785.069,00 TESCO PLC GBP 5.189.881,71 0,42 52.067.373,15 4,17 Suisse 72.537,00 ADECCO GROUP AG-REG CHF 3.636.267.13 0.29 82.280.00 NOVARTIS AG-REG CHF 5.157.276.79 0.41 27.481.00 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF 5.166.066.47 0.42 USD 45.818,00 TE CONNECTIVITY LTD 3.539.834,25 0.28 17.499.444,64 1,40 Taïwan 924.000,00 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC TWD 5.532.965.39 0.44 5.532.965,39 0.44 251.568.694,35 20,17 P.I.K. Bonds France 1.594.374,00 CGG SA 18-21/02/2024 FRN USD 1.607.841.76 0.13 1.240.000,00 NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022 EUR 1.263.763,36 0,10 2.871.605,12 0,23 Jersey 1.770.000.00 MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021 EUR 1 833 436 80 0.15 3.000.000,00 MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021 **EUR** 3.123.630,00 0,25 4.957.066,80 0,40 7.828.671,92 0,63 Droits 1.971.457,00 INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018 **EUR** 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 Autres valeurs mobilières Obligations et autres titres de créance France 1.345.328,14 1.417.000,00 LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025 1.345.328,14 0,11 1.345.328,14 0,11 Total du portefeuille-titres 1.196.004.469,65

#### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
	Contrats de	change à term	e	
550.713,60 EUR	850.000,00 AUD	01/08/18	538.417,69	12.619,99
385.966,02 EUR	600.000,00 AUD	03/08/18	380.059,54	6.183,98
1.273.168,48 EUR	2.000.000,00 AUD	20/08/18	1.266.865,14	8.761,39
1.265.625,73 EUR	2.000.000,00 AUD	24/08/18	1.266.865,14	1.562,81
2.936.692,91 EUR	4.400.000,00 CAD	01/08/18	2.849.371,84	76.760,21
987.436,37 EUR	1.500.000,00 CAD	03/08/18	971.376,76	12.547,94
1.040.984,88 EUR	1.600.000,00 CAD	13/08/18	1.036.135,22	1.689,33
16.055,52 EUR	25.000,00 CAD	31/08/18	16.189,61	(166,74)
8.021.287,80 EUR	9.200.000,00 CHF	02/08/18	7.952.286,28	55.851,88
1.475.097,23 EUR	1.700.000,00 CHF	03/08/18	1.469.444,20	3.211,66
2.751.651,42 EUR	3.200.000,00 CHF	13/08/18	2.766.012,62	(19.214,40)
43.513,75 EUR 387.288,34 EUR	50.000,00 CHF 450.000,00 CHF	17/08/18	43.218,95 388.970,52	217,08 (2.390,64)
563.798,43 EUR	650.000,00 CHF	20/08/18	561.846,31	915,77
86.590,96 EUR	100.000,00 CHF	22/08/18 31/08/18	87.462,28	(14,01)
1.950.000,00 AUD	1.236.222,46 EUR		1.235.193,51	(3.125,38)
10.159.698,00 GBP	11.500.000,00 EUR	31/08/18	11.466.280,68	(30.314,85)
17.124.538,78 EUR	15.000.000,00 GBP	01/08/18	16.929.067,21	177.054,91
8.526.633,04 EUR	7.500.000,00 GBP	03/08/18	8.464.533,60	53.303,26
5.106.133,83 EUR	4.500.000,00 GBP	13/08/18	5.078.720,16	23.454,85
6.004.413,81 EUR	5.300.000,00 GBP	20/07/18	5.981.603,75	14.340,52
569.314,62 EUR	500.000,00 GBP	25/07/18	564.302,24	4.291,59
25.989.111,69 EUR	23.000.000,00 GBP	31/08/18	25.957.903,05	23.540,97
2.746.726,64 EUR	25.100.000,00 HKD	01/08/18	2.744.129,09	(9.643,99)
548.947,73 EUR	5.050.000,00 HKD	03/08/18	552.105,66	(5.557,94)
1.398.855,74 EUR	13.000.000,00 HKD	13/08/18	1.421.262,08	(27.717,87)
5.496,98 EUR	50.000,00 HKD	17/08/18	5.466,39	11,91
85.912,96 EUR	800.000,00 HKD	20/08/18	86.437,89	(1.838,25)
780.472,13 EUR	98.663.306,00 JPY	01/08/18	764.594,75	8.600,85
1.338.203,76 EUR	170.938.899,00 JPY	03/08/18	1.324.696,99	909,15
3.352.610,30 EUR	435.089.360,00 JPY	13/08/18	3.371.740,24	(51.078,43)
127.652,05 EUR	16.600.000,00 JPY	20/08/18	128.642,28	(2.206,91)
318.370,63 EUR	41.632.309,00 JPY	27/07/18	322.631,04	(7.343,68)
545.252,87 EUR 68.126,91 EUR	70.000.000,00 JPY 650.000,00 NOK	31/08/18	542.467,45	(2.322,65) (332,29)
753.703,91 EUR	7.200.000,00 NOK		68.338,33 756.978,40	(4.561,87)
1.154.804,36 EUR	11.000.000,00 NOK		1.156.494,77	(3.248,65)
26.287,00 EUR	250.000,00 NOK		26.283,97	(28,62)
1.327.933,91 EUR	12.600.000,00 NOK		1.324.712,19	2.301,34
59.584.894,76 EUR	69.500.000,00 USD	01/08/18	59.615.714,53	(304.563,31)
88.569.612,21 EUR	104.000.000,00 USD	03/08/18	89.209.126,78	(1.037.440,12)
2.518.396,89 EUR	3.000.000,00 USD	09/07/18	2.573.340,20	(71.042,81)
36.232.250,41 EUR	43.000.000,00 USD	13/08/18	36.884.542,80	(790.644,16)
7.664.965,93 EUR	9.200.000,00 USD	20/07/18	7.891.576,60	(270.102,73)
76.392.370,84 EUR	90.750.000,00 USD	20/08/18	77.843.540,91	(1.702.488,32)
2.194.314,75 EUR	2.550.000,00 USD	22/08/18	2.187.339,17	432,12
3.396.032,58 EUR	4.000.000,00 USD	26/07/18	3.431.120,26	(52.418,81)
25.336.917,66 EUR	30.000.000,00 USD		25.733.401,96	(524.836,15)
31.155.209,02 EUR	36.500.000,00 USD	31/08/18	31.308.972,39	(226.161,50)
				(4.662.241,57)
Total des contrats de cha	ange à terme			(4.662.241,57)
Total des instruments fir	nanciers dérivés			(4.662.241,57)

#### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.196.004.469,65	95,89
Total des instruments financiers dérivés	(4.662.241,57)	(0,37)
Avoirs en banque	56.205.458,32	4,51
Autres actifs et passifs	(321.706,92)	(0,03)
Total des actifs nets	1.247.225.979,48	100,00

## 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
	100,00	95,89

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
	100,00	95,89

### 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 BTPS 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

# EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

## Portefeuille-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
Valeurs mobilie	ères admises à la cote officielle d'une bou		s ou négociées s	ur un		FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	3.511.195,80	1,27
	autre marché réglement	te				GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018 GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD USD	2.418.647,87 8.080.737,61	0,88 2,92
	Obligations et autres titres de	créance			250.000,00	GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024	USD	205.670,24	0,07
	lemagne	FUD	0.000,400,74	0.40		HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022 HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD USD	871.825,88 8.147.801,87	0,32 2,94
6.830.000,00 11	HYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	6.869.463,74 <b>6.869.463,74</b>	2,49 <b>2,49</b>		HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD	727.003,80	0,26
Δ.			0.003.403,74	2,43		HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	878.044,57	0,32
	gentine	USD	1.131.801,69	0.41		HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022 NCPTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	751.587,06 470.156,33	0,27 0,17
1.300.000,00 Ai	RGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	090	1.131.801,69	0,41 <b>0,41</b>		NTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	8.065.281,65	2,92
Δ.	ustralie		1.101.001,00	0,41		RON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.504.334,73	0,54
	MG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	236.937,94	0.09		JACK OHIO FINAN 6.75% 16-15/11/2021 LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	USD USD	131.663,50 6.671.829,12	0,05 2,42
200.000,0011	MOTILO 7/00 2000 4.7070 17 10/00/2022	OOD	236.937,94	0,09	2.400.000,001	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	2.400.489,60	0,87
R	ermudes			-,		MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019 MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024	USD	7.689.340,78 230.177,92	2,79 0,08
	RCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	1.035.535,93	0,38		NRG ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2024	USD	773.967,87	0,00
	1.6.16.12.2.13 1.626.78 16 16.12.20.16	002	1.035.535,93	0,38		NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD	823.307,13	0,30
Bi	résil					DASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023 PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD USD	470.747,32 518.483,33	0,17 0,19
	ANCO BRASL 3.75% 13-25/07/2018	EUR	401.000,00	0,15		PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	523.082,57	0,19
1.100.000,00 BA	ANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	952.927,97	0,34		PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-	USD	469.543,53	0,17
500.000,00 B	ANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	433.041,11	0,16	9.005.000,00	01/03/2023 QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	7.768.653,01	2,81
			1.786.969,08	0,65		RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	1.209.923,99	0,44
	anada					RANGE RESOURCES 5.75% 17-01/06/2021 REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD USD	459.794,44 7.935.664,62	0,17 2,87
	JDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023 DC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD USD	705.176,12 1.451.027,81	0,26 0,53		REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	582.587,23	0,21
	OVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	880.268,61	0,33		ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	7.507.077,00	2,72
	RECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.224.654,52	0,44		ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018 ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD USD	514.548,07 582.268,09	0,19 0,21
	ALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023 ALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD USD	383.485,92 1.897.321,43	0,14 0,68	1.000.000,00 F	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	839.955,09	0,30
	ALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	685.135,60	0,25		SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021 SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD USD	224.574,62 825.142,51	0,08 0,30
505.000,00 VI	RX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	406.730,44	0,15		SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	467.229,66	0,30
			7.633.800,45	2,77		SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	7.923.032,91	2,87
	nirats Arabes Unis					SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022 SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023	USD USD	429.370,36 1.007.244,34	0,16 0,36
400.000,00 FI	RST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	345.873,21	0,13		SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	1.536.106,41	0,56
			345.873,21	0,13		SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	3.299.134,13	1,20
	ats-Unis		040 400 40	0.00		SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018 SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD USD	8.067.754,79 1.141.356,45	2,92 0,41
,	CADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022 DS INC 5.625% 16-15/11/2024	USD USD	812.122,13 600.060,46	0,29 0,22	580.000,00	TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	493.435,83	0,18
,	BERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	531.761,53	0,19		TENET HEALTHCARE 4.625% 17- 15/07/2024	USD	922.691,74	0,33
	LY FINANCIAL 4.75% 15-05/11/2018	USD	2.690.985,49	0,97	6.975.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	6.084.600,10	2,20
	LLY FINANCIAL 4.75% 13-10/09/2018 MC ENTERTAINMNT 5.875% 14-	USD USD	3.169.070,65 420.798,07	1,15 0,15		TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022 TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	USD USD	714.971,28 1.267.967,77	0,26 0,46
15	5/02/2022					TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	5.981.793,27	2,17
	NNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022 NTERO MIDSTREAM 5.375% 17-	USD USD	382.535,84 346.450,16	0,14 0,13		UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	165.399,90	0,06
	5/09/2024 SCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	569.010.19	0,21		ZAYO GROUP LLC 6% 15-01/04/2023 ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	USD EUR	550.937,12 6.108.000,00	0,20 2,21
,	/IS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022	USD	679.640,27	0,21	0.000.000,000	1 1 1 1 3 1 1 1 1 2 1 2 3 7 8 1 8 2 9 7 9 7 2 9 1 8	20	182.748.951,34	66,19
695.000,00 B	WAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	586.019,82	0,21		France			
	ALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023 ALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD USD	820.521,68 488.620,66	0,30 0,18		CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	EUR	3.052.950,00	1,11
	CO HOLDINGS LLC 4% 17-01/03/2023	USD	836.661,34	0,10	2.795.000,001	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.426.131,46	0,88
,	EQUEL COM & CAP 5.125% 13-15/12/2021	USD	605.868,89	0,22	900.000,001	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	751.101,23	0,27
	HESAPEAKE ENERGY 6.875% 06- 5/11/2020	USD	738.383,14	0,27				6.230.182,69	2,26
17.340.000,00 Cl	T GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	7.478.979,53	2,71		Hong Kong			
,	TIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019 SC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD USD	4.433.235,45 6.537.787,18	1,61 2,37	1.650.000,00 E	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	1.425.430,13	0,52
1.520.000,00 C	SC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	1.345.655,55	0,49				1.425.430,13	0,52
,	AVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024 CP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	USD USD	758.955,56 2.928.031,61	0,27 1,06		Iles Cayman	LICE	1 550 465 00	0.57
	CP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019	USD	5.121.712,52	1,86		ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019 AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD USD	1.552.465,02 1.275.921,58	0,57 0,46
255.000,00 DI	SH DBS CORP 5% 13-15/03/2023	USD	189.972,58	0,07	825.000,00 (	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	713.242,36	0,26
	ONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021 R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD USD	1.576.405,68 3.578.332,88	0,57 1,30		CHINA OVERSEASE 5.125% 14-23/01/2019 KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-	USD USD	173.607,93 748.834,00	0,06 0,27
,	YNEGY INC 5.875% 14-01/06/2023	USD	801.196,23	0,29	· ·	14/01/2019		,	
	NDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD	766.032,56	0,28		PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023 PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD USD	561.625,50 1.549.630,77	0,20 0,56
,	NDO FINANCE LLC 14-15/01/2022 FRN PENER/EVEREST 9.375% 18-01/05/2024	USD USD	399.010,19 609.086,20	0,14 0,22		PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/02/2024	USD	1.549.630,77	0,56
	RESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	USD	999.912,49	0,36				8.103.554,19	2,93

## EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

### Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Iles Vierges américaines					
Iles Vierges américaines			-	281.537.521,87	101,98
	50.000,00		300		4,33
Iles Vierges américaines					1,08 0.54
Iles Vierges américaines	1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.542.235,27	0,56
	1.700.000,00		USD	1.468.301,95	0,53
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019		EXPORT CRED TURK 5.875% 12-			1,50
Iles Vierges américaines	400 000 00	·	USD	344 480 91	0.11
Iles Vierges américaines		Turquie		7.172.123,20	1,77
Iles Vierges américaines	1.300.000,00	TREF OF SKI LAINNA 0% 14-14/U1/2019	บอบ		
Iles Vierges américaines	,				
Iles Vierges américaines					
Iles Vierges américaines				5.826.865,78	2,1
Iles Vierges américaines			GBP	1.175.327,38	0,4
Iles Vierges américaines	4.600.000.00		EUR	4.651.538.40	1.6
Iles Vierges américaines		Royaume-Uni		,	
Iles Vierges américaines	100.000,00		000	•	
Iles Vierges américaines	2 100 000 00	****	USD	1 865 931 08	NΑ
Iles Vierges américaines		Octor		1.301.010,33	0,7
Iles Vierges américaines	1.500.000,00	VIMPELCOM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	•	,
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD	350.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	354.754,40	0,1
Iles Vierges américaines	300.000,00	•	EUR	304.264,50	0,1
Iles Vierges américaines		Pavs-Bas			-,-
Iles Vierges américaines	+00.000,00		000	•	
Iles Vierges américaines				,	,
Iles Vierges américaines	6.446.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018		6.452.961,68	2,3
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5				,	
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD	1 145 000 00	<u>-</u>	USD	949 386 77	N 3
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019		Luxemboura		21.004,00	3,0
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5   4.086.637,27   1,4   Inde     200.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0,0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0,1   0,0   0	۷.000.000,00	7 MAZIVIUNAIGAZ FIINA 3. 123% U8-U2/U7/2018	บอบ		
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5   4.086.637,27   1,4   Inde     200.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0,0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0,1   0,0   0	2 000 000 00		Hen	1 727 534 00	0.6
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5		Kazakhetan		10.127.001,10	3,0
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5	J. 100.000,00	7 TELECON ITALIA 3.373% 04-29/01/2019	EUK		
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5   4.086.637,27   1,4				,	
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FINI 12.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5   4.086.637,27   1,4   1.000.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0,0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0,1   0,0				,	,
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5   4.086.637,27   1.4   1.000.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0.0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0.1   2.525.000,00 IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019   USD   2.180.315,04   0.7   3.400.000,00 INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019   USD   2.946.151,98   1.0   1.000.000,00 ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019   USD   864.479,44   0.3   6.693.004,82   2.4   1.000.000,00 VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018   USD   517.576,44   0.1   1.517.576,		Italie			
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5   4.086.637,27   1.4   1.000.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0.0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0.1   2.525.000,00 IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019   USD   2.180.315,04   0.7   3.400.000,00 INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019   USD   2.946.151,98   1.0   1.000.000,00 ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019   USD   864.479,44   0.3   6.693.004,82   2.4   1.000.000,00 VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018   USD   517.576,44   0.1   1.517.576,				966.833,30	0,3
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUJARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5	1.096.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	966.833,30	0,3
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5		Israël			
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5     Inde   200.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0.0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0.1   2.525.000,00 IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019   USD   2.180.315,04   0.7   3.400.000,00 INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019   USD   2.946.151,98   1.0   1.000.000,00 ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019   USD   864.479,44   0.3     Irlande   Indiana				517.576,44	0,1
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5     Inde   200.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0.0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0.1   2.525.000,00 IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019   USD   2.180.315,04   0.7   3.400.000,00 INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019   USD   2.946.151,98   1.0   1.000.000,00 ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019   USD   864.479,44   0.3   6.693.004,82   2,44	600.000,00		USD	517.576,44	0,1
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5		Irlande			
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0,4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0,3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0,2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0,5     Inde   200.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0,0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0,1   2.525.000,00 IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019   USD   2.180.315,04   0,7   3.400.000,00 INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019   USD   2.946.151,98   1,0			305	•	
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   1.000.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5     Inde   200.000,00 BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018   USD   172.705,70   0.0   610.000,00 CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018   USD   529.352,66   0.1   2.525.000,00 IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019   USD   2.180.315,04   0.7				,	,
Iles Vierges américaines	,			,	,
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUJARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5   4.086.637,27   1,4   Inde				, -	
Iles Vierges américaines   1.400.000,00 FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019   USD   1.225.622,73   0.4   1.000.000,00 HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018   USD   861.336,07   0.3   700.000,00 POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018   USD   604.924,00   0.2   1.600.000,00 POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019   USD   1.394.754,47   0.5   4.086.637,27   1,4	200 000 00		HeD	172 705 70	0.0
Les Vierges américaines   USD   1.225.622,73   0,4		Inda		4.000.037,27	1,4
Les Vierges américaines   USD   1.225.622,73   0,4	1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD		
en EUR	700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	604.924,00	0,2
en EUR  lles Vierges américaines	,			, .	
en EUR	4 400 000 00	<u> </u>	HOD	4 005 000 70	0.4
				ell LUK	
	nominal			marché en FUR	VN

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
	Contrats de ch	ange à terme		
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)
		_		(17.548.137,45)
otal des contrats de cha	inge à terme			(17.548.137,45)

## Récapitulatif de l'actif net

		VNI
Total du portefeuille-titres	281.537.521,87	101,98
Total des instruments financiers dérivés	(17.548.137,45)	(6,36)
Avoirs en banque	7.857.714,37	2,85
Autres actifs et passifs	4.216.236,93	1,53
Total des actifs nets	276.063.335,72	100,00

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

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuilletitres

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

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
Gouvements	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
	100,00	101.98

### 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

nominal	Denomination	Devise	valeur de marché en EUR	VNI
Valeurs mob	ilières admises à la cote officielle d'une autre marché régler		rs ou négociées s	ur un
	Instruments du marché	monétaire		
	Italie			
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
			112.985.582,80	91,13
			112.985.582,80	91,13
	Obligations et autres titres	s de créance		
	Italie			
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021	EUR	4.890.849,50	3,94
			4.890.849,50	3,94
			4.890.849,50	3,94
otal du portefe	euille-titres		117.876.432,30	95,07

## Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
1.402.377,23	16.626,36
5.380.371,44	64.238,20
966.090,65	(21.000,00)
611.208,00	11.500,00
98.132,84	1.000,00
1.970.840,09	(53.549,84)
862.752,46	18.569,70
13.372.733,16	(401.623,77)
7.972.252,49	146.830,20
7.294.190,23	347.000,00
9.841.314,69	(507.500,00)
7.802.307,81	257.000,00
11.575.922,98	(448.000,00)
7.041.983,82	(264.726,20)
	(833.635,35)
	(833.635,35)

## Récapitulatif de l'actif net

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

## EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-

#### titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	100,00	95,07
	100,00	95,07
Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Répartition sectorielle  Gouvernements		

## Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché	% des actifs
		EUR	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)

### Portefeuille-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
Valeurs mobiliè	res admises à la cote officielle d'une bou		ou négociées su	ur un		Luxembourg			
	autre marché réglement				,	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	258.630,65	0,62
	Obligations et autres titres de	créance				ALTICE 6.25% 15-15/02/2025 ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR EUR	478.765,00 1.051.065,40	1,15 2,53
	emagne	EUD	045 444 57	0.50		BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	252.694,03	0,61
	LER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020 YER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR EUR	245.141,57 513.750,00	0,59 1,24		CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	769.612,50	1,85
	FNGR BRGR SE 2.375% 12-07/12/2019	EUR	255.976,55	0,62		CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021 DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR EUR	473.000,00 501.537,20	1,14 1,21
,	S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	550.095,20	1,32		DUFRY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	515.375,00	1,24
	YSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR EUR	514.408,00	1,23		EDREAMS ODIGEO S 8.5% 16-01/08/2021	EUR	252.728,45	0,61
500.000,00 VC	DLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	500.229,00 <b>2.579.600,32</b>	1,21 <b>6,21</b>		FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.075.184,00	2,60
			2.579.600,32	0,21		GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023 INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR EUR	508.138,00 521.664,95	1,22 1,26
	nada					MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	757.575,00	1,83
750.000,00 BC	MBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	818.775,00	1,97	500.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	512.722,00	1,24
			818.775,00	1,97				7.928.692,18	19,11
Es	pagne					Pays-Bas			
500.000,00 NH	HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	519.800,00	1,25	500.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	495.595,00	1,19
			519.800,00	1,25		LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	785.635,88	1,89
Eta	ats-Unis					NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019 SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR EUR	713.132,00 1.339.065.00	1,72 3,23
500.000,00 FIE	DELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	501.096,00	1,21		TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	721.700,00	1,74
			501.096,00	1,21		TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	482.970,00	1,16
Fir	ılande							4.538.097,88	10,93
500.000,00 NC	OKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	504.225,00	1,21		Portugal			
			504.225,00	1,21		GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	317.569,05	0,77
Fra	ance					PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.066.220,00	2,56
	R FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	521.285,15	1,26				1.383.789,05	3,33
,	EVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.047.830,00	2,53		Royaume-Uni			
,	SINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	321.112,80	0,77	1.300.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	1.382.030,00	3,32
	MA CGM SA 7.75% 15-15/01/2021 MAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR EUR	246.951,00 320.826,72	0,59 0,77		HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	517.400,00	1,25
	ROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	512.320,00	1,23		MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020 OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR EUR	1.041.657,70 522.300,00	2,51 1,26
	URECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	311.340,00	0,75		TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.024.420,00	2,47
	IMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	513.650,00	1,24			20.1	4.487.807,70	10,81
,	DLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN REOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR EUR	511.875,00 703.502,59	1,23 1,70		Suède		, ,	-,-
	LLOUREC SA 3.25% 12-02/08/2019	EUR	306.462,63	0,74		Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	795.000,00	1,92
,			5.317.155,89	12,81	750.000,00	VOIVO Cal AB 3.23 % 10-10/03/2021	EUK	795.000,00	1,92
Gr	èce								
	TL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	508.975,10	1,23				39.115.161,69	94,24
000.000,001.0		20.1	508.975,10	1,23		P.I.K. Bonds			
Irls	ande		,	,		Allemagne			
	DAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	519.179,00	1,25	750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	757.458,00	1,82
000.000,0074	DAOTT NOT 1144.12570 10 10/00/2020	LOIT	519.179,00	1,25				757.458,00	1,82
Ita	lia		010.110,00	1,20			-	757.458,00	1,82
	ISALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	756.093,30	1 00				-	
	TOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	162.245,62	1,82 0,39	Total du portefe	uille-titres		39.872.619,69	96,06
	EL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	314.982,00	0,76	Dácanitul	latif da l'aatif nat			
,	SELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	496.247,50	1,20	Recapitul	latif de l'actif net			
,	D 2.5% 16-31/05/2021 DRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR EUR	510.255,80 508.750,00	1,23 1,23					% VNI
	ONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	542.486,75	1,31	Total du portefe	uille-titres		39.872.619,69	96,06
,	DIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	512.320,00	1,23	Avoirs en banqu				
	W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR EUR	314.598,09 493.939,37	0,76				1.109.287,98	2,67
	RELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN DIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	251.581,00	1,19 0,61	Autres actifs et	passifs		527.448,35	1,27
,	LINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.016.676,00	2,45	Total des actifs	nets		41.509.356,02	100,00
	HUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	246.829,54	0,59					
	IAI 6.375% 16-07/11/2021 AMSYSTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR EUR	522.500,00 499.250,00	1,26 1,20					
	LECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.054.656,00	2,54					
			8.203.410,97	19,77					
Je.	rsey								
	ENCORE FINANCE 1.25% 15-17/03/2021	EUR	509.557,60	1,23					
-,			509.557,60	1,23					

## 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
	100,00	96,06

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
	100,00	96,06

## 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

# EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

Quantité ou	Dénomination	Devise	Valeur de	%	Quantité ou	Dénomination	Devise	Valeur de	%
nominal			marché	VNI	nominal			marché	VNI
			en EUR					en EUR	
Valeurs mobilièr	res admises à la cote officielle d'une bour	se de valeurs	ou négociées s	ur un	344.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020	USD	296.788,39	1,36
	autre marché réglement	<u>é</u>			271 000 00	CV PURE STORAGE 0.125% 18-15/04/2023 CV	USD	259.784,32	1,19
	Obligations et autres titres de	créance				SAREPTA THERAPEU 1.5% 17-15/11/2024	USD	99.833,26	0,46
Alle	emagne					CV		,	,
	YER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	111.750,00	0,51		SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022 SQUARE INC 0.5% 18-15/05/2023 CV	USD USD	199.559,35 212.778,55	0,92 0,98
	UTSCHE WOHNEN 0.325% 17-	EUR	217.900,00	1,01		WESTERN DIGITAL 1.5% 18-01/02/2024 CV	USD	43.491,02	0,90
26/	07/2024					WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	159.007,27	0,73
100.000,00 FRI CV	ESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020	EUR	125.111,00	0,57			002	5.101.418,45	23,42
	ESENIUS SE 0% 14-24/09/2019 CV	EUR	139.400,00	0,65		France		,	,
100.000,00 LEG	G IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	105.500,00	0,48		France			
100.000,00 SY	MRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	111.430,00	0,51	825,00	FONCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV FLAT	EUR	83.325,00	0,38
			811.091,00	3,73	343,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	100.286,47	0,46
Aut	triche				200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	167.127,31	0,77
200 000 00 AM	S AG 0.875% 17-28/09/2022 CV	USD	177.059,94	0.81	725,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026	EUR	91.972,05	0,42
200.000,007.	07.00.07.07.07.1.2070072022.07	002	177.059,94	0,81	400 000 00	FLAT TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	375.194,33	1,72
			111.000,04	0,01		VALEO SA 0% 16-16/06/2021	USD	164.752,12	0,76
	gique				200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	183.969,60	0,85
1.931,00 CO	FINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	275.408,88	1,27				1.166.626,88	5,36
			275.408,88	1,27		Iles Cayman			
Bei	rmudes				06 000 00	•	HCD	93.173.31	0.42
200.000.00 JAZ	ZZ INVT I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	USD	180.607,98	0,83		CHINA LODGING 0.375% 17-01/11/2022 CV CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD USD	360.424,94	0,43 1,65
200.000,00 JAZ	ZZ INVT I LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	188.765,62	0,87		CTRIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	223.027,67	1,02
			369.373,60	1,70		CTRIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	323.873,64	1,49
Chi	ine					HARVEST INTL CO 0% 17-21/11/2022 CV	HKD	227.198,14	1,04
	INA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	434.228,71	1,99		POSEIDON FIN 1 0% 18-01/02/2025 CV	USD	173.389,19	0,80
,	RC CORP LTD 0% 16-05/02/2021 CV	USD	213.497,58	0,98		WEIBO CORP 1.25% 17-15/11/2022 CV	USD	102.805,60	0,47
,	EJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	189.163,00	0,87	2.000.000,00	ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	HKD	212.399,51	0,98
			836.889,29	3,84				1.716.292,00	7,88
F	tunta Austria IIII		000.000,20	٥,٠.		Iles Vierges américaines			
	irats Arabes Unis				200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2021 CV	USD	180.514,77	0,83
100.000,00 AAI CV	BAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020	EUR	92.837,00	0,43	200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2022 CV	USD	180.385,21	0,83
	BAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	EUR	85.500,00	0,39				360.899,98	1,66
200.000,00 DP	WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	179.004,15	0,82		Italie			
			357.341,15	1,64	100 000 00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	98.198,00	0,45
Fsr	pagne					SNAM 0% 17-20/03/2022	EUR	97.650,00	0,45
-	LLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026	EUR	100.661.00	0,46	300.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	285.180,00	1,31
CV		LOIX	100.001,00	0,40				481.028,00	2,21
,	L CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	392.000,00	1,81		Japon			
300.000,00 INT CV	L CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022	EUR	294.375,00	1,35	20 000 000 00	ANA HOLDINGS 0% 17-16/09/2022 CV	JPY	158.460,38	0,73
CV			787.036,00	3,62		ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	159.242,90	0,73
F4-	4- H-:-			0,02		CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022	JPY	167.068,10	0,77
	ts-Unis		050 050 77	4.45	20,000,000,00	CV CYBERAGENT INC 0% 18-17/02/2023 CV	JPY	100 101 59	0.07
,	AMAI TECH 0.125% 18-01/05/2025 CV FABA IINC 0% 13-01/12/2018 CV	USD USD	250.653,77	1,15		KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	190.191,58 239.509,92	0,87 1,10
,	ASSIAN INC 0.625% 18-01/05/2023 CV	USD	332.207,14 215.783,29	1,52 0,99	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	160.612,31	0,74
	MARIN PHARM 0.599% 17-01/08/2024	USD	44.000,12	0,33	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	MITSUBISHI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	JPY	399.085,39	1,83
CV			,	•		MITSUMI ELECTRIC 0% 15-03/08/2022 CV	JPY	181.153,47	0,83
,	RIX SYSTEMS 0.5% 14-15/04/2019 CV	USD USD	352.688,17 154 104 33	1,61 0.71		NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	173.132,63	0,80
	COM INDS 0.75% 15-15/09/2021 TRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035	USD	154.194,33 118.631,89	0,71 0,54		SHIZUOKA BANK 18-25/01/2023 CV FRN SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	USD JPY	86.802,56 344.876.29	0,40 1,58
CV		OOD	110.001,00	0,04		SUMITOMO MTL MIN 0% 18-15/03/2023 CV	JPY	78.545,48	0,36
	UMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	160.225,06	0,74	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	JPY	117.475,87	0,54
,	ERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	141.083,84	0,65		TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	178.610,28	0,82
138.000,00 LUI CV	MENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024	USD	136.892,15	0,63		TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	130.387,46	0,60
	CROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025	USD	233.268,60	1,07		TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	535.830,83	2,47
CV	CDOCUID TECH 1 6050/ 17 15/00/0007	HCD	149 010 64	0.60		UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 CV	JPY	108.965,96	0,50
147.000,00 MIC CV	CROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027	USD	148.012,64	0,68		YAMADA DENKI CO 0% 14-28/06/2019 CV YAMAGUCHI FIN GP 15-26/03/2020 CV FRN	JPY USD	82.947,16 87.752,63	0,38 0,40
81.000,00 MIC	CRON TECH 3% 13-15/11/2043 CV	USD	126.929,85	0,58	100.000,00		JJD	3.580.651,20	16,45
	RGAN STAN FIN 0% 18-17/12/2021 CV	EUR	196.874,00	0,90				3.300.031,20	10,40
,	TL GRID NA INC 0.9% 15-02/11/2020 CV	GBP	221.078,82	1,02		Jersey			
,	UROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024 CV ANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD USD	224.353,49 143.488,56	1,03 0,66	100.000,00	REMGRO JERSEY GB 2.625% 16-	GBP	108.277,73	0,50
,	VASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	143.400,30	0,53		22/03/2021 CV		400 277 72	0.50
,	SEMICONDUCTOR 1% 15-01/12/2020	USD	117.959,06	0,54				108.277,73	0,50
126.000,00 ON	SEMICONDUCTOR 1.625% 17-	USD	136.658,91	0,63		Malaisie			
	10/2023 CV ICELINE.COM 0.35% 13-15/06/2020 CV	USD	185.330,60	0,85	246.000,00	CAHAYA CAPITAL 0% 14-18/09/2021 CV	USD	209.550,44	0,96
	OOFPOINT INC 0.75% 15-15/06/2020	USD	75.113,15	0,35				209.550,44	0,96
,			-, -	, -					

# EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

## Portefeuille-titres au 30 juin 2018

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

### Instruments financiers dérivés au 30 juin 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins- values non- réalisées en EUR
	Contrats de c	hange à terme		
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)
				(164.890,14)
Total des contrats de ch	ange à terme			(164.890,14)

### Récapitulatif de l'actif net

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

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

## Répartitions sectorielle et géographique du portefeuilletitres

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

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
	100,00	92,40

### 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
MITSUBISHI 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	Х	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	Х	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	-	Х	Х	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	Χ	Χ	-	Χ	-	Χ	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	Χ	Х	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	Χ	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	Χ	Χ	Χ	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUR	Х	Χ	-	Χ	Х	Χ	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	Х	Χ	Х	-	-	Χ	Х
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	-	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	Χ	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	Χ	Χ	-	Χ	-	Χ	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	Χ	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	Х	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14	EUR	Χ	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	Χ	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUR	-	Х	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-

#### 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	Х	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	Х	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	-	Х	Х	-	X	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	Χ	Χ	-	Χ	-	Х	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	Χ	Х	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	Χ	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	Χ	Χ	Χ	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUR	Х	Χ	-	Χ	Х	Χ	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	Х	Χ	Х	-	-	Χ	Х
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	-	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	Χ	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	Χ	Χ	-	Χ	-	Χ	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	Χ	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	Х	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14	EUR	Χ	Χ	Х	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	Χ	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUR	-	Х	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	Χ	-	-	-	-	-

#### 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 procèdent 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 souscription ultérieure de EUR 500.000 et toute souscription ultérieure d

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 14	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%	-	-	-	-	-

<sup>\*\*</sup> 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 1er 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-gestionen 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	1,90%	0,95%	_	0.60%	0.45%	0,95%	_
- jusqu'au 09.07.2018	1.90%	0.70%	-	0.60%	0.45%	0.95%	-
- à partir du 10.07.2018	2.200/	1 500/	2.200/			1 200/	1 200/
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 14	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 - EUROPE CORPORATE 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 adhérés 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 1er janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1er janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions; elle 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.

Contreparties
Citibank
Goldman Sachs
JP Morgan Securities Ltd
Royal Bank of Scotland
Deutsche Bank
Royal Bank of Canada
Société Générale
Westpac Banking Corporation
Royal Bank of Canada
Société Générale
Westpac Banking Corporation
BNP Paribas Securities Services
BNP Paribas Securities Services
BNP Paribas Securities Services
Credito Emiliano S.p.A.
Credito Emiliano S.p.A
BBH New York
Canadian Imperial Bank of Commerce
Citibank
HSBC
Morgan Stanley and Co.
Royal Bank of Canada
Société Générale
JP Morgan Securities Ltd
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 FUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOI	BNP Paribas Securities Services 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 BofaAML Style dont le détail est publié et librement accessible sur www.markets.ml.com/web/qis/MLFPSXGT.

Au 30 juin 2018, le compartiment a payé un montant en collateral 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 14	09/03/2018	Classe D	0,080	46.016.929,21	3.589.320,48
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14	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.pA. 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.eurosgr.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

10/12 Avenue Pasteur L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu