

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

**en abrégé « Eurofundlux » - Société
d'Investissement à Capital Variable**

R.C.S. Luxembourg B-82.461

Rapport Semi-Annuel (non-révisé) au 30 juin 2019

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

Table des matières

Management et administration	4
Informations aux Actionnaires	6
Rapport du Conseil d'Administration	7
Etat des actifs nets au 30 juin 2019	14
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2019	20
Etat des variations du nombre d'Action pour la période se terminant le 30 juin 2019	26
Statistiques	28
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portefeuille-titres au 30 juin 2019	33
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	34
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	35
Les dix principales positions	35
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2019	36
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	37
Les dix principales positions	37
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2019	38
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	38
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	39
Les dix principales positions	39
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
Portefeuille-titres au 30 juin 2019	40
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	43
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	44
Les dix principales positions	44
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2019	45
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	45
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	47
Les dix principales positions	47
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portefeuille-titres au 30 juin 2019	48
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	49
Les dix principales positions	49
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portefeuille-titres au 30 juin 2019	50
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51

Table des matières

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	52
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	53
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	54
Les dix principales positions	54

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	55
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	55
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	56
Les dix principales positions	56

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	57
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	57
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	59
Les dix principales positions	59

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	60
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	62
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	64
Les dix principales positions	64

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	65
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	68
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	69
Les dix principales positions	69

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	70
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	71
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	73
Les dix principales positions	73

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	74
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	75
Les dix principales positions	75

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	76
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	78
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	79
Les dix principales positions	79

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	80
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	81
Les dix principales positions	81

Table des matières

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	82
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	83
Les dix principales positions	83

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	84
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	85
Les dix principales positions	85

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	86
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	89
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	90
Les dix principales positions	90

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	91
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	92
Les dix principales positions	92

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	93
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	93
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	94
Les dix principales positions	94

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	95
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	97
Les dix principales positions	97

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2019	98
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019	99
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	100
Les dix principales positions	100

Notes aux états financiers au 31 décembre 2019	101
--	-----

Informations additionnelles	113
-----------------------------	-----

Management et administration

SOCIETE DE GESTION

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20122 Milan

DIRECTION DE LA SUCCURSALE DE LA SOCIETE DE GESTION

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

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

M. Fulvio ALBARELLI (jusqu'au 1^{er} avril 2019)
Administrateur-délégué et Directeur Général de Euromobiliare Asset Management SGR 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
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

AGENT PLACEUR PRINCIPAL

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20122 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 Santa Margherita, 9
I-20121 Milan

Management et administration (suite)

BANQUE DEPOSITAIRE

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

GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20122 Milan

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

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

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

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

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

Alkimis SGR S.p.A.
4 Via Dei Bossi
I-20121 Milan
pour le Compartiment suivant:
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

M&G Investment Management Limited
Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
pour le Compartiment suivant:
- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

CONSEILLER JURIDIQUE

Bonn & Schmitt
148, avenue de la Faïencerie
L-1511 Luxembourg

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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

Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

Au cours du premier semestre, le fonds a enregistré un résultat positif, mais légèrement inférieur à son paramètre de référence, grâce à la bonne évolution tant des cours actionnaires que des marchés à revenu fixe, notamment dans les pays émergents.

L'allocation du fonds au marché actionnaire s'est alignée à celle de l'indice de référence, avec des surpondérations/sous-pondérations limitées et gérées de façon tactique. L'exposition actionnaire est en moyenne focalisée sur les fonds présentant des caractéristiques plus défensives que celles du marché.

En matière obligataire, un portefeuille caractérisé par une exposition à des obligations sociétaires et des subordonnées bancaires s'est imposé, pour bénéficier du spread des titres gouvernementaux sur la partie de la courbe à court/moyen terme. L'allocation sous-pondère les titres d'État sur les échéances courtes, à rendement négatif, et surpondère les instruments d'États « core » sur la partie moyenne/longue de la courbe des rendements. S'agissant des obligations, l'exposition aux titres gouvernementaux des pays « core » à moyen terme a été réduite dans les dernières semaines, en faveur d'un mix d'instruments d'État italiens à courte échéance et de pays « core » à long terme. La composante des pays émergents est restée alignée à celle de référence, avec de petits écarts de nature stratégique.

Perspectives

Pour la seconde partie de l'année, aucune raison de modifier la configuration de base du portefeuille n'est relevée. L'exposition au marché actionnaire sera gérée de façon tactique, avec des écarts néanmoins limités par rapport à l'indice de référence. Sur le compartiment obligataire, la dette sociétaire et les subordonnées bancaires continueront d'être privilégiées par rapport aux titres de gouvernements core.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

Sur le premier semestre de l'année, le compartiment a enregistré un rendement positif, supérieur au paramètre de référence. Le compartiment actionnaire chinois a affiché la plus grande contribution positive. Malgré la forte dispersion des rendements dans les diverses zones géographiques, aucune contribution négative à la performance n'a été constatée.

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, compte tenu des différents événements géopolitiques ayant touché les pays émergents, un niveau plus bas a été maintenu puis progressivement élevé. Comparé au portefeuille en début d'année, le poids d'un compartiment géographique investi sur le marché actionnaire chinois a été fortement augmenté, tandis que le poids de certains compartiments émergents mondiaux s'est vu réduit. Le portefeuille a également subi une série de modifications visant à rééquilibrer certains compartiments dans le but de favoriser une plus grande exposition à la zone asiatique.

Perspectives

Au cours de la seconde moitié de l'année, les éventuelles modifications au portefeuille seront dictées par l'évolution du scénario macroéconomique et du contexte géopolitique. En effet, les variables telles que les taux d'intérêt, l'inflation, le prix des matières premières et les éventuelles restrictions au libre-échange pèsent de plus en plus sur les pays émergents.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Le compartiment a enregistré au cours du semestre une performance absolue positive depuis le début de l'année, supérieure à celle du paramètre de référence.

Pendant la période visée, l'exposition actionnaire ne s'est pas écartée de l'indice de référence de façon significative. Le portefeuille est resté concentré sur un nombre restreint d'entreprises dont la sélection a privilégié l'analyse des fondamentaux.

En raison du contexte économique et politique incertain, le portefeuille a été orienté avec prudence, en augmentant le poids des secteurs défensifs : une surpondération sur les biens de première nécessité et informatiques a été maintenue, avec en revanche une sous-pondération sur les matériaux et les produits de luxe. L'exposition aux secteurs financier (de l'assurance) et de la santé a en outre été accentuée au cours du semestre, tandis que l'exposition aux services de communication et aux matériaux a été réduite.

Du point de vue géographique, le portefeuille se distingue par une forte sous-pondération sur la France, au bénéfice d'une surpondération distribuée entre l'Allemagne et les Pays-Bas.

Perspectives

Au cours des prochains mois, une approche prudente en termes d'exposition globale et sectorielle sera maintenue, 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

Le compartiment a généré un rendement positif lors du premier semestre de cette année. Le crédit européen est resté surpondéré par rapport aux États-Unis, dans la mesure où l'on estime que les inquiétudes économiques mondiales ont excessivement défavorisé les valorisations de nombreux actifs, qui offrent une valeur adéquate par rapport au risque associé. L'on estime que l'Europe sera particulièrement sensible à une reprise anticipée en Chine, bien que les valorisations témoignent d'actualités plus négatives.

Malgré les périodes de volatilité du marché, qui pourraient se poursuivre dans la seconde moitié de 2019, il est en général estimé que les fondamentaux économiques demeureront solides et continueront probablement à favoriser le crédit sociétal en général, et les titres à haut rendement en particulier. L'on s'attend à ce que les reprises observées depuis le début de l'année se poursuivent. La vue sur les marchés émergents reste constructive, malgré les défis qui attendent certains pays particuliers.

Perspectives

On estime que les solides données économiques et les bénéfices sociétaux aux États-Unis, dont l'approche accommodante de la Fed qui a jusqu'ici soutenu les actifs à risque, constituent des bases solides pour encourager l'investissement dans ce type d'actifs. En outre, l'on estime que les fondamentaux sous-jacents resteront forts sur le segment à haut rendement, et que le niveau actuel des spreads pourrait offrir un point d'entrée intéressant sur le compartiment.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Au cours de la première moitié de l'année, le fonds a affiché un bon rendement.

Le pourcentage des positions longues réalisées par l'achat direct d'actions ou par contrat de différence (CFD) a fluctué entre 64 % au début de l'année et 83 % de la valeur des actifs du fonds à la fin du semestre.

Toutefois, la plupart de ces positions longues étaient couvertes par des positions courtes réalisées par le biais de CFD sur actions, de sorte que l'exposition nette aux marchés était plus limitée et stable, avec des valeurs moyennes d'environ 29 % et des variations d'environ quatre points de pourcentage.

Au premier semestre, l'exposition brute - égale à la somme, en valeur absolue, des positions longues et courtes sur les marchés actions - est passée de 108 % au début de l'année à 132 % à la fin du semestre, dans le but d'augmenter la possibilité de générer des rendements par la sélection de valeurs individuelles.

La répartition de l'exposition nette par zone géographique a toujours été caractérisée par une prédominance du marché boursier américain sur le marché européen, en raison des meilleures perspectives de croissance de l'économie américaine. Enfin, en ce qui concerne la composition sectorielle, une politique de large diversification a été suivie, sans variations substantielles dans le poids des différents secteurs.

La liquidité a été en partie maintenue sur les comptes courants bancaires au service des CFD et en partie investie par le biais des bons du Trésor italiens.

Enfin, sur le front des devises, la gestion suit une politique de couverture quasi-totale des positions, à l'exception des expositions tactiques temporaires au dollar. Au cours du premier semestre de l'année, en particulier, le fonds a maintenu une exposition longue au dollar d'environ 5 %.

Perspectives

À l'avenir, la gestion continuera à privilégier une exposition nette modérément positive aux marchés actionnaires, qui variera en fonction des attentes sur l'évolution des marchés de référence. L'exposition à des devises autres que l'euro aura tendance à être entièrement couverte.

EUROFUNDLUX - EURO CASH

Au cours du premier semestre, l'activité de gestion s'est principalement attachée à investir les liquidités issues des flux de souscription dans des titres d'État italiens à court terme, d'une durée en termes relatifs légèrement supérieure au paramètre de référence. Le segment corporate a quant à lui été majoritairement exposé aux obligations d'émetteurs italiens et de pays core, en favorisant l'investissement dans des valeurs d'une échéance supérieure à un an aux fins de profiter du resserrement des spreads et de rechercher des rendements positifs.

À la fin du semestre, la performance nette des commissions de gestions était négative et inférieure au paramètre de référence en raison de la surpondération de durée du portefeuille.

Perspectives

L'exposition actuelle sera maintenue au cours du prochain semestre. D'éventuelles modifications ne seront étant envisagées qu'en cas d'évolution des scénarios fondamentaux.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

Le fonds a enregistré un rendement net modérément positif au cours du premier semestre, grâce à un portefeuille structuré de façon plutôt défensive, centré principalement sur des titres d'État italiens à courte échéance.

Au cours de la période de référence, la priorité en matière de gestion a consisté à maintenir une grande partie du portefeuille investie dans des titres à haute liquidité, en privilégiant les émissions gouvernementales de l'État italien.

Perspectives

À l'avenir, la gestion sera caractérisée par une approche conservatrice, investissant la quasi-totalité du portefeuille dans des obligations à faible risque.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Ce semestre, le compartiment a enregistré une performance positive, grâce à l'approche résolument plus expansive de la banque centrale américaine et des autres banques centrales des pays développés.

Au cours de la période de référence, suite aux souscriptions significatives, le profil de risque a été progressivement réduit, pour garantir une rentabilité de portefeuille adéquate, commensurable au niveau de risque.

L'allocation en dette investment grade à taux variable demeure prépondérante, principalement auprès d'émetteurs financiers, mais également dans le secteur automobile et des secteurs moins cycliques (notamment celui des pharmaceutiques). L'allocation en dette à haut rendement, centrée sur les émetteurs qui se distinguent par une solide capacité à générer de la trésorerie leur permettant de maintenir leurs niveaux d'endettement, reste également stable entre 10 % et 20 %.

Perspectives

La perspective du maintien, de la part des principales banques centrales, de conditions monétaires extrêmement expansives devrait garantir des conditions relativement favorables au compartiment obligataire. Cependant, le resserrement significatif des spreads, une faible conjoncture macroéconomique et d'importants risques politiques invitent à une plus grande vigilance à l'avenir. La structure du portefeuille demeurera par conséquent relativement prudente, prête à saisir des opportunités d'investissement présentant des profils de risque-rendement plus intéressants.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY – MuSE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré un rendement positif et inférieur à son paramètre de référence. Le fonds, qui réplique la performance de l'indice smart beta BofA ML Global Style, a bénéficié de la sélection de titres de la zone européenne et du Japon, tandis que les titres américains sélectionnés ont eu un impact négatif. Si, dans les faits, en ce qui concerne l'Europe et le Japon, tous les facteurs d'investissement, à l'exception du facteur de valeur, ont apporté une valeur ajoutée à la gestion, pour les États-Unis, tous les facteurs, y compris celui de liquidité, ont en revanche eu une incidence négative. Globalement, le facteur de liquidité est celui qui a le plus contribué à la performance, tandis que les facteurs de valeur a été le plus décevant.

D'un point de vue sectoriel, le fonds a présenté une surpondération sur les secteurs des services publics, de biens immobiliers et de biens de consommation de première nécessité et une sous-pondération des titres financiers, énergétiques et technologiques. En ce qui concerne l'allocation géographique, le compartiment a maintenu une sous-pondération sur les États-Unis et une surpondération sur l'Europe et le Japon.

Perspectives

Le compartiment conservera une exposition au marché actionnaire proche de 100 %, en investissant dans les facteurs d'investissement propres à l'indice smart beta BofA ML Global Style. Des leviers de rendement spécifiques seront ainsi identifiés, aux fins de garantir un portefeuille plus diversifié, de prendre des décisions d'investissement en fonction du cycle économique et de tirer au maximum profit du contexte de marché.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI

Le portefeuille d'actions a connu une bonne évolution pendant le premier semestre avec une performance absolue positive, principalement due à la contribution du secteur des services publics ; la contribution des secteurs industriels et téléphoniques a été quant à elle négative.

Sur la période considérée, l'exposition nette du portefeuille a été progressivement réduite aux environs de 30 %.

Le portefeuille demeure concentré sur un nombre limité de titres de la zone euro et anglais sans prise de risque de change.

Perspectives

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

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Le fonds a réalisé une performance positive au premier semestre 2019. La performance a été largement tirée par une contraction des spreads de crédit. Après la forte reprise du crédit cette année, le risque de crédit a récemment été réduit, profitant de l'occasion pour réduire la duration et vendre certaines des positions à bêta plus élevé dans les titres hybrides des entreprises, les titres financiers subordonnés et les titres à rendement élevé.

Les revenus ont été investis principalement dans des actifs à plus bas bêta, y compris diverses émissions d'obligations de sociétés de premier ordre. La protection offerte par les CDS indicels a également été renforcée, car les spreads sont actuellement considérés comme coûteux par rapport au marché obligataire.

Le fonds reste positionné avec prudence du point de vue de la duration, car l'on estime que la probabilité d'une hausse significative des taux d'intérêt est très faible.

Perspectives

Les valorisations des titres à revenu fixe ont fortement augmenté cette année et, compte tenu de l'incertitude croissante quant aux perspectives économiques mondiales, il est jugé approprié de maintenir une approche prudente. Des possibilités d'investissement dans le crédit, comme les titres à brève échéance, continuent d'être trouvées.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Pour la première moitié de l'année, le fonds a enregistré un rendement positif, dans la foulée du resserrement généralisé des spreads sur les différents compartiments du marché obligataire sur lequel le produit est investi. Tous les compartiments ont contribué de façon positive à la performance sur la période, la composante à haut rendement ayant enregistré la plus grande contribution.

Au cours de la période de référence, l'approche s'est caractérisée par un changement significatif des choix d'allocation, avec des prises de bénéfice sur la composante à court terme et un réinvestissement en parallèle dans les compartiments à plus grande durée moyenne financière. D'autres modifications ont porté sur la gestion tactique, qui a vu l'acquisition et la vente de protection contre le risque de crédit au moyen de contrats dérivés CDS (Credit Default Swap) en fonction des divers mouvements du marché.

Perspectives

L'activité de gestion continuera de se focaliser en priorité sur l'optimisation du rendement à échéance, y compris par le biais de la participation au marché primaire, minimisant la sensibilité au risque taux face à un plus grand risque de crédit.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Au cours du premier semestre, le fonds a enregistré un rendement positif, grâce à la bonne évolution de toutes les principales classes d'actifs, en premier lieu les actions. L'investissement dans le dollar a également contribué de façon positive à la performance, mais dans une moindre mesure.

Au cours du premier trimestre, l'exposition du fonds aux actions variables a oscillé entre 30 % et 35 %. Elle a été progressivement réduite dans les mois qui ont suivi, au moment des hausses des principaux cours actionnaires, pour arriver à 20 % à la fin du mois d'avril. Dans les mois suivants, la composante actionnaire a été gérée de façon tactique, en allégeant les positions en phase de hausse et en les consolidant suite aux baisses du marché. D'un point de vue géographique, une préférence pour les États-Unis accompagnée d'une sous-pondération pour la zone européenne a été en moyenne maintenue. L'exposition aux pays émergents, totalement supprimée à la fin du premier trimestre et réaccumulée au cours du mois de juin, a fait l'objet d'une gestion stratégique. En ce qui concerne l'exposition sectorielle, le fonds a maintenu une certaine neutralité, bien que le poids des secteurs plus cycliques tels que ceux de l'automobile, des semi-conducteurs et des banques ait été tactiquement augmenté.

Sur le compartiment obligataire, le fonds a conservé une attitude prudente en matière d'exposition aux taux d'intérêt, privilégiant l'exposition au crédit et à la dette émergente. Des placements en obligations subordonnées européennes ont également été effectués, compte tenu des bons rendements affichés par cette catégorie d'actifs. L'exposition au dollar est restée dans une fourchette entre 25 % et 35 %.

Perspectives

Pour la seconde partie de l'année, aucune raison de modifier la configuration de base du portefeuille n'est relevée. L'exposition au marché des actions sera gérée de façon stratégique, sur la base des valorisations des marchés actionnaires toujours moins attractives. La duration du portefeuille sera maintenue avec prudence à de bas niveaux, tandis que l'exposition monétaire sera gérée de façon tactique.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Le fonds a réalisé un rendement positif au premier semestre de 2019, grâce aux titres financiers et aux télécommunications, qui ont le plus contribué au rendement absolu. Le portefeuille du premier trimestre s'est caractérisé par un haut niveau de diversification en termes d'émissions et de secteurs. A partir de fin avril, date d'expiration naturelle du mandat, le fonds est investi en obligations à faible profil de risque.

Perspectives

À l'avenir, la gestion sera caractérisée par une approche conservatrice, investissant la quasi-totalité du portefeuille dans des obligations à faible risque.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Au premier semestre 2019, le compartiment a enregistré une performance positive, grâce à l'évolution de la composante obligataire. L'exposition aux obligations BBB y a particulièrement contribué, suite à la contraction des spreads investment grade entraînée par les meilleures perspectives de gain et la politique plus accommodante des banques centrales. Les titres financiers ont continué à mener la reprise, notamment Ally Financial. S'agissant de la dette émergente, la classe d'actifs a affiché une performance positive, favorisée par la chute des bons du trésor américains. L'exposition du portefeuille à la duration en dollars américains s'est en outre révélée gagnante, grâce au recul ultérieur des titres gouvernementaux mondiaux.

Les stratégies de couverture (par le biais de CDS sur l'Indice) ont contribué de façon négative à la performance. L'exposition aux obligations investment grade a été largement augmentée, en ligne avec la politique plus accommodante des banques centrales.

Perspectives

Les perspectives sont bonnes pour les marchés obligataires, surtout en Europe, grâce aux valorisations intéressantes, aux fondamentaux sociétaux, aux caractéristiques techniques et à la politique plus accommodante de la Banque centrale européenne. Néanmoins, le gestionnaire continue de surveiller de près le cadre macro, en particulier les guerres commerciales sur les droits de douane et l'incertitude politique, qui pourraient influencer le sentiment du marché.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Au cours du semestre, différentes opérations ont été effectuées sur le portefeuille : un nouvel ETF investi principalement dans les pays périphériques de la zone euro a été introduit, et le poids des autres composantes a été rééquilibré. Le compartiment a affiché un rendement positif, mais inférieur au paramètre de référence, en raison des titres périphériques surpondérés qui ont généré une forte volatilité pendant le semestre.

Perspectives

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

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Les différents titres qui composent le portefeuille ont fait l'objet d'un rééquilibrage au cours du semestre. Un compartiment à basse duration a notamment été supprimé, le poids des titres sous-jacents étant rééquilibré avec des investissements plus conformes au paramètre de référence. Le portefeuille a clôturé le semestre en enregistrant une performance positive, mais 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 de nouvelles opportunités sur les marchés financiers.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Au cours du semestre, diverses opérations ont été effectuées sur le portefeuille : un nouveau compartiment dédié aux obligations gouvernementales en forte devise a été introduit, le poids d'un compartiment investi dans les émissions d'État en devise locale a été réduit à zéro et le poids des diverses composantes du portefeuille a été rééquilibré. La performance enregistrée au premier semestre était positive bien qu'inférieure à l'indice de référence, les placements actifs du portefeuille n'ayant pas contribué en raison de l'évolution du dollar par rapport aux devises locales et de l'élargissement des spreads et son incidence négative sur les composantes obligataires en devise locale.

Perspectives

À l'avenir, on entend maintenir la structure actuelle du portefeuille en investissant exclusivement dans des compartiments obligataires gouvernementaux en devise forte.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Au premier semestre 2019, le portefeuille a enregistré un rendement positif, grâce tant à l'allocation obligataire qu'actionnaire. La contribution de toutes les principales expositions de crédit s'est montrée positive, mais les participations en obligations d'entreprises à haut rendement et en titres financiers subordonnés se sont tout particulièrement distinguées. Compte tenu du recul généralisé des rendements obligataires, même la durée du portefeuille dénommée en dollars américains et en euros a contribué de façon positive à la performance. En ce qui concerne l'allocation actionnaire, le portefeuille a bénéficié du rendement positif des divers secteurs et titres, à l'exception de quelques titres financiers européens.

La structure générale et le profil de risque du portefeuille sont restés substantiellement inchangés. Au cours de ces six mois, la solidité des marchés financiers a été en partie exploitée, par le biais de prises de bénéfice et l'augmentation de l'exposition aux obligations présentant des valorisations intéressantes. Au 30 juin 2019, la nouvelle durée du portefeuille s'élevait à 2,2, et l'exposition actionnaire à 21 %. Comparé à l'indice MSCI World, le portefeuille maintient une position surpondérée sur l'Europe et sous-pondérée sur les États-Unis. Au niveau sectoriel, le portefeuille a été surexposé aux titres des secteurs de la finance et de l'énergie.

Perspectives

Au niveau des perspectives, un intérêt pour les titres financiers subordonnés sera maintenu. Malgré un contexte plus complexe du point de vue macroéconomique, les fondamentaux demeurent solides et les banques continuent de renforcer leurs positions de capital. Au cours des dix dernières années, le contexte normatif du secteur s'est renforcé, créant des conditions plus favorables pour les créateurs. En même temps, le secteur financier continue à verser une prime intéressante comparé aux autres segments du marché des obligations d'entreprise. L'on rappelle par ailleurs les opportunités présentées par les pays émergents, qui bénéficient de l'affaiblissement du dollar américain entraîné par l'approche plus accommodante de la Federal Reserve.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Le fonds a réalisé un rendement positif au premier semestre de 2019, grâce aux titres financiers et aux télécommunications, qui ont le plus contribué au rendement absolu. Le portefeuille du premier trimestre s'est caractérisé par un haut niveau de diversification en termes d'émissions et de secteurs.

A partir de fin avril, date d'expiration naturelle du mandat, le fonds est investi en obligations à faible profil de risque.

Perspectives

À l'avenir, la gestion sera caractérisée par une approche conservatrice, investissant la quasi-totalité du portefeuille dans des obligations à faible risque.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Au cours du premier semestre, le fonds a enregistré une performance positive. L'exposition du fonds au compartiment des actions variables a oscillé entre 0 % et 20 %, tant sur le marché américain que dans la zone euro. Le poids des actions a été géré de façon tactique, principalement au moyen de stratégies d'options. Dans les dernières semaines, un investissement a été effectué dans les pays émergents. Sur le compartiment obligataire, une durée basse a été maintenue, avec l'allocation d'une partie du capital sur le segment à haut rendement européen et dans les pays émergents, que ce soit en forte devise ou en devise locale.

Du point de vue monétaire, l'exposition du fonds au dollar américain a été en moyenne négative.

Perspectives

Dans la seconde partie de l'année, un comportement prudent sera maintenu, en gérant l'exposition aux actions de façon 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 également gérée de façon tactique, selon une approche « contrarian ».

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

À partir de février 2019, le compartiment a changé de nom et est devenu Obiettivo 2024. Il a conservé la même politique d'investissement qu'Obiettivo 2019. Entre février et mars, l'activité de gestion s'est attachée à céder les titres du portefeuille d'Obiettivo 2019 et à acquérir en conséquence des titres obligataires dont l'échéance s'aligne au mandat d'Obiettivo 2024, sur le marché primaire comme secondaire.

La situation actuelle du produit reflète les choix d'allocation définitifs, qui prévoient une exposition de 50 % aux émissions à haut rendement (high yield), et l'allocation de la part restante à des titres subordonnés et des émissions investment grade. Le portefeuille ne prévoit pas de placement sur le compartiment des marchés émergents.

Au cours du semestre, le compartiment a enregistré un rendement positif, dans la foulée du resserrement généralisé des spreads sur les différents compartiments du marché obligataire dans lequel le produit a progressivement été investi.

Perspectives

L'activité de gestion continuera de se focaliser en priorité sur l'optimisation du rendement à échéance, y compris par le biais de la participation au marché primaire, minimisant la sensibilité au risque taux face à un plus grand risque de crédit.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND**

Le compartiment a généré un rendement positif au cours du premier semestre de l'année, principalement grâce aux secteurs informatique, de la santé et de la consommation discrétionnaire. Cinq des 10 titres ayant enregistré les meilleurs rendements proviennent du secteur informatique. Parmi les titres qui ont le plus contribué à la performance se distinguent Microchip et Inmarsat (entreprises de satellites dédiés à la communication mondiale), leurs contributions ayant atteint respectivement environ 30 et 45 points de base. Le seul secteur affichant une contribution négative est celui de l'immobilier, plombé par un marché immobilier allemand incertain et par le risque d'un gel des revenus dans certaines régions.

Perspectives

À l'avenir, l'on continuera à privilégier les entreprises affichant de solides fondamentaux de base. Le delta du fonds sera maintenu à l'intérieur d'une fourchette moyenne. Une part importante du portefeuille continuera d'être investie en émissions de sociétés, potentielles cibles d'acquisitions/fusions.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 1er août 2019

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		4.700.210.767,05	106.485.573,56	52.567.664,74
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		102.333.014,66	7.391.376,54	3.514.923,08
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		4.802.543.781,71	113.876.950,10	56.082.587,82
Options (position longue) à la valeur de marché		4.180.902,11	8.800,00	-
Options (position longue) à la valeur de marché		166.000,00	-	-
Avoirs en banque		194.467.302,78	253.079,00	1.487.046,16
A recevoir sur investissements vendus		23.813.972,95	-	-
A recevoir sur souscriptions		22.359.442,79	428.372,51	135.948,17
Remboursement fiscal à recevoir		522.147,68	8.967,19	-
A recevoir sur Contracts for Difference		1.201.030,01	-	-
A recevoir sur options et swaps		34.260,03	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		9.941.141,50	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		433.467,21	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps		1.237.346,35	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Equity swaps		3.754.945,61	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		37.796.329,23	297.432,36	-
Autres actifs		371,96	-	-
Total des actifs		5.102.452.441,92	114.873.601,16	57.705.582,15
Passifs				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		5.078.250,10	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer		6.588.831,53	-	-
Charges à payer		1.730.010,07	38.794,11	17.321,96
A payer pour investissements achetés		36.922.875,42	-	-
A payer sur rachats		12.409.602,26	270.410,34	153.615,01
Montant à payer sur options et swaps		56.746,80	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference		1.736.646,39	-	-
Commission de gestion à payer	5	4.670.054,73	132.973,99	93.082,07
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		313.139,46	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme		1.029.628,90	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		2.307.070,13	-	-
Commission de performance à payer	5	26.789.846,48	-	-
Intérêts à payer		3.203.639,66	1.093,62	683,98
Total des passifs		102.836.341,93	443.272,06	264.703,02
Actifs nets en fin de période		4.999.616.099,99	114.430.329,10	57.440.879,13

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
167.728.223,92	416.566.851,19	190.806.507,75	265.534.087,95	51.804.341,32	90.707.393,89
29.130.587,66	10.116.014,95	6.550.432,55	(1.108.073,63)	(248.845,50)	(109.606,21)
196.858.811,58	426.682.866,14	197.356.940,30	264.426.014,32	51.555.495,82	90.597.787,68
612.750,00	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
397.097,10	6.662.220,38	17.157.580,74	3.425.689,47	2.093.950,05	6.275.700,55
2.997.572,23	3.864.378,37	-	5.001.905,00	-	-
167.226,48	628.247,04	99.882,44	3.653.330,35	49,00	5.424.204,27
333.167,27	-	17.344,60	-	-	-
-	-	1.201.030,01	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	1.652.614,49	-	-	-	137.352,46
-	328.059,36	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	3.754.945,61	-	-	-
58.887,00	5.913.432,43	62.223,63	1.084.949,45	111.913,11	229.973,43
-	-	371,96	-	-	-
201.425.511,66	445.731.818,21	219.650.319,29	277.591.888,59	53.761.407,98	102.665.018,39
294.300,00	-	-	-	-	-
1.320.045,40	110.791,22	2.344.424,55	-	-	-
72.049,49	157.557,10	59.036,51	72.312,00	20.613,00	49.444,04
-	6.379.360,12	-	5.001.650,00	-	3.959.572,93
368.006,74	525.855,08	595.108,82	3.799.833,08	253.852,00	99.365,07
-	-	-	-	-	-
-	-	1.736.646,39	-	-	-
304.487,95	400.425,45	231.845,83	67.391,46	23.741,19	44.664,75
-	-	308.383,49	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	1.836.636,23	-	-	-	-
4.216,87	3.736,28	22.314,15	3.950,68	3.620,74	5.238,05
2.363.106,45	9.414.361,48	5.297.759,74	8.945.137,22	301.826,93	4.158.284,84
199.062.405,21	436.317.456,73	214.352.559,55	268.646.751,37	53.459.581,05	98.506.733,55

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

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	113.860.190,29	119.943.601,84	73.429.742,95
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	171.002,12	4.264.810,48	1.626.522,20
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	114.031.192,41	124.208.412,32	75.056.265,15
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Options (position longue) à la valeur de marché	-	166.000,00	-
Avoirs en banque	8.518.159,92	28.014.815,40	7.210.266,16
A recevoir sur investissements vendus	-	-	834.812,47
A recevoir sur souscriptions	518.769,55	79.839,75	2.100.102,69
Remboursement fiscal à recevoir	-	60.469,11	-
A recevoir sur Contracts for Difference	-	-	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	34.260,03
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	1.287.557,37	323.234,33
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	105.407,85	-
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	1.237.346,35	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Equity swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	244.421,92	1.747.561,63
Autres actifs	-	-	-
Total des actifs	124.305.468,23	154.166.923,72	87.306.502,46
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	2.976.810,91	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	2.754.682,93	57.542,05
Charges à payer	37.711,92	60.508,40	24.396,42
A payer pour investissements achetés	8.002.640,00	-	4.973.312,11
A payer sur rachats	118.369,70	315.675,14	21.812,72
Montant à payer sur options et swaps	-	-	5.197,52
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5 128.845,64	244.868,07	65.658,15
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	207.059,02
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	519.759,94
Commission de performance à payer	5 -	68.673,43	198.313,11
Intérêts à payer	4.852,46	15.939,93	1.036.975,79
Total des passifs	8.292.419,72	6.437.158,81	7.110.026,83
Actifs nets en fin de période	116.013.048,51	147.729.764,91	80.196.475,63

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.029.291.040,94	102.554.347,95	226.806.603,88	313.397.543,90	31.139.569,54	5.984.327,54
(12.946.104,54)	6.847.279,66	(155.816,85)	8.348.875,65	2.880.325,16	617.449,63
1.016.344.936,40	109.401.627,61	226.650.787,03	321.746.419,55	34.019.894,70	6.601.777,17
-	1.990.132,41	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
45.714.100,76	1.972.676,20	6.614.027,36	5.231.835,95	1.521.510,35	59.330,70
-	-	-	9.432.914,75	-	701.957,60
2.903.601,57	219.620,71	500,00	150.211,01	2.876.273,69	-
-	10.153,84	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	2.461.244,26	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
11.831.626,13	106.158,32	-	3.856.157,34	-	-
-	-	-	-	-	-
1.076.794.264,86	113.700.369,09	233.265.314,39	342.878.782,86	38.417.678,74	7.363.065,47
-	808.232,84	-	-	-	-
-	-	-	1.345,38	-	-
378.542,06	49.503,76	86.679,16	119.457,48	5.430,53	1.663,46
-	-	-	8.606.340,26	-	-
1.177.902,64	118.896,09	909.781,67	591.471,25	20.100,04	428.864,83
-	-	-	51.549,28	-	-
-	-	-	-	-	-
652.772,44	114.695,16	164.454,19	371.739,41	28.159,91	8.962,00
4.755,97	-	-	-	-	-
-	43.696,75	-	778.873,13	-	-
-	-	-	1.787.310,19	-	-
-	-	139.331,05	5.632.721,80	-	-
29.791,03	2.544,90	15.765,61	399.608,22	492,57	266,05
2.243.764,14	1.137.569,50	1.316.011,68	18.340.416,40	54.183,05	439.756,34
1.074.550.500,72	112.562.799,59	231.949.302,71	324.538.366,46	38.363.495,69	6.923.309,13

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

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	9.521.271,60	1.054.962.377,27	114.158.446,04
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	3.210.757,34	30.745.709,47	(75.108,28)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.732.028,94	1.085.708.086,74	114.083.337,76
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Avoirs en banque	734.472,47	41.567.690,84	3.133.107,65
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	1.034.554,22	603.927,44	1.303.477,15
Remboursement fiscal à recevoir	-	92.045,67	-
A recevoir sur Contracts for Difference	-	-	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	3.980.577,99	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Equity swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	1.319.435,28	10.190.213,05	-
Autres actifs	-	-	-
Total des actifs	15.820.490,91	1.142.142.541,73	118.519.922,56
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	2.871,28	399.614,51	44.721,03
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	12.016,21	1.648.750,81	660.231,43
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5 15.249,51	1.442.703,79	46.124,04
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5 -	18.827.519,00	86.651,86
Intérêts à payer	1.320.671,78	30.106,70	8.206,82
Total des passifs	1.350.808,78	22.348.694,81	845.935,18
Actifs nets en fin de période	14.469.682,13	1.119.793.846,92	117.673.987,38

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
108.311.679,50	41.706.315,25	12.943.064,24
655.062,67	511.118,61	394.321,90
108.966.742,17	42.217.433,86	13.337.386,14
1.569.219,70	-	-
-	-	-
5.412.568,95	545.330,59	465.046,03
-	980.432,53	-
-	25.745,90	5.558,85
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	98.560,60
-	-	-
-	-	-
-	-	-
9.566,30	423.457,20	308.920,65
-	-	-
115.958.097,12	44.192.400,08	14.215.472,27
998.906,35	-	-
-	-	-
18.080,05	9.328,16	4.373,64
-	-	-
-	308.306,50	11.377,09
-	-	-
-	-	-
64.507,53	17.380,53	5.321,67
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
3.695,32	2.463,01	287.405,10
1.085.189,25	337.478,20	308.477,50
114.872.907,87	43.854.921,88	13.906.994,77

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2019

		Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		17.905.464,15	54.396,15	4.304,64
Intérêts sur obligations, nets		63.721.958,08	405.728,96	-
Intérêts bancaires		7.239,38	-	-
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		1.760.823,10	-	-
Autres revenus		4.480,37	-	-
Total revenus		83.399.965,08	460.125,11	4.304,64
Charges				
Commission de gestion	5	30.146.028,29	776.001,53	586.304,91
Commission de banque dépositaire		634.068,19	13.439,80	7.258,17
Commission de performance	5	26.830.900,83	-	14.135,24
Frais d'administration		3.747.649,97	81.908,23	57.394,02
Frais professionnels		295.168,62	6.068,29	3.092,35
Frais de transaction	8	580.586,08	111,15	3,08
Taxe d'abonnement	7	1.106.447,91	20.619,59	3.676,48
Intérêts et charges bancaires		583.115,37	6.328,51	5.188,47
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		3.738.483,11	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.214.946,64	31.557,41	17.029,83
Frais d'impression et de publication		110.978,66	1.640,74	1.056,68
Autres charges		220.187,85	7.820,07	3.800,58
Total charges		69.208.561,52	945.495,32	698.939,81
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		14.191.403,56	(485.370,21)	(694.635,17)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(3.904.881,03)	1.570.334,12	457.085,47
Change		(2.079.789,73)	(1.241,01)	(18.962,19)
Contrats à terme		(14.683.759,34)	-	-
Contrats de change à terme		(56.766.619,58)	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		3.647.335,94	-	-
Contract for Difference		(13.052.280,23)	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		(72.648.590,41)	1.083.722,90	(256.511,89)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		285.302.749,73	8.523.274,22	7.075.587,28
Contrats à terme		(321.689,80)	-	-
Contrats de change à terme		23.006.062,93	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		7.973.767,81	(35.200,00)	-
Contract for Difference		3.754.945,61	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		247.067.245,87	9.571.797,12	6.819.075,39
Souscriptions		768.381.211,64	26.878.558,56	9.840.829,86
Rachats		(863.463.820,96)	(15.611.728,81)	(9.136.229,55)
Distribution	14	(15.428.424,53)	-	-
Actifs nets en début de période		4.863.059.887,97	93.591.702,23	49.917.203,43
Actifs nets en fin de période		4.999.616.099,99	114.430.329,10	57.440.879,13

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2019

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4.475.475,77	-	1.739.809,07	-	-	(265,93)
-	11.644.597,42	-	1.087.828,37	232.823,53	315.772,15
-	-	3.531,07	-	-	1,33
-	-	1.431.038,05	-	-	-
-	-	-	-	-	-
4.475.475,77	11.644.597,42	3.174.378,19	1.087.828,37	232.823,53	315.507,55
1.969.637,51	2.664.275,48	1.649.830,13	333.614,89	151.608,47	155.649,72
26.775,18	57.981,15	30.727,92	27.577,86	7.902,95	6.760,59
-	1.836.636,23	-	-	-	24.046,11
169.196,44	318.756,96	189.766,30	174.784,19	49.705,47	60.160,79
12.272,73	27.486,34	15.625,73	9.597,24	3.578,15	2.163,50
87.493,56	9.872,85	206.679,99	12,44	2,93	23,03
46.407,62	110.113,06	47.441,97	34.615,69	14.181,04	16.388,37
24.310,55	29.326,26	72.524,14	17.247,94	9.644,35	8.675,89
-	-	2.911.642,79	-	-	-
54.153,28	135.133,35	-	29.000,41	18.490,40	-
3.376,15	8.267,65	3.932,48	3.188,04	1.030,00	779,25
13.378,99	7.550,34	12.153,72	7.022,57	3.904,92	4.856,63
2.407.002,01	5.205.399,67	5.140.325,17	636.661,27	260.048,68	279.503,88
2.068.473,76	6.439.197,75	(1.965.946,98)	451.167,10	(27.225,15)	36.003,67
264.475,64	1.202.843,63	3.329.166,91	(1.641.047,05)	(378.068,46)	(110.879,80)
(521,67)	(1.358.609,38)	235.554,97	440,47	829,69	(16.196,50)
-	908.251,48	-	-	-	900,00
-	(10.024.790,31)	(3.339.129,51)	-	-	(1.259,64)
1.285.039,00	-	-	-	-	-
-	-	(13.052.280,23)	-	-	-
3.617.466,73	(2.833.106,83)	(14.792.634,84)	(1.189.439,48)	(404.463,92)	(91.432,27)
31.444.516,09	19.196.857,44	14.664.754,12	963.856,38	261.933,26	234.999,96
-	(232.622,07)	-	-	-	(300,00)
-	3.866.112,49	1.641.146,99	-	-	137.352,46
220.093,00	-	(1.979.674,91)	-	-	-
-	-	3.754.945,61	-	-	-
35.282.075,82	19.997.241,03	3.288.536,97	(225.583,10)	(142.530,66)	280.620,15
18.375.972,38	16.518.643,87	11.170.363,08	213.578.384,24	1.035,01	78.257.319,34
(57.574.368,34)	(71.737.609,74)	(56.197.795,06)	(75.449.714,34)	(18.255.255,39)	(4.709.052,93)
-	(6.628.693,93)	-	-	-	-
202.978.725,35	478.167.875,50	256.091.454,56	130.743.664,57	71.856.332,09	24.677.846,99
199.062.405,21	436.317.456,73	214.352.559,55	268.646.751,37	53.459.581,05	98.506.733,55

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2019

		EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		-	3.956.498,47	-
Intérêts sur obligations, nets		-	-	625.259,85
Intérêts bancaires		2.059,82	1.193,65	309,21
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Autres revenus		17,87	-	-
Total revenus		2.077,69	3.957.692,12	625.569,06
Charges				
Commission de gestion	5	734.794,91	1.550.871,00	282.891,57
Commission de banque dépositaire		13.491,51	19.613,27	6.087,99
Commission de performance	5	-	69.235,90	198.313,11
Frais d'administration		107.680,64	131.835,82	69.267,18
Frais professionnels		5.821,54	10.432,14	3.878,65
Frais de transaction	8	-	70.197,30	1.197,75
Taxe d'abonnement	7	20.711,37	36.231,83	15.448,48
Intérêts et charges bancaires		20.573,23	48.315,80	6.737,96
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	76.182,03
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	21.270,89	43.560,99	8.466,51
Frais d'impression et de publication		1.630,43	8.878,95	689,97
Autres charges		4.699,78	62.486,82	1.532,46
Total charges		930.674,30	2.051.659,82	670.693,66
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(928.596,61)	1.906.032,30	(45.124,60)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(103.853,05)	(266.551,36)	332.561,16
Change		446,03	(429.459,86)	(643.907,77)
Contrats à terme		-	(8.176.092,82)	(372.599,50)
Contrats de change à terme		-	(1.565.318,61)	538.109,56
Options, swaps et Contracts for Difference		2.004.195,86	402.308,11	448.099,45
Contract for Difference		-	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		972.192,23	(8.129.082,24)	257.138,30
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		213.925,99	13.967.016,84	1.639.266,85
Contrats à terme		-	(960.172,43)	(207.059,02)
Contrats de change à terme		-	1.056.012,43	324.814,91
Options, swaps et Contracts for Difference		10.665.341,77	(899.247,01)	(519.759,94)
Contract for Difference		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		11.851.459,99	5.034.527,59	1.494.401,10
Souscriptions		30.658.887,46	12.179.365,94	55.823.709,64
Rachats		(13.086.272,80)	(24.958.742,02)	(5.023.504,49)
Distribution	14	-	(837.620,13)	-
Actifs nets en début de période		86.588.973,86	156.312.233,53	27.901.869,38
Actifs nets en fin de période		116.013.048,51	147.729.764,91	80.196.475,63

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2019

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.395.097,91	749.398,14	-	-	4.108,68	1.728,60
15.620.566,89	102.418,76	3.967.345,58	8.176.252,99	-	-
-	-	-	144,21	-	-
-	-	-	329.785,05	-	-
-	-	-	4.462,50	-	-
17.015.664,80	851.816,90	3.967.345,58	8.510.644,75	4.108,68	1.728,60
3.942.252,76	796.207,95	1.242.655,32	2.495.387,09	134.827,00	40.667,85
128.262,76	14.753,50	35.998,28	43.774,11	3.495,52	961,63
-	-	139.331,05	5.632.721,81	-	-
663.748,10	90.620,23	192.839,91	274.519,04	25.372,85	11.723,23
60.866,11	6.852,55	16.611,30	20.437,95	1.033,55	446,58
62,35	32.886,56	13,03	14.886,85	1,55	0,37
258.251,24	20.158,45	63.173,94	81.425,16	174,55	69,44
96.763,83	12.746,83	33.035,09	49.517,76	1.957,29	996,95
-	-	-	750.658,29	-	-
300.059,49	28.402,74	84.161,78	98.045,45	-	-
15.829,79	1.851,53	4.673,97	17.001,24	387,34	120,29
20.489,16	19.824,59	4.704,31	5.669,51	3.230,81	2.946,46
5.486.585,59	1.024.304,93	1.817.197,98	9.484.044,26	170.480,46	57.932,80
11.529.079,21	(172.488,03)	2.150.147,60	(973.399,51)	(166.371,78)	(56.204,20)
(2.871.733,28)	1.026.115,29	(17.890.122,49)	4.777.022,09	45.532,17	124.685,69
268.850,82	193,17	375.088,24	(31.136,16)	-	-
-	(2.125.926,00)	-	(4.384.217,64)	-	-
(3.495.713,22)	-	(8.988.051,60)	(10.757.318,20)	-	-
-	(1.880.436,87)	-	(82.731,49)	-	-
-	-	-	-	-	-
5.430.483,53	(3.152.542,44)	(24.352.938,25)	(11.451.780,91)	(120.839,61)	68.481,49
33.562.739,64	10.657.705,59	25.236.614,12	26.920.341,55	1.570.203,54	280.028,32
-	(238.696,75)	-	1.317.160,47	-	-
1.128.160,92	-	2.692.198,03	4.653.498,50	-	-
-	452.698,32	-	(657.330,33)	-	-
-	-	-	-	-	-
40.121.384,09	7.719.164,72	3.575.873,90	20.781.889,28	1.449.363,93	348.509,81
206.377.982,47	4.858.421,41	418.283,66	8.105.306,22	22.963.115,76	630.974,46
(103.223.574,50)	(15.261.745,03)	(98.626.860,12)	(65.091.828,24)	(1.540.515,97)	(1.393.483,79)
-	-	-	(2.799.641,67)	-	-
931.274.708,66	115.246.958,49	326.582.005,27	363.542.640,87	15.491.531,97	7.337.308,65
1.074.550.500,72	112.562.799,59	231.949.302,71	324.538.366,46	38.363.495,69	6.923.309,13

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2019

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		39.941,58	5.423.279,37	-
Intérêts sur obligations, nets		-	19.302.791,33	1.574.531,85
Intérêts bancaires		-	-	-
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
Total revenus		39.941,58	24.726.070,70	1.574.531,85
Charges				
Commission de gestion	5	73.415,97	9.470.341,30	562.751,73
Commission de banque dépositaire		1.526,02	146.375,64	18.689,80
Commission de performance	5	-	18.827.519,00	86.651,85
Frais d'administration		16.660,35	804.332,33	106.921,52
Frais professionnels		653,89	69.271,64	8.737,92
Frais de transaction	8	0,64	71.500,04	811,71
Taxe d'abonnement	7	194,40	276.299,26	32.160,89
Intérêts et charges bancaires		764,81	95.698,83	22.463,51
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	302.574,06	43.040,05
Frais d'impression et de publication		184,11	31.155,24	2.458,51
Autres charges		3.022,54	19.177,69	2.426,38
Total charges		96.422,73	30.114.245,03	887.113,87
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(56.481,15)	(5.388.174,33)	687.417,98
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(16.961,50)	7.448.059,35	(721.797,96)
Change		105,26	(786.121,04)	254.419,03
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(13.959.376,38)	(4.790.675,36)
Options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Contract for Difference		-	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		(73.337,39)	(12.685.612,40)	(4.570.636,31)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		1.268.723,39	79.290.607,55	4.956.437,81
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	5.849.300,44	1.543.841,93
Options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Contract for Difference		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1.195.386,00	72.454.295,59	1.929.643,43
Souscriptions		4.020.333,30	41.267.161,80	1.392.086,78
Rachats		(846.949,26)	(149.055.984,67)	(61.588.332,33)
Distribution	14	-	(5.162.468,80)	-
Actifs nets en début de période		10.100.912,09	1.160.290.843,00	175.940.589,50
Actifs nets en fin de période		14.469.682,13	1.119.793.846,92	117.673.987,38

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2019

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
61.691,70	-	-
-	619.855,17	46.185,23
-	-	0,09
-	-	-
-	-	-
61.691,70	619.855,17	46.185,32
412.965,17	82.698,28	36.377,75
15.344,89	5.375,08	1.894,57
-	-	2.310,53
78.597,92	42.911,35	28.947,10
7.120,08	2.495,00	625,39
84.824,86	2,13	1,91
5.880,55	2.119,07	705,46
14.754,23	3.821,22	1.721,92
-	-	-
-	-	-
1.952,03	667,06	227,21
4.573,08	4.669,11	247,33
626.012,81	144.758,30	73.059,17
(564.321,11)	475.096,87	(26.873,85)
(188.250,56)	(529.895,60)	236.398,56
67.373,50	-	3.064,67
(534.074,86)	-	-
(1.794,09)	-	(381.302,22)
1.470.861,88	-	-
-	-	-
249.794,76	(54.798,73)	(168.712,84)
758.059,14	1.622.939,01	992.361,64
-	-	-
-	-	113.623,83
726.846,91	-	-
-	-	-
1.734.700,81	1.568.140,28	937.272,63
-	4.232.854,94	831.621,46
(8.682.050,00)	(3.020.361,18)	(3.391.862,40)
-	-	-
121.820.257,06	41.074.287,84	15.529.963,08
114.872.907,87	43.854.921,88	13.906.994,77

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 2019

	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	10.518.640,73	2.834.463,75	(1.643.640,59)	11.709.463,89
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.245.249,03	400.082,75	(365.759,07)	2.279.572,71
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	2.761.373,97	383.505,01	(1.572.169,93)	1.572.709,05
Classe D	20.238.457,74	1.418.134,47	(3.789.426,20)	17.867.166,01
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Classe B	9.731,85	-	(1.319,20)	8.412,65
Classe D	59.606.010,03	2.081.588,53	(6.932.405,36)	54.755.193,20
Classe I	1.703.485,75	3.114,46	(1.695.714,73)	10.885,48
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	14.773.072,29	713.603,56	(3.028.219,19)	12.458.456,66
Classe B	5.175.391,80	234.407,52	(1.233.046,89)	4.176.752,43
Classe G	2.099.829,34	-	(535.442,17)	1.564.387,17
Classe P	728.787,70	12.794,26	(149.111,10)	592.470,86
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	6.712.137,66	6.829.640,16	(1.829.040,41)	11.712.737,41
Classe B	4.327.640,71	11.031.370,45	(4.458.960,51)	10.900.050,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	6.217.919,23	89,61	(1.580.173,89)	4.637.834,95
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	1.136.505,81	6.554.130,11	(310.113,43)	7.380.522,49
Classe B	984.682,99	-	(72.187,61)	912.495,38
Classe D	32.159,77	483.265,44	(38.001,79)	477.423,42
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Classe A	4.759.283,89	2.096.123,83	(777.971,80)	6.077.435,92
Classe B	502.116,50	-	(41.366,92)	460.749,58
Classe I	2.601.629,21	292.374,87	(206.793,58)	2.687.210,50
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	8.776.021,46	446.202,92	(1.477.344,63)	7.744.879,75
Classe B	444.507,72	17.995,00	(34.449,85)	428.052,87
Classe D	3.897.962,45	746.983,57	(697.679,00)	3.947.267,02
Classe P	196.332,88	-	(50.000,00)	146.332,88
Classe Q	1.196.648,68	2.458,51	-	1.199.107,19
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	58.231,67	5.007.572,10	(96.423,62)	4.969.380,15
Classe D	2.720.096,90	453.773,61	(393.613,98)	2.780.256,53
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	84.158.460,08	18.356.447,92	(7.926.182,27)	94.588.725,73
Classe B	1.338.820,00	120.085,69	(1.298.760,85)	160.144,84
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	8.528.934,40	269.794,36	(1.305.698,88)	7.493.029,88
Classe B	46.954,36	4.721,12	(509,00)	51.166,48
Classe G	1.958.880,72	-	(34.186,36)	1.924.694,36

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 2019

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
Classe P	1.479.371,52	206.022,73	(183.512,33)	1.501.881,92
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Classe B	564,19	-	(564,19)	-
Classe D	31.564.044,94	39.948,76	(9.428.412,89)	22.175.580,81
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	3.215.269,52	288.162,89	(779.776,12)	2.723.656,29
Classe B	1.734.184,40	26.005,32	(1.323.659,73)	436.529,99
Classe D	37.186.289,33	577.710,73	(4.938.774,37)	32.825.225,69
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	1.389.023,94	2.022.974,15	(135.824,63)	3.276.173,46
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	676.392,58	57.249,66	(124.265,60)	609.376,64
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	845.899,65	311.525,52	(66.049,44)	1.091.375,73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	61.324.077,00	2.315.583,15	(6.921.145,93)	56.718.514,22
Classe B	3.401.089,94	62.530,27	(1.634.155,79)	1.829.464,42
Classe D	46.217.220,49	1.387.524,90	(5.073.267,07)	42.531.478,32
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	17.233.320,85	-	(5.426.637,29)	11.806.683,56
Classe B	865.046,35	137.042,90	(823.994,44)	178.094,81
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	13.463.542,24	-	(950.000,00)	12.513.542,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	3.997.210,27	404.828,06	(288.786,85)	4.113.251,48
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Classe B	1.661.709,68	84.689,36	(346.907,08)	1.399.491,96

Statistiques

		30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Actifs nets	EUR	114.430.329,10	93.591.702,23	79.328.527,62
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,77	8,90	9,34
Nombre d'actions				
Classe A		11.709.463,89	10.518.640,73	8.491.302,65
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Actifs nets	EUR	57.440.879,13	49.917.203,43	41.897.827,46
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	25,20	22,23	26,10
Classe B	EUR	28,48	25,07	29,30
Nombre d'actions				
Classe A		2.279.572,71	2.245.249,03	1.605.393,05
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	199.062.405,21	202.978.725,35	231.151.914,05
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	14,81	12,45	14,43
Classe D	EUR	9,84	8,33	10,21
Nombre d'actions				
Classe B		1.572.709,05	2.761.373,97	3.440.685,34
Classe D		17.867.166,01	20.238.457,74	17.781.942,81
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Actifs nets	EUR	436.317.456,73	478.167.875,50	521.522.348,62
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	8,85	8,41	8,68
Classe D	EUR	7,97	7,74	8,05
Classe I	EUR	10,21	9,69	9,99
Nombre d'actions				
Classe B		8.412,65	9.731,85	404.666,91
Classe D		54.755.193,20	59.606.010,03	54.337.272,37
Classe I		10.885,48	1.703.485,75	8.056.209,73
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	214.352.559,55	256.091.454,56	202.332.303,50
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,04	11,91	12,54
Classe B	EUR	10,26	10,11	10,55
Classe G	EUR	10,06	9,92	10,34
Classe P	EUR	9,70	9,56	10,01

Statistiques

		30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Nombre d'actions				
Classe A		12.458.456,66	14.773.072,29	11.494.931,30
Classe B		4.176.752,43	5.175.391,80	3.317.489,48
Classe G		1.564.387,17	2.099.829,34	1.417.203,36
Classe P		592.470,86	728.787,70	851.361,52
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Actifs nets	EUR	268.646.751,37	130.743.664,57	201.941.057,26
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,64	11,66	11,78
Classe B	EUR	12,14	12,13	12,22
Nombre d'actions				
Classe A		11.712.737,41	6.712.137,66	8.134.449,09
Classe B		10.900.050,65	4.327.640,71	8.684.075,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Actifs nets	EUR	53.459.581,05	71.856.332,09	168.427.044,75
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,53	11,56	11,63
Nombre d'actions				
Classe A		4.637.834,95	6.217.919,23	14.476.662,63
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Actifs nets	EUR	98.506.733,55	24.677.846,99	28.370.043,23
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,26	11,17	11,57
Classe B	EUR	11,99	11,86	12,23
Classe D	EUR	9,42	9,35	9,68
Nombre d'actions				
Classe A		7.380.522,49	1.136.505,81	1.164.486,41
Classe B		912.495,38	984.682,99	1.213.790,66
Classe D		477.423,42	32.159,77	6.241,75
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Actifs nets	EUR	116.013.048,51	86.588.973,86	86.876.828,72
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	13,25	11,70	13,00
Classe B	EUR	15,18	13,33	14,63
Classe I	EUR	10,61	9,30	10,16
Nombre d'actions				
Classe A		6.077.435,92	4.759.283,89	2.587.608,04
Classe B		460.749,58	502.116,50	531.427,97
Classe I		2.687.210,50	2.601.629,21	4.474.924,25
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Actifs nets	EUR	147.729.764,91	156.312.233,53	200.501.486,65

Statistiques

		30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,16	11,78	12,01
Classe B	EUR	14,12	13,59	13,65
Classe D	EUR	8,71	8,59	9,08
Classe P	EUR	10,41	10,04	10,13
Classe Q	EUR	9,68	9,52	9,96
Nombre d'actions				
Classe A		7.744.879,75	8.776.021,46	11.241.362,99
Classe B		428.052,87	444.507,72	612.786,68
Classe D		3.947.267,02	3.897.962,45	4.756.138,32
Classe P		146.332,88	196.332,88	196.332,88
Classe Q		1.199.107,19	1.196.648,68	1.196.648,68
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Actifs nets	EUR	80.196.475,63	27.901.869,38	37.271.439,57
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,33	9,98	-
Classe D	EUR	10,38	10,04	10,39
Nombre d'actions				
Classe A		4.969.380,15	58.231,67	-
Classe D		2.780.256,53	2.720.096,90	3.587.704,45
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Actifs nets	EUR	1.074.550.500,72	931.274.708,66	786.173.197,51
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,34	10,89	11,30
Classe B	EUR	11,60	11,12	11,48
Nombre d'actions				
Classe A		94.588.725,73	84.158.460,08	69.601.395,64
Classe B		160.144,84	1.338.820,00	4.783,25
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Actifs nets	EUR	112.562.799,59	115.246.958,49	131.249.324,89
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,12	9,48	10,01
Classe B	EUR	10,74	10,02	10,47
Classe G	EUR	10,67	9,94	10,38
Classe P	EUR	10,43	9,74	10,21
Nombre d'actions				
Classe A		7.493.029,88	8.528.934,40	9.923.519,38
Classe B		51.166,48	46.954,36	36.288,84
Classe G		1.924.694,36	1.958.880,72	1.717.843,90
Classe P		1.501.881,92	1.479.371,52	1.338.511,54
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Actifs nets	EUR	231.949.302,71	326.582.005,27	679.418.995,62

Statistiques

		30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	-	10,96	11,16
Classe D	EUR	10,46	10,35	10,54
Nombre d'actions				
Classe B		-	564,19	11.314,39
Classe D		22.175.580,81	31.564.044,94	64.431.170,29
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Actifs nets	EUR	324.538.366,46	363.542.640,87	511.724.232,52
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,95	9,37	10,07
Classe B	EUR	11,38	10,68	11,39
Classe D	EUR	8,91	8,47	9,27
Nombre d'actions				
Classe A		2.723.656,29	3.215.269,52	4.289.092,62
Classe B		436.529,99	1.734.184,40	2.183.516,30
Classe D		32.825.225,69	37.186.289,33	47.874.893,63
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	38.363.495,69	15.491.531,97	16.596.197,14
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,71	11,15	11,27
Nombre d'actions				
Classe B		3.276.173,46	1.389.023,94	1.472.609,86
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Actifs nets	EUR	6.923.309,13	7.337.308,65	7.895.158,23
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,36	10,85	11,27
Nombre d'actions				
Classe B		609.376,64	676.392,58	700.506,13
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Actifs nets	EUR	14.469.682,13	10.100.912,09	10.612.750,54
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	13,26	11,94	12,41
Nombre d'actions				
Classe B		1.091.375,73	845.899,65	854.897,53
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Actifs nets	EUR	1.119.793.846,92	1.160.290.843,00	1.230.556.474,93
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,87	11,14	11,90
Classe B	EUR	12,00	11,22	11,88
Classe D	EUR	9,99	9,49	10,39

Statistiques

		30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Nombre d'actions				
Classe A		56.718.514,22	61.324.077,00	57.836.088,46
Classe B		1.829.464,42	3.401.089,94	6.438.444,53
Classe D		42.531.478,32	46.217.220,49	44.838.283,22
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Actifs nets	EUR	117.673.987,38	175.940.589,50	388.588.187,38
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,81	9,71	9,89
Classe B	EUR	10,16	10,04	10,22
Nombre d'actions				
Classe A		11.806.683,56	17.233.320,85	38.341.655,28
Classe B		178.094,81	865.046,35	929.122,38
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Actifs nets	EUR	114.872.907,87	121.820.257,06	142.141.219,31
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,18	9,05	9,22
Nombre d'actions				
Classe B		12.513.542,24	13.463.542,24	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Actifs nets	EUR	43.854.921,88	41.074.287,84	42.292.571,54
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,66	10,28	10,41
Nombre d'actions				
Classe B		4.113.251,48	3.997.210,27	4.064.405,75
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Actifs nets	EUR	13.906.994,77	15.529.963,08	29.524.492,07
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,94	9,35	10,04
Nombre d'actions				
Classe B		1.399.491,96	1.661.709,68	2.941.462,28

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
500.000,00	ADIDAS AG 1.25% 14-08/10/2021	EUR	512.255,00	0,45	1.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	1.002.348,20	0,88
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	218.659,34	0,19	200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	209.495,20	0,18
1.000.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	997.459,40	0,87	1.000.000,00	ITALY BTPS 0.7% 15-01/05/2020*	EUR	1.005.850,00	0,88
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	202.832,00	0,18	1.800.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.798.363,44	1,56
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	1.276.601,40	1,11	1.200.000,00	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.122.018,00	0,98
300.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044*	EUR	468.902,49	0,41	1.000.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028*	EUR	1.013.440,10	0,89
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	264.478,50	0,23	1.100.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	1.141.926,83	1,00
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.070.110,00	0,94	600.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	582.269,94	0,51
1.000.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	1.035.782,20	0,91	350.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	372.930,04	0,33
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	518.367,50	0,45	700.000,00	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	785.328,67	0,69
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	199.404,59	0,17	900.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.003.867,74	0,88
			6.764.852,42	5,91	500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020*	EUR	514.248,00	0,45
					1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	1.144.392,20	0,99
					300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	290.100,00	0,25
					200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	222.564,00	0,19
					200.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	204.000,00	0,18
								12.628.392,36	11,03
Autriche									
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	227.750,00	0,20	Mexique				
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	207.250,00	0,18	1.500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	1.493.775,00	1,31
500.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	612.406,30	0,54				1.493.775,00	1,31
			1.047.406,30	0,92					
Belgique									
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.074.310,00	0,94	Pays-Bas				
700.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	824.546,31	0,72	200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	210.180,00	0,18
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	195.000,00	0,17	1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.591.995,00	1,39
			2.093.856,31	1,83	200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	213.242,80	0,19
Danemark					500.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	501.125,00	0,44
200.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	205.942,00	0,18	200.000,00	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	226.314,60	0,20
			205.942,00	0,18				2.742.857,40	2,40
Espagne									
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049	EUR	206.000,00	0,18	Royaume-Uni				
200.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	210.000,00	0,18	200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	217.150,20	0,19
200.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049	EUR	217.460,00	0,19	200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	214.900,00	0,19
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.092.856,00	0,96	200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	206.786,00	0,18
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	499.180,00	0,44				638.836,20	0,56
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.6% 15-30/04/2025*	EUR	1.095.731,20	0,96	Suisse				
100.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	131.628,36	0,12	200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	219.750,00	0,19
3.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024*	EUR	3.688.156,48	3,21				219.750,00	0,19
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	391.891,73	0,34	Supranational				
			7.532.903,77	6,58	1.500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.875% 18-14/01/2028	EUR	1.625.457,75	1,42
								1.625.457,75	1,42
Etats-Unis								45.974.726,68	40,18
100.000,00	MASTERCARD INC 1.1% 15-01/12/2022	EUR	103.726,55	0,09	Instruments du marché monétaire				
100.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	103.522,88	0,09	Italie				
			207.249,43	0,18	2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	2.499.544,25	2,18
Finlande					2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	2.000.735,80	1,75
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	192.750,00	0,17	2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	2.000.253,60	1,75
			192.750,00	0,17	4.800.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	4.790.280,00	4,19
France								11.290.813,65	9,87
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	222.715,60	0,19				11.290.813,65	9,87
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	222.500,00	0,19	Fonds d'investissements				
200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	220.787,26	0,19	Organismes de placement collectif				
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	1.583.772,45	1,38	Irlande				
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.056.900,43	1,81	185.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	4.582.450,00	4,00
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.793.132,50	1,57	1.980.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.762.196,00	5,04
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	204.918,00	0,18	125.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	6.321.250,00	5,53
200.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	212.750,00	0,19	21.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	2.076.817,52	1,81
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	231.496,00	0,20	10.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	542.200,00	0,47
			6.748.972,24	5,90	21.000,00	LAZARD GLOBAL EQY FRAN-US DIA	USD	2.679.083,52	2,34
Irlande					175.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	2.161.234,99	1,89
200.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	210.902,80	0,18	90.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	4.978.080,00	4,35
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	509.659,40	0,45				29.103.312,03	25,43
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.111.163,30	0,97	Luxembourg				
			1.831.725,50	1,60	700,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.803.510,58	1,58
Italie					288.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	5.669.560,63	4,95
200.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	215.250,00	0,19	300,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	2.196.756,83	1,92
					14.500,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	4.614.335,00	4,03

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

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
138.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	3.368.580,00	2,94
126.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	2.857.263,49	2,50
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.444.825,61	2,14
22.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	4.553.265,60	3,98
			27.508.097,74	24,04
			56.611.409,77	49,47
Total du portefeuille-titres			113.876.950,10	99,52

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
80,00 168	PUT EURO-BUND FUTURE 23/08/2019	EUR	1.043.510,40	8.800,00
				8.800,00
Total des options				8.800,00
Total des instruments financiers dérivés				8.800,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	113.876.950,10	99,52
Total des instruments financiers dérivés	8.800,00	0,01
Avoirs en banque	253.079,00	0,22
Autres actifs et passifs	291.500,00	0,25
Total des actifs nets	114.430.329,10	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Irlande	27,17	27,03
Luxembourg	24,16	24,04
Italie	21,00	20,90
Espagne	6,61	6,58
Allemagne	5,94	5,91
France	5,93	5,90
Pays-Bas	2,41	2,40
Autres	6,78	6,76
	100,00	99,52

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	49,71	49,47
Gouvernements	36,25	36,09
Banques	4,93	4,89
Cosmétiques	2,05	2,04
Autres	7,06	7,03
	100,00	99,52

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	OPC de type ouvert	6.321.250,00	5,53
BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	OPC de type ouvert	5.762.196,00	5,04
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	5.669.560,63	4,95
X MSCI WORLD 1C	OPC de type ouvert	4.978.080,00	4,35
ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	Gouvernements	4.790.280,00	4,19
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	4.614.335,00	4,03
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	4.582.450,00	4,00
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	OPC de type ouvert	4.553.265,60	3,98
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024*	Gouvernements	3.688.156,48	3,21
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	OPC de type ouvert	3.368.580,00	2,94

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

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
100.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.485.000,00	6,07
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.370.005,00	4,13
219.708,02	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	2.599.145,88	4,52
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.238.300,00	3,90
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	318.040,00	0,55
			11.010.490,88	19,17
Luxembourg				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.272.480,00	3,96
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.060.950,00	3,59
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.742.800,00	3,03
570.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	7.854.600,00	13,67
357.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	10.274.917,54	17,89
18.000,00	ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	6.439.140,00	11,21
210.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	7.300.171,53	12,71
39.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	7.127.037,87	12,41
			45.072.096,94	78,47
			56.082.587,82	97,64
Total du portefeuille-titres			56.082.587,82	97,64

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	56.082.587,82	97,64
Avoirs en banque	1.487.046,16	2,59
Autres actifs et passifs	(128.754,85)	(0,23)
Total des actifs nets	57.440.879,13	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	80,37	78,47
Irlande	19,63	19,17
	100,00	97,64

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	97,64
	100,00	97,64

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	10.274.917,54	17,89
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	7.854.600,00	13,67
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	7.300.171,53	12,71
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	OPC de type ouvert	7.127.037,87	12,41
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	6.439.140,00	11,21
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	OPC de type ouvert	3.485.000,00	6,07
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	OPC de type ouvert	2.599.145,88	4,52
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	OPC de type ouvert	2.370.005,00	4,13
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	OPC de type ouvert	2.272.480,00	3,96
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	2.238.300,00	3,90

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
20.000,00	ADIDAS AG	EUR	5.314.000,00	2,67
50.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	10.532.500,00	5,29
80.000,00	BASF SE	EUR	5.046.400,00	2,54
15.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.852.500,00	0,93
70.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.985.200,00	1,00
60.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2.872.800,00	1,44
25.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.318.000,00	1,16
120.000,00	SAP SE	EUR	14.160.000,00	7,12
50.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	5.177.000,00	2,60
60.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.238.000,00	1,12
25.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3.679.500,00	1,85
			55.175.900,00	27,72
Autriche				
70.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.256.100,00	1,13
			2.256.100,00	1,13
Espagne				
1.400.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	5.650.400,00	2,84
100.000,00	ENDESA SA	EUR	2.343.000,00	1,18
100.000,00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	2.631.000,00	1,32
350.000,00	TELEFONICA SA	EUR	2.524.900,00	1,27
			13.149.300,00	6,61
Finlande				
500.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.175.000,00	1,09
			2.175.000,00	1,09
France				
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.812.000,00	0,91
170.000,00	AXA SA	EUR	3.910.000,00	1,96
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	4.144.500,00	2,08
80.000,00	DANONE GROUPE	EUR	5.976.000,00	3,00
25.000,00	LOREAL	EUR	6.200.000,00	3,11
30.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11.050.500,00	5,55
250.000,00	ORANGE	EUR	3.457.500,00	1,74
40.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.159.200,00	1,59
280.000,00	TOTAL SA	EUR	13.755.000,00	6,91
80.000,00	VINCI SA	EUR	7.179.200,00	3,61
			60.643.900,00	30,46
Irlande				
50.000,00	LINDE PLC	EUR	8.747.500,00	4,39
			8.747.500,00	4,39
Italie				
150.000,00	AQUAFIL SPA	EUR	1.237.500,00	0,62
1.300.000,00	ENEL SPA	EUR	7.909.200,00	3,98
1.400.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.630.040,00	1,32
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.920.000,00	0,96
			13.696.740,00	6,88
Pays-Bas				
150.000,00	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	2.797.500,00	1,41
60.000,00	AIRBUS SE	EUR	7.442.400,00	3,74
45.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	8.086.500,00	4,06
40.000,00	HEINEKEN NV	EUR	3.874.400,00	1,95
150.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	5.700.000,00	2,86
190.000,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	10.081.400,00	5,06
			37.982.200,00	19,08
			193.826.640,00	97,36
Instruments du marché monétaire				
Italie				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	3.001.797,90	1,51
			3.001.797,90	1,51
			3.001.797,90	1,51

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Warrants				
Italie				
46.000,00	GUALA CLOSURES SPA CW 07/08/2023	EUR	11.490,80	0,02
36.084,00	ICF GROUP W300620 15/05/2023	EUR	9.482,88	0,00
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	9.400,00	0,00
			30.373,68	0,02
			30.373,68	0,02
Total du portefeuille-titres			196.858.811,58	98,89

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
1.000,00	CALL BAYER AG-REG 20/12/2019 81	EUR	680.456,04	74.000,00
800,00	CALL SANOFI 20/12/2019 80	EUR	1.937.041,02	148.000,00
250,00	CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 20/09/2019 160	EUR	957.649,42	58.750,00
(1.000,00)	PUT BAYER AG-REG 20/12/2019 48	EUR	813.244,30	(114.000,00)
4.000,00	PUT DEUTSCHE BANK AG-REGIST 20/09/19 7.2	EUR	1.710.295,68	332.000,00
(800,00)	PUT SANOFI 20/12/2019 70	EUR	1.701.294,92	(139.200,00)
(150,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 20/09/2019 135	EUR	502.443,57	(41.100,00)
			318.450,00	
Total des options			318.450,00	
Total des instruments financiers dérivés			318.450,00	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	196.858.811,58	98,89
Total des instruments financiers dérivés	318.450,00	0,16
Avoirs en banque	(922.948,30)	(0,46)
Autres actifs et passifs	2.808.091,93	1,41
Total des actifs nets	199.062.405,21	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	30,81	30,46
Allemagne	28,03	27,72
Pays-Bas	19,29	19,08
Italie	8,50	8,41
Espagne	6,68	6,61
Irlande	4,44	4,39
Autres	2,25	2,22
	100,00	98,89

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	12,20	12,07
Cosmétiques	12,04	11,89
Textile	8,94	8,84
Banques	8,88	8,78
Appareils électriques & électroniques	8,61	8,51
Assurances	7,34	7,25
Logiciels	7,19	7,12
Chimie	7,01	6,93
Alimentation	5,00	4,95
Télécommunications	4,14	4,10
Ingénierie & Construction	3,78	3,74
Matériaux de construction	3,65	3,61
Services financiers	2,85	2,82
Matériel divers	2,63	2,60
Autres	5,74	5,68
	100,00	98,89

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SAP SE	Logiciels	14.160.000,00	7,12
TOTAL SA	Energie	13.755.000,00	6,91
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	11.050.500,00	5,55
ALLIANZ AG REG	Assurances	10.532.500,00	5,29
UNILEVER NV-CVA	Cosmétiques	10.081.400,00	5,06
LINDE PLC	Chimie	8.747.500,00	4,39
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	8.086.500,00	4,06
ENEL SPA	Energie	7.909.200,00	3,98
AIRBUS SE	Ingénierie & Construction	7.442.400,00	3,74
VINCI SA	Matériaux de construction	7.179.200,00	3,61

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

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Afrique du Sud				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.326.527,25	0,30
			1.326.527,25	0,30
Allemagne				
1.200.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.25% 18-10/06/2024	EUR	1.223.398,92	0,28
			1.223.398,92	0,28
Argentine				
2.362.000,00	ARGENTINA 6.875% 17-22/04/2021*	USD	1.810.690,06	0,42
1.000.000,00	PROV DE CORDOBA 7.125% 16-10/06/2021*	USD	763.082,20	0,17
1.048.000,00	PROV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024*	USD	788.187,08	0,18
			3.361.959,34	0,77
Australie				
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	2.049.100,00	0,47
1.603.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.452.520,90	0,33
1.600.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.643.473,12	0,38
1.000.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	1.028.620,00	0,24
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	930.221,14	0,21
750.000,00	TELSTRA CORP LTD 1.125% 16-14/04/2026	EUR	790.068,15	0,18
			7.894.003,31	1,81
Autriche				
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.414.987,56	0,32
			1.414.987,56	0,32
Bahamas				
1.250.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	1.180.619,69	0,27
			1.180.619,69	0,27
Barhain				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.875% 15-26/01/2021*	USD	906.012,23	0,21
			906.012,23	0,21
Belgique				
1.200.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	1.377.287,76	0,31
500.000,00	KBC GROUP NV 1.125% 19-25/01/2024	EUR	517.220,55	0,12
			1.894.508,31	0,43
Bermudes				
700.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	746.480,00	0,17
			746.480,00	0,17
Brésil				
795.000,00	CEMIG GER TANS 9.25% 17-05/12/2024	USD	800.284,13	0,18
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	932.126,05	0,22
			1.732.410,18	0,40
Canada				
900.000,00	BOMBARDIER INC 8.75% 16-01/12/2021	USD	860.931,52	0,20
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.509.433,96	0,34
475.000,00	MEG ENERGY CORP 6.5% 17-15/01/2025	USD	417.821,17	0,10
1.088.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	907.982,58	0,21
1.326.000,00	NEW GOLD INC 6.25% 12-15/11/2022	USD	1.077.525,90	0,24
500.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	463.970,62	0,11
359.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	318.547,96	0,07
			5.556.213,71	1,27
Chili				
1.828.000,00	LATAM AIRLINES 7.25% 15-09/06/2020	USD	1.650.160,53	0,38
			1.650.160,53	0,38
Corée du Sud				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.755.373,53	0,40
			1.755.373,53	0,40
Danemark				
399.000,00	DANSKE BANK A/S 5% 19-12/01/2022	USD	366.939,65	0,08

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.832.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.746.430,93	0,40
			2.113.370,58	0,48
Egypte				
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	907.111,76	0,21
			907.111,76	0,21
Emirats Arabes Unis				
610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	546.798,72	0,13
			546.798,72	0,13
Espagne				
1.500.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	1.593.065,55	0,36
500.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	516.377,00	0,12
1.000.000,00	MERLIN PROPRIÉTÉ 1.75% 17-26/05/2025	EUR	1.045.084,20	0,24
1.000.000,00	PROSEGUR CASH 1.375% 17-04/02/2026	EUR	1.009.039,00	0,23
1.100.000,00	TELEFONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023	EUR	1.255.186,35	0,29
			5.418.752,10	1,24
Etats-Unis				
1.150.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.017.889,34	0,23
1.226.000,00	ACRISURE LLC 8.125% 19-15/02/2024	USD	1.116.163,08	0,26
1.763.000,00	AES CORP 4.5% 18-15/03/2023	USD	1.593.422,62	0,37
2.134.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	1.661.248,19	0,38
625.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	490.665,00	0,11
1.050.000,00	ALLIANCE ONE INT 9.875% 13-15/07/2021	USD	787.373,00	0,18
1.262.000,00	ALLY FINANCIAL 3.875% 19-21/05/2024	USD	1.137.614,99	0,26
2.150.000,00	ALLY FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021	USD	1.931.378,37	0,44
1.775.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	1.608.171,70	0,37
300.000,00	AMER TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022	USD	281.268,32	0,06
1.500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.599.156,00	0,37
735.000,00	APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	612.580,82	0,14
1.350.000,00	ASBURY AUTO GRP 6% 15-15/12/2024	USD	1.229.053,96	0,28
1.500.000,00	AT&T INC 2.5% 13-15/03/2023	EUR	1.625.038,05	0,37
1.850.000,00	AV HOMES INC 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.688.327,40	0,39
500.000,00	BALBOA MERGER 11.375% 14-01/12/2021	USD	467.739,81	0,11
1.000.000,00	BAT CAPITAL CORP 2.764% 18-15/08/2022	USD	881.013,59	0,20
618.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	573.505,74	0,13
927.000,00	BCPE CYCLE MERGE 10.625% 19-15/07/2027	USD	833.757,75	0,19
340.000,00	BECTON DICKINSON 18-29/12/2020 FRN	USD	299.116,26	0,07
600.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	501.385,41	0,11
2.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 2.2% 18-15/01/2021	USD	1.743.738,96	0,40
1.800.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3% 18-15/01/2022	USD	1.588.349,07	0,36
1.500.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.625% 18-15/01/2024	USD	1.327.301,10	0,30
583.000,00	BROADCOM INC 3.625% 19-15/10/2024	USD	515.371,13	0,12
126.000,00	BUCKEYE PARTNERS 3.95% 16-01/12/2026	USD	97.899,71	0,02
420.000,00	BUCKEYE PARTNERS 4.125% 17-01/12/2027	USD	324.962,12	0,07
1.383.000,00	BUENA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023	USD	1.289.510,49	0,30
2.310.000,00	CALIFORNIA RESOU 8% 15-15/12/2022	USD	1.529.027,58	0,35
1.800.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.597.176,41	0,37
520.000,00	CARRIZO OIL&GAS 6.25% 15-15/04/2023	USD	443.682,10	0,10
1.300.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 15-01/05/2023	USD	1.167.810,18	0,27
1.250.000,00	CENTENE CORP 4.75% 14-15/05/2022	USD	1.125.643,22	0,26
1.405.000,00	CHAPARRAL EN INC 8.75% 18-15/07/2023	USD	747.701,98	0,17
1.250.000,00	CHEMOURS CO 7% 16-15/05/2025	USD	1.147.897,70	0,26
500.000,00	CHENIERE CORP CH 7% 17-30/06/2024	USD	505.233,76	0,12
42.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024	USD	33.111,23	0,01
1.000.000,00	CHUBB INA HLDGS 2.5% 18-15/03/2038	EUR	1.140.074,40	0,26
550.000,00	CITGO HOLDING 10.75% 15-15/02/2020	USD	499.516,21	0,11
1.200.000,00	CITIGROUP INC 0.75% 16-26/10/2023	EUR	1.226.622,60	0,28
2.000.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	1.780.570,00	0,41
700.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	629.590,54	0,14
820.000,00	CLEAR CHNL WORLD 9.25% 19-15/02/2024	USD	781.699,43	0,18
1.000.000,00	CLEVELAND-CLIFFS 4.875% 17-15/01/2024	USD	895.280,82	0,21
1.200.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.134.714,34	0,26
1.100.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	1.001.451,38	0,23
728.000,00	COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	597.141,22	0,14
432.000,00	CONNIS INC 7.25% 15-15/07/2022	USD	379.997,36	0,09
3.250.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	3.000.210,41	0,69
1.000.000,00	COX COMMUN INC 3.25% 12-15/12/2022	USD	897.708,76	0,21
1.200.000,00	CPG MERGER SUB 8% 13-01/10/2021	USD	1.063.464,84	0,24
1.135.000,00	CVR PARTNERS LP 9.25% 16-15/06/2023	USD	1.042.051,50	0,24
555.000,00	DAIMLER FINANCE 3.75% 18-05/11/2021	USD	500.576,46	0,11

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

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
157.000,00	DDR CORP 4.625% 12-15/07/2022	USD	143.848,41	0,03	1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.358.856,72	0,31
568.000,00	DENBURY RESOURCE 7.75% 19-15/02/2024	USD	414.839,60	0,10	700.000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 14-30/03/2023	EUR	743.620,50	0,17
705.000,00	DENBURY RESOURCE 9% 16-15/05/2021	USD	607.731,89	0,14	140.000,00	MOTIVA ENTERPR 5.75% 10-15/01/2020	USD	124.912,89	0,03
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.716.100,28	0,62	1.600.000,00	MURPHY OIL USA 6% 14-15/08/2023	USD	1.447.203,06	0,33
1.709.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	USD	1.586.714,01	0,36	1.000.000,00	NASDAQ INC 1.75% 19-28/03/2029	EUR	1.059.245,30	0,24
550.000,00	DIEBOLD INC 8.5% 16-15/04/2024	USD	431.785,20	0,10	2.400.000,00	NATIONSTAR MORT/ 6.5% 13-01/07/2021	USD	2.114.305,32	0,48
950.000,00	DISH DBS CORP 6.75% 11-01/06/2021	USD	876.379,91	0,20	1.375.000,00	NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	USD	1.287.493,95	0,30
1.670.000,00	DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026	USD	1.428.574,57	0,33	300.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 17-25/06/2025	USD	274.442,54	0,06
1.400.000,00	DRIVETIME AUTO/A 8% 14-01/06/2021	USD	1.246.866,34	0,29	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	450.367,24	0,10
300.000,00	DUQUESNE LIGHT 6.4% 10-15/09/2020	USD	275.252,09	0,06	1.125.000,00	NEENAH PAPER INC 5.25% 13-15/05/2021	USD	987.102,52	0,23
1.119.000,00	DYNEGY INC 7.625% 15-01/11/2024	USD	1.037.549,28	0,24	2.650.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.669.696,97	0,61
1.575.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	1.446.018,60	0,33	848.000,00	NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	EUR	957.044,32	0,22
1.350.000,00	ENERGY TRANSFER 5.875% 19-15/01/2024	USD	1.319.415,56	0,30	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.477.767,52	0,34
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.068.682,10	0,47	500.000,00	NEW ENTERPRISE 10.125% 17-01/04/2022	USD	449.707,53	0,10
1.010.000,00	ENTERPRISE DEVEL 12% 18-15/07/2024	USD	963.935,44	0,22	1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.576.902,27	0,36
1.225.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.290.731,42	0,30	2.000.000,00	NEWELL RUBBERMAI 3.85% 16-01/04/2023	USD	1.786.383,25	0,41
700.000,00	FIDELITY NATL IN 1.5% 19-21/05/2027	EUR	729.444,17	0,17	1.490.000,00	NEXTERA ENERGY O 4.25% 19-15/07/2024	USD	1.312.277,35	0,30
500.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	553.816,05	0,13	741.000,00	NINE ENERGY SVC 8.75% 18-01/11/2023	USD	635.506,00	0,15
900.000,00	FISERV INC 1.125% 19-01/07/2027	EUR	904.950,00	0,21	1.025.000,00	NRG YIELD OPERAT 5.375% 15-15/08/2024	USD	912.884,29	0,21
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.529.320,49	0,81	825.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 14-15/03/2022	USD	722.060,96	0,17
5.700.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	5.288.231,22	1,21	1.000.000,00	ONEX YORK ACQ 8.5% 14-01/10/2022	USD	723.490,35	0,17
1.507.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	1.322.278,66	0,30	777.000,00	OPE KAG FINANCE 7.875% 15-31/07/2023	USD	632.207,42	0,14
4.999.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.457.919,87	1,02	502.000,00	OPTIMAS OE 8.625% 15-01/06/2021	USD	406.245,33	0,09
3.250.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	3.055.174,39	0,70	1.807.000,00	ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022	USD	1.517.953,12	0,35
1.651.000,00	FRESH MARKET INC 9.75% 16-01/05/2023	USD	1.023.842,20	0,23	661.000,00	PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	546.545,28	0,13
550.000,00	FTS INTL INC 6.25% 14-01/05/2022	USD	451.136,91	0,10	500.000,00	PVH CORP 3.125% 17-15/12/2027	EUR	543.906,65	0,12
72.000,00	GEN ELEC CAP CRP 3.1% 13-09/01/2023	USD	63.880,17	0,01	500.000,00	QEP RESOURCES 5.25% 12-01/05/2023	USD	424.418,35	0,10
1.792.000,00	GEN ELEC CAP CRP 5.3% 11-11/02/2021	USD	1.633.026,73	0,37	800.000,00	RADIATE HOLDCO L 6.875% 18-15/02/2023	USD	703.698,82	0,16
179.000,00	GEN ELECTRIC CO 2.7% 12-09/10/2022	USD	157.166,90	0,04	1.475.000,00	REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	1.380.156,79	0,32
11.050.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	9.768.157,23	2,23	650.000,00	ROWAN COS INC 4.875% 12-01/06/2022	USD	526.140,65	0,12
1.177.000,00	GENWORTH HOLDING 4.9% 18-15/08/2023	USD	883.901,79	0,20	1.420.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	1.296.789,94	0,30
1.937.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	1.760.380,90	0,40	1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.769.928,21	0,41
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-31/10/2022 FRN	USD	886.740,47	0,20	1.846.000,00	SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	1.664.058,46	0,38
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.25% 13-01/02/2023	EUR	1.106.570,50	0,25	341.000,00	SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020	USD	306.296,49	0,07
1.000.000,00	GRIFFON CORP 5.25% 14-01/03/2022	USD	875.225,40	0,20	451.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	416.049,83	0,10
2.000.000,00	GROUP 1 AUTO 5% 15-01/06/2022	USD	1.781.237,63	0,41	1.350.000,00	SHEA HOMES 5.875% 15-01/04/2023	USD	1.223.116,51	0,28
828.000,00	GUJARAT CENTER ES 9.5% 18-15/10/2021	USD	700.797,47	0,16	855.000,00	SIMMONS FOODS 7.75% 18-15/01/2024	USD	808.483,97	0,19
1.250.000,00	HAT HOLDINGS I 5.25% 19-15/07/2024	USD	1.118.771,17	0,26	1.188.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.625% 19-15/07/2024	USD	1.065.485,05	0,24
536.000,00	HCA INC 4.75% 12-01/05/2023	USD	504.141,04	0,12	589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022	USD	543.049,19	0,12
1.464.000,00	HCA INC 7.5% 11-15/02/2022	USD	1.416.545,72	0,32	1.000.000,00	SM ENERGY CO 5% 14-15/01/2024	USD	811.452,70	0,19
600.000,00	HEARTSIDE FOOD 8.5% 18-01/06/2026	USD	461.802,35	0,11	1.575.000,00	SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	1.499.703,13	0,34
765.000,00	HECLA MINING CO 6.875% 14-01/05/2021	USD	642.630,95	0,15	3.706.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	USD	3.496.226,42	0,80
1.145.000,00	HILLMAN GROUP 6.375% 14-15/07/2022	USD	890.085,54	0,20	5.100.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	4.861.789,15	1,11
600.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	545.480,93	0,13	2.035.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	1.861.635,22	0,43
300.000,00	HOLLY ENERGY PAR 6% 16-01/08/2024	USD	274.442,54	0,06	600.000,00	STERIGENICS-NORD 6.5% 15-15/05/2023	USD	530.412,98	0,12
1.059.000,00	HORIZON PHARMA 8.75% 16-01/11/2024	USD	1.001.385,41	0,23	800.000,00	SURGERY CENTER 6.75% 17-01/07/2025	USD	612.239,08	0,14
1.750.000,00	INGLES MKTS INC 5.75% 13-15/06/2023	USD	1.566.279,63	0,36	724.000,00	TALLGRASS NRG 4.75% 18-01/10/2023	USD	644.011,96	0,15
6.000.000,00	INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	5.694.398,21	1,31	1.725.000,00	TAPSTONE ENERGY 9.75% 17-01/06/2022	USD	1.062.145,40	0,24
700.000,00	IRIDIUM 10.25% 18-15/04/2023	USD	669.613,41	0,15	750.000,00	TENET HEALTHCARE 5.125% 17-01/05/2025	USD	668.788,76	0,15
672.000,00	ITALICS MRGR SUB 7.125% 15-15/07/2023	USD	599.973,61	0,14	1.000.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	928.002,81	0,21
476.000,00	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 17-01/02/2024	USD	443.822,84	0,10	1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	879.623,52	0,20
1.000.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	906.012,23	0,21	500.000,00	TES LOG LP/CORP 6.25% 16-15/10/2022	USD	450.807,05	0,10
3.014.000,00	JEFFERIES GROUP 8.5% 09-15/07/2019	USD	2.657.221,24	0,61	1.935.000,00	TES LOG LP/CORP 6.375% 16-01/05/2024	USD	1.782.919,91	0,41
596.000,00	JOSEPH T RYERSON 11% 16-15/05/2022	USD	555.710,96	0,13	2.000.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.532.743,99	0,35
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 16-29/10/2026	EUR	1.075.384,10	0,25	492.000,00	TRANSDIGM INC 6.25% 19-15/03/2026	USD	453.872,54	0,10
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 2.75% 13-01/02/2023	EUR	1.097.896,60	0,25	786.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	715.417,36	0,16
532.000,00	JURASSIC HLDINGS 6.875% 14-15/02/2021	USD	458.600,52	0,11	1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	1.027.474,66	0,24
539.000,00	KEURIG DR PEPPER 4.057% 19-25/05/2023	USD	498.124,85	0,11	1.501.000,00	UNITED CONT HLDG 4.875% 19-15/01/2025	USD	1.353.322,78	0,31
900.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	816.400,58	0,19	1.000.000,00	UNITED TECH CORP 1.15% 18-18/05/2024	EUR	1.040.003,00	0,24
1.222.000,00	KGA ESCROW LLC 7.5% 18-15/08/2023	USD	1.115.208,69	0,26	1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.510.313,59	0,35
850.000,00	L BRANDS INC 5.625% 13-15/10/2023	USD	773.848,79	0,18	1.000.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	859.831,99	0,20
1.750.000,00	LADDER CAP FINAN 5.875% 14-01/08/2021	USD	1.562.431,28	0,36	3.500.000,00	VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	USD	3.156.556,05	0,72
700.000,00	LAUREATE EDUCAT 8.25% 17-01/05/2025	USD	669.613,41	0,15	600.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	637.801,50	0,15
700.000,00	LENNAR CORP 4.75% 15-30/05/2025	USD	650.371,64	0,15	2.356.000,00	VHF PARENT LLC 6.75% 17-15/06/2022	USD	2.134.564,81	0,49
1.000.000,00	MARSH & MCLENNAN 1.349% 19-21/09/2026	EUR	1.039.292,00	0,24	487.500,00	VICI PROP 1 8% 17-15/10/2023	USD	470.626,07	0,11
1.776.000,00	MATTEL INC 2.35% 16-15/08/2021	USD	1.507.533,98	0,35	1.708.000,00	W & T OFFSHORE 9.75% 18-01/11/2023	USD	1.439.221,18	0,33
726.000,00	MERCER INTL INC 7.375% 18-15/01/2025	USD	678.519,59	0,16	586.000,00	WAND MERGER CORP 8.125% 18-15/07/2023	USD	521.902,63	0,12
750.000,00	MERITAGE HOMES 7% 12-01/04/2022	USD	715.793,64	0,16	611.000,00	WARRIOR MET COAL 8% 17-01/11/2024	USD	562.642,94	0,13
1.500.000,00	MGM RESORTS 7.75% 12-15/03/2022	USD	1.464.573,16	0,34	2.013.000,00	WAYNE MERGER SUB 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.814.418,00	0,42
800.000,00	M/I HOMES INC 6.75% 16-15/01/2021	USD	710.735,81	0,16	1.250.000,00	WELLS FARGO CO 2.25% 13-02/05/2023	EUR	1.351.446,13	0,31
361.000,00	MIDWEST CONNECTO 3.625% 19-01/04/2022	USD	325.313,19	0,07	375.000,00	WERNER LP/INC 8.75% 17-15/07/2025	USD	279.555,35	0,06
518.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	443.114,75	0,10	1.200.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	1.092.291,86	0,25
1.500.000,00	MOLINA HEALTHCAR 5.375% 16-15/11/2022	USD	1.378.809,87	0,32	1.183.000,00	WILLIAMS SCOTSM 6.875% 18-15/08/2023	USD	1.079.616,92	0,25

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

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.569.000,00	WILLIAMS SCOTSM 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.450.860,93	0,33	1.485.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.542.270,51	0,35
1.950.000,00	WLH PNW FIN COR 7% 15-15/08/2022	USD	1.719.554,03	0,39	800.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	765.558,40	0,18
1.175.000,00	WPX ENERGY INC 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.176.963,76	0,27	1.000.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1.040.931,30	0,24
468.000,00	W/S PACKAGING 9% 18-15/04/2023	USD	447.272,73	0,10				8.666.272,44	1,99
1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	908.211,29	0,21					
1.125.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	1.009.367,99	0,23		Japon			
500.000,00	ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD	462.901,88	0,11	1.200.000,00	DEV BANK JAPAN 0.875% 18-10/10/2025	EUR	1.256.678,40	0,29
500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	525.918,00	0,12				1.256.678,40	0,29
1.370.000,00	ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	1.489.460,16	0,34		Jersey			
			240.568.157,61	55,13	1.664.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	1.465.523,16	0,34
					500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	522.872,85	0,12
Finlande					500.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	520.654,90	0,12
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.825.514,71	0,42				2.509.050,91	0,58
			1.825.514,71	0,42					
						Luxembourg			
France					1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.316.507,79	0,30
884.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	950.901,12	0,22	489.000,00	ALTICE LX 8% 19-15/05/2027	EUR	493.890,00	0,11
1.325.000,00	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	1.549.992,42	0,36	1.407.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.256.194,75	0,29
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.558.777,86	0,35	500.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	478.752,00	0,11
700.000,00	BPCE 1.125% 17-18/01/2023	EUR	720.207,11	0,17	800.000,00	ATF NETHERLANDS 1.875% 17-19/01/2026	EUR	839.872,00	0,19
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.394.815,56	0,32	900.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	957.230,91	0,22
1.300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	1.337.007,10	0,31	1.100.000,00	CIE FINANC RICHE 1% 18-26/03/2026	EUR	1.151.958,50	0,26
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.363.312,60	0,31	635.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	691.570,56	0,16
800.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	859.404,80	0,20	750.000,00	GARRET SRL / BOR 5.125% 18-15/10/2026	EUR	721.875,00	0,17
620.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	556.273,91	0,13	1.761.000,00	GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021	USD	1.623.079,39	0,37
1.000.000,00	SANOFI 1.5% 15-22/09/2025	EUR	1.085.704,10	0,25	1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.168.791,60	0,27
2.000.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.133.073,40	0,48	340.000,00	HOLCIM US FINANC 6% 09-30/12/2019	USD	303.222,84	0,07
1.000.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1.012.442,00	0,23	1.148.000,00	INTELSAT JACKSON 5.5% 13-01/08/2023	USD	921.449,62	0,21
800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 1.125% 18-15/09/2025	EUR	837.908,00	0,19	657.000,00	INTELSAT LUXEMB 8.125% 13-01/06/2023	USD	446.437,52	0,10
			15.359.819,98	3,52	600.000,00	JOHN DEERE CASH 1.65% 19-13/06/2039	EUR	620.427,00	0,14
					1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.779.378,33	0,42
Hong Kong					300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	310.260,00	0,07
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.794.843,75	0,41	1.850.000,00	RUMO LUX SARL 7.375% 17-09/02/2024	USD	1.757.487,80	0,40
			1.794.843,75	0,41	1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.394.526,27	0,32
								18.232.911,88	4,18
Iles Cayman						Malaisie			
2.264.000,00	AVOLON HDGS 5.25% 19-15/05/2024	USD	2.116.651,31	0,49	2.000.000,00	PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.733.408,10	0,40
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	1.028.763,69	0,24				1.733.408,10	0,40
4.650.000,00	CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	USD	3.929.529,57	0,89					
2.075.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	2.152.508,72	0,49		Mexique			
2.730.000,00	COUNTRY GARDEN 4.75% 18-17/01/2023	USD	2.340.929,67	0,54	1.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.5% 13-30/01/2023	USD	826.482,83	0,19
1.400.000,00	SHIMAO PROPERTY 4.75% 17-03/07/2022	USD	1.241.093,81	0,28	904.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.375% 18-13/03/2022	USD	797.416,11	0,18
3.060.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	USD	2.775.761,97	0,64				1.623.898,94	0,37
760.000,00	TRANSOCEAN 6.125% 18-01/08/2025	USD	649.118,62	0,15					
2.156.250,00	TRANSOCEAN 6.25% 16-01/12/2024	USD	1.953.588,86	0,45		Nigeria			
1.459.000,00	WTT INVMNT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	1.326.297,03	0,30	2.050.000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 17-30/05/2022	USD	1.906.913,84	0,44
			19.514.243,25	4,47				1.906.913,84	0,44
Iles Vierges américaines						Panama			
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	1.031.240,93	0,24	1.500.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	1.590.330,00	0,36
			1.031.240,93	0,24				1.590.330,00	0,36
Inde						Pays-Bas			
1.000.000,00	SHRIRAM TRANSPOR 5.95% 19-24/10/2022	USD	888.419,76	0,20	1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.615.889,85	0,37
			888.419,76	0,20	1.000.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	1.033.953,70	0,24
					1.500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 18-01/12/2025	EUR	1.593.514,20	0,37
Indonésie					969.000,00	ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	EUR	1.007.895,27	0,23
420.000,00	INDONESIA ASAHAN 5.23% 18-15/11/2021	USD	388.375,78	0,09	309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	271.017,07	0,06
			388.375,78	0,09	450.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	470.677,50	0,11
					700.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	777.000,00	0,18
Irlande					1.456.000,00	HEMA BOND CO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	990.080,00	0,23
1.000.000,00	ABBOTT IL FIN 1.5% 18-27/09/2026	EUR	1.071.928,00	0,25	600.000,00	ING GROEP NV 1.125% 18-14/02/2025	EUR	619.848,18	0,14
166.000,00	AERCAP IRELAND 4.45% 19-16/12/2021	USD	151.546,84	0,03	1.800.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.941.178,68	0,44
150.000,00	AERCAP IRELAND 4.875% 19-16/01/2024	USD	141.651,91	0,03	750.000,00	INTERTRUST G 3.375% 18-15/11/2025	EUR	793.875,00	0,18
1.500.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	1.538.156,85	0,36	1.013.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	1.099.694,57	0,25
1.163.000,00	GE CAPITAL INTL 2.342% 16-15/11/2020	USD	1.017.691,66	0,23	1.000.000,00	JAB HOLDINGS 1.25% 17-22/05/2024	EUR	1.037.128,30	0,24
1.100.000,00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	1.226.387,47	0,28	2.000.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.875% 16-01/09/2022	USD	1.808.154,11	0,41
			5.147.362,73	1,18	2.023.000,00	OCI NV 6.625% 18-15/04/2023	USD	1.855.106,21	0,43
					516.000,00	PROMONTORIA 6.75% 18-15/08/2023	EUR	494.451,84	0,11
Italie					600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	536.805,23	0,12
500.000,00	ACEA SPA 1.5% 18-08/06/2027	EUR	512.077,00	0,12	200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	210.888,40	0,05
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.553.159,25	0,36					
700.000,00	ENI SPA 0.625% 16-19/09/2024	EUR	716.439,78	0,16					
1.565.652,67	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.612.490,73	0,37					
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.5% 11-24/02/2021	USD	923.345,47	0,21					

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

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
700.000,00	UNITED GROUP 4.875% 19-01/07/2024	EUR	725.095,00	0,17
909.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	826.813,40	0,19
			19.709.066,51	4,52
Porto Rico				
2.038.000,00	POPULAR INC 6.125% 18-14/09/2023	USD	1.871.770,83	0,43
			1.871.770,83	0,43
Royaume-Uni				
1.500.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	1.652.115,00	0,38
1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021	USD	900.565,69	0,21
1.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021	USD	1.489.478,69	0,34
450.000,00	LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021	USD	400.689,80	0,09
2.900.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020	USD	2.662.329,84	0,61
1.800.000,00	NMG FINCO PLC 5.75% 17-01/08/2022	USD	1.519.989,44	0,35
700.000,00	ROYAL BK SCOTLND 2.5% 16-22/03/2023	EUR	742.322,42	0,17
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	948.856,05	0,22
2.500.000,00	SANTANDER UK GRP 2.875% 16-05/08/2021	USD	2.199.542,60	0,50
2.558.000,00	SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023	USD	2.287.866,78	0,52
625.000,00	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	USD	566.922,36	0,13
1.269.000,00	VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022	USD	1.099.847,44	0,25
1.000.000,00	VEDANTA RESOURCE 8.25% 11-07/06/2021	USD	917.832,17	0,21
500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	518.708,00	0,12
1.200.000,00	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	1.248.669,24	0,29
860.000,00	VODAFONE GROUP 1.75% 16-25/08/2023	EUR	917.932,01	0,21
453.000,00	VODAFONE GROUP 3.75% 18-16/01/2024	USD	415.379,58	0,10
			20.489.047,11	4,70
Singapour				
1.000.000,00	LMIRT CAPITAL 7.25% 19-19/06/2024	USD	899.793,82	0,21
2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.180.324,46	0,50
800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	706.997,41	0,16
			3.787.115,69	0,87
Sri Lanka				
1.400.000,00	REP OF SRI LANKA 5.875% 12-25/07/2022*	USD	1.233.012,27	0,28
			1.233.012,27	0,28
Suède				
1.050.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	1.121.559,08	0,26
			1.121.559,08	0,26
Suisse				
1.600.000,00	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	1.656.934,88	0,38
500.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.5% 16-30/11/2024	EUR	524.566,90	0,12
1.250.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.75% 15-16/11/2022	EUR	1.320.311,50	0,30
			3.501.813,28	0,80
Turquie				
3.254.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	2.858.715,93	0,66
1.460.000,00	IS BANKASI 5% 14-30/04/2020	USD	1.274.613,58	0,29
870.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	796.122,51	0,18
1.800.000,00	TURKEY REP OF 5.625% 10-30/03/2021*	USD	1.604.103,44	0,37
332.000,00	TURKEY REP 7.25% 18-23/12/2023*	USD	300.704,80	0,07
			6.834.260,26	1,57
			422.213.775,76	96,77
P.I.K. Bonds				
Etats-Unis				
1.922.000,00	POLARIS INT 8.5% 17-01/12/2022	USD	1.500.439,81	0,34
			1.500.439,81	0,34
Iles Cayman				
1.859.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	1.637.231,45	0,37
			1.637.231,45	0,37
Singapour				
1.814.081,00	ETERNA CAPITAL 8% 17-11/12/2022 FLAT	USD	1.331.419,12	0,31
			1.331.419,12	0,31
			4.469.090,38	1,02

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total du portefeuille-titres			426.682.866,14	97,79

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
4,00	EURO BUXL 30Y BONDS 06/09/2019	EUR	812.320,00	23.920,00
(192,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2019	EUR	25.799.040,00	(94.080,00)
55,00	EURO-BUND FUTURE 06/09/2019	EUR	9.494.100,00	91.850,00
(70,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2019	USD	7.877.578,40	(129.881,60)
292,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	55.278.950,61	309.021,45
163,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	16.941.081,72	127.229,51
				328.059,36
Total des contrats à terme				328.059,36
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
2.000.000,00	USD	1.778.425,92 EUR	09/07/19	1.778.425,92 (20.714,18)
60.711.916,87	EUR	68.650.000,00 USD	09/07/19	60.711.916,87 378.791,95
46.975.145,29	EUR	53.430.000,00 USD	10/09/19	46.975.145,29 239.947,81
75.847.253,28	EUR	86.500.000,00 USD	13/09/19	75.847.253,28 200.818,26
69.564.148,92	EUR	79.260.000,00 USD	17/07/19	69.564.148,92 (50.787,92)
27.911.401,97	EUR	31.390.000,00 USD	21/08/19	27.911.401,97 415.755,54
37.846.197,60	EUR	42.580.000,00 USD	31/07/19	37.846.197,60 488.803,03
				1.652.614,49
Total des contrats de change à terme				1.652.614,49
Total des instruments financiers dérivés				1.980.673,85

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	426.682.866,14	97,79
Total des instruments financiers dérivés	1.980.673,85	0,46
Avoirs en banque	6.551.429,16	1,50
Autres actifs et passifs	1.102.487,58	0,25
Total des actifs nets	436.317.456,73	100,00

* Voir Note 16.

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

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	56,74	55,47
Iles Cayman	4,96	4,84
Royaume-Uni	4,80	4,70
Pays-Bas	4,62	4,52
Luxembourg	4,27	4,18
France	3,60	3,52
Italie	2,03	1,99
Autres	18,98	18,57
	100,00	97,79

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	12,69	12,41
Energie	12,07	11,78
Accessoires & Equipements automobiles	7,91	7,73
Cosmétiques	7,24	7,09
Services financiers	7,05	6,88
Immobilier	5,94	5,80
Télécommunications	5,04	4,94
Métal	4,29	4,20
Commerce & Distribution	3,87	3,80
Média	3,80	3,72
Matériaux de construction	3,76	3,67
Assurances	2,86	2,81
Logiciels	2,61	2,55
Chimie	2,45	2,40
Autres	18,42	18,01
	100,00	97,79

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	9.768.157,23	2,23
INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	Services financiers	5.694.398,21	1,31
FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	Accessoires & Equipements automobiles	5.288.231,22	1,21
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	Télécommunications	4.861.789,15	1,11
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmétiques	4.457.919,87	1,02
CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	Immobilier	3.929.529,57	0,89
FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	Accessoires & Equipements automobiles	3.529.320,49	0,81
SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	Services financiers	3.496.226,42	0,80
VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	Immobilier	3.156.556,05	0,72
FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	Cosmétiques	3.055.174,39	0,70

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
90.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.365.300,00	0,64
65.000,00	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	2.094.950,00	0,98
267.000,00	E.ON SE	EUR	2.549.583,00	1,19
20.000,00	SAP SE	EUR	2.360.000,00	1,10
25.000,00	VONOVIA SE	EUR	1.045.500,00	0,49
24.350,00	WIRECARD AG	EUR	3.623.280,00	1,68
			13.038.613,00	6,08
Autriche				
74.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.385.020,00	1,11
			2.385.020,00	1,11
Bermudes				
45.000,00	IHS MARKIT LTD	USD	2.497.690,99	1,17
			2.497.690,99	1,17
Canada				
140.000,00	BARRICK GOLD CORP	USD	1.933.412,50	0,90
			1.933.412,50	0,90
Espagne				
62.900,00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1.551.743,00	0,72
			1.551.743,00	0,72
Etats-Unis				
47.000,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	2.193.209,31	1,02
11.900,00	ANTHEM INC	USD	2.956.236,97	1,38
7.000,00	BOEING CO/THE	USD	2.241.403,88	1,05
49.000,00	CENTENE CORP	USD	2.260.245,42	1,05
16.500,00	CME GROUP INC CL A	USD	2.814.223,51	1,31
52.350,00	EAST WEST BANCORP INC	USD	2.113.616,57	0,99
3.500,00	EQUINIX INC	USD	1.533.768,75	0,72
8.000,00	EURONET WORLDWIDE INC	USD	1.152.869,77	0,54
10.350,00	FAIR ISAAC CORP	USD	2.750.349,65	1,28
45.000,00	FOOT LOCKER INC	USD	1.627.655,36	0,76
19.000,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.905.361,31	1,36
22.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.722.593,13	1,27
34.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.255.099,62	1,53
12.500,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.870.871,27	1,34
33.450,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.466.564,19	1,15
24.000,00	MICROSOFT CORP	USD	2.832.035,89	1,32
16.000,00	MOODYS CORP	USD	2.749.069,80	1,28
4.000,00	NETFLIX INC	USD	1.301.913,18	0,61
30.000,00	ORACLE CORP	USD	1.498.086,82	0,70
5.450,00	SVB FINANCIAL GROUP	USD	1.060.852,80	0,49
30.500,00	TYSON FOODS INC-CL A	USD	2.136.891,41	1,00
70.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	2.195.100,50	1,02
17.200,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.590.628,49	1,21
27.000,00	WALMART INC	USD	2.614.856,84	1,22
			54.843.504,44	25,60
Finlande				
505.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.196.750,00	1,02
60.000,00	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	2.486.400,00	1,16
			4.683.150,00	2,18
Iles Cayman				
16.500,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	2.480.406,39	1,16
52.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	2.074.785,59	0,97
			4.555.191,98	2,13
Irlande				
27.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	2.315.133,92	1,08
			2.315.133,92	1,08
Italie				
63.000,00	BREMBO SPA	EUR	629.055,00	0,29
151.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.702.900,00	1,26
263.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.827.250,00	1,32
			6.159.205,00	2,87

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Japon				
55.700,00	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	2.582.038,09	1,20
			2.582.038,09	1,20
Luxembourg				
98.000,00	ARCELORMITTAL	EUR	1.544.284,00	0,72
			1.544.284,00	0,72
Pays-Bas				
15.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.695.500,00	1,26
			2.695.500,00	1,26
Royaume-Uni				
16.000,00	AON PLC	USD	2.710.225,62	1,26
			2.710.225,62	1,26
Suède				
262.900,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.224.399,33	1,04
158.000,00	SANDVIK AB	SEK	2.541.434,37	1,19
68.000,00	SWEDISH MATCH AB	SEK	2.549.576,52	1,18
			7.315.410,22	3,41
Suisse				
33.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	2.455.883,01	1,15
34.000,00	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CHF	1.466.780,65	0,68
67.000,00	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	2.294.731,16	1,07
28.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	2.533.795,28	1,18
20.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.605.579,30	0,75
13.200,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2.616.836,90	1,22
40.050,00	SWISS RE AG	CHF	3.549.267,94	1,66
			16.522.874,24	7,71
			127.332.997,00	59,40

Instruments du marché monétaire

Italie				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	3.000.847,20	1,40
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	12.007.191,60	5,60
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	10.003.730,00	4,67
16.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	16.006.209,60	7,47
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	12.004.414,80	5,60
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	12.001.521,60	5,60
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-28/06/2019*	EUR	5.000.028,50	2,33
			70.023.943,30	32,67
			70.023.943,30	32,67

Total du portefeuille-titres 197.356.940,30 92,07

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
20.789.612,52 EUR	23.500.000,00 CHF	05/07/19	20.789.612,52	(359.502,65)
5.000.000,00 CHF	4.458.354,51 EUR	05/07/19	4.458.354,51	41.463,70
6.000.000,00 USD	5.314.442,26 EUR	05/07/19	5.314.442,26	(39.647,43)
11.451.076,61 EUR	120.000.000,00 SEK	05/07/19	11.451.076,61	64.681,97
61.963.468,78 EUR	70.500.000,00 USD	05/07/19	61.963.468,78	(15.379,08)
				(308.383,49)

Total des contrats de change à terme (308.383,49)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
« Contrats for Difference »				
(125.000,00)	ABB LTD 15/10/2053	CHF	2.191.788,53	(79.666,14)

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(20.000,00)	ACCOR SA 31/12/2049	EUR	745.400,00	(93.334,00)
(245.000,00)	ACERINOX SA	EUR	2.182.705,00	(158.513,50)
14.000,00	ADP 23/12/2056	EUR	2.141.300,00	(349.300,00)
(33.000,00)	ALCON INC 09/04/2064	CHF	1.745.399,33	(27.469,07)
(44.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	3.021.480,00	(9.240,00)
(67.000,00)	AMBU A/S-B 07/02/2063	DKK	893.901,86	157.739,84
(215.000,00)	ANTOGASTA PLC 31/12/2049	GBP	2.185.961,20	172.288,14
(10.700,00)	APPLE COMPUTER INC	USD	1.879.853,10	17.751,50
(73.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC 05/06/2053	GBP	2.011.407,23	(43.744,86)
(36.000,00)	AURUBIS AG 31/12/2050	EUR	1.513.260,00	(155.041,20)
118.000,00	AXA 29/09/2055	EUR	2.714.590,00	27.561,70
(450.000,00)	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.816.312,50	11.227,50
(1.300.000,00)	BARCLAYS PLC 01/07/2050	GBP	2.174.397,86	174.799,29
(36.000,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.343.600,00	437.400,00
(510.000,00)	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 31/12/2066	EUR	2.500.275,00	313.827,00
(45.000,00)	BNP PARIBAS 11/05/2067	EUR	1.865.137,50	99.855,00
(72.000,00)	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2.207.850,13	10.214,32
(380.000,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	2.228.813,56	303.389,84
83.000,00	BUNZL 08/09/2053	GBP	1.957.459,86	(12.372,77)
(21.800,00)	CAPGEMINI	EUR	2.368.570,00	(104.677,02)
(80.000,00)	CARREFOUR SA	EUR	1.353.000,00	(33.644,00)
(22.000,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH 21/05/2058	USD	2.229.801,64	(50.872,15)
26.800,00	COINTREAU REMY 31/12/2050	EUR	3.311.140,00	69.379,92
(20.000,00)	COLRUYT SA 29/06/2056	EUR	1.018.600,00	244.338,00
(67.000,00)	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 31/12/2050	EUR	2.274.985,00	(104.007,60)
(220.000,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2.307.250,00	(36.021,00)
86.000,00	CRH PLC 03/02/2057	GBP	2.456.868,87	0,00
(740.000,00)	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.841.490,00	319.940,00
(15.600,00)	CUMMINS INC	USD	2.307.307,03	(29.982,85)
(41.000,00)	DAIMLER AG 25/02/2054	EUR	1.978.967,50	324.765,10
19.300,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	2.682.217,50	93.122,50
(60.000,00)	DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	EUR	1.705.500,00	(13.452,00)
(76.994,00)	DEUTSHE EUROSHOP AG	EUR	1.846.316,12	227.902,24
22.800,00	EADS NV 16/07/2057	EUR	2.825.148,00	54.297,06
(96.000,00)	EUTELSAT COMMUNICATIONS 31/12/2050	EUR	1.556.880,00	(37.497,60)
(37.100,00)	EXXON MOBIL CORP	USD	2.473.006,99	184.382,28
(27.200,00)	FIELMANN AG	EUR	1.706.120,00	(56.440,00)
(104.000,00)	FORTUM OYJ	EUR	2.031.640,00	(100.360,00)
(50.000,00)	FRANKLIN RESOURCES INC 19/01/2060	USD	1.526.366,72	37.164,09
(45.000,00)	FUCHS PETROLUB AG -PFD 06/02/2057	EUR	1.563.300,00	157.459,20
(160.000,00)	GLAXOSMITHKLINE PLC 31/12/2050	GBP	2.822.479,93	(73.505,80)
150.000,00	GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	2.091.750,00	9.750,00
(50.000,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1.067.963,87	(30.486,17)
14.000,00	HOLCIM LTD 31/03/2053	CHF	603.968,50	(14.616,69)
(292.000,00)	HSBC HOLDINGS 03/04/2051	GBP	2.132.042,82	34.188,23
(43.500,00)	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	2.479.935,00	228.375,00
(94.000,00)	INDITEX 28/07/2059	EUR	2.473.610,00	92.590,00
(57.000,00)	INTEL CORP 31/12/2050	USD	2.379.324,45	147.328,68
32.000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU 14/01/2064	GBP	1.865.655,66	50.086,53
170.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 02/05/2062	GBP	2.581.846,57	328.166,82
(1.150.000,00)	INTESA SANPAOLO	EUR	2.160.160,00	(10.090,00)
(74.000,00)	ISS A/S	DKK	1.954.908,73	128.146,04
67.000,00	JC DECAUX SA 15/06/2067	EUR	1.772.150,00	(166.830,00)
(60.000,00)	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2.197.814,45	(25.787,69)
(308.250,00)	JUST EAT PLC	GBP	2.140.013,94	406.967,00
(60.000,00)	KLEPIERRE 31/12/2049	EUR	1.729.500,00	24.924,00
700.000,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 20/01/2067	GBP	2.098.907,23	(166.257,81)
7.400,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.725.975,00	129.685,00
(420.000,00)	MARKS & SPENCER GROUP PLC 21/03/2068	GBP	983.496,88	64.255,13
(280.000,00)	NATIXIS 25/05/2067	EUR	983.780,00	(7.476,00)
(135.000,00)	OCADO GROUP PLC 05/09/2056	GBP	1.754.488,18	(7.062,33)
(170.000,00)	ORANGE 31/12/2049	EUR	2.350.675,00	58.704,00
(330.000,00)	ORKLA ASA	NOK	2.588.984,19	(326.010,13)
20.800,00	ORPEA	EUR	2.161.120,00	91,15
155.000,00	POLYMETAL INTERNATIONAL-W/I	GBP	1.724.219,45	208.771,74
(44.000,00)	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.984.620,00	195.028,30
(44.000,00)	PUBLICIS GROUPE SA SCRIP RTS 26/06/2064	EUR	0,00	0,00

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(6.300,00)	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.721.174,30	179.437,92
46.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.476.706,07	144.391,17
500.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	2.109.532,44	(333.528,48)
(28.000,00)	SCHRODERS PLC	GBP	952.586,98	41.525,43
(26.000,00)	SIEMENS AG	EUR	2.688.400,00	63.440,00
(48.450,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	1.442.598,75	132.558,75
350.000,00	STANDARD CHARTERED PLC 10/01/2068	GBP	2.774.085,64	139.058,88
112.000,00	STMICROELECTRONICS 31/12/2050	EUR	1.722.560,00	(60.743,00)
(270.000,00)	TELEFONICA SA 25/09/2067	EUR	1.947.915,00	10.545,00
12.200,00	TELEPERFORMANCE 21/05/2068	EUR	2.133.170,00	(10.102,10)
15.000,00	THALES 02/02/2051	EUR	1.601.625,00	(13.611,00)
(60.000,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.543.200,00	4.800,00
48.150,00	TOTAL SA	EUR	2.365.248,38	(46.585,12)
(27.000,00)	UNITED PARCEL SERVICE-CL B 04/12/2059	USD	2.415.833,22	243.618,41
34.500,00	VALEO SA 06/06/2061	EUR	994.117,50	(112.727,75)
73.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 31/12/2050	EUR	1.552.345,00	(25.133,90)
(730.000,00)	WM MORRISON SUPERMARKETS	GBP	1.629.638,72	175.897,64

3.754.945,61

Total des Contracts for Difference

3.754.945,61

Total des instruments financiers dérivés

3.446.562,12

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	197.356.940,30	92,07
Total des instruments financiers dérivés	3.446.562,12	1,61
Avoirs en banque	14.813.156,19	6,91
Autres actifs et passifs	(1.264.099,06)	(0,59)
Total des actifs nets	214.352.559,55	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	38,60	35,54
Etats-Unis	27,79	25,60
Suisse	8,37	7,71
Allemagne	6,61	6,08
Suède	3,71	3,41
Finlande	2,37	2,18
Iles Cayman	2,31	2,13
Autres	10,24	9,42
	100,00	92,07

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	35,48	32,67
Cosmétiques	8,59	7,90
Banques	5,90	5,44
Assurances	5,54	5,10
Services diversifiés	5,08	4,67
Logiciels	4,78	4,40
Commerce & Distribution	4,70	4,33
Appareils électriques & électroniques	4,21	3,88
Services financiers	4,19	3,86
Alimentation	3,48	3,20
Internet	2,97	2,74
Télécommunications	2,93	2,70
Immobilier	2,37	2,19
Energie	2,08	1,91
Autres	7,70	7,08
	100,00	92,07

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Gouvernements	16.006.209,60	7,47
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Gouvernements	12.007.191,60	5,60
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Gouvernements	12.004.414,80	5,60
ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	Gouvernements	12.001.521,60	5,60
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Gouvernements	10.003.730,00	4,67
ITALY BOTS 0% 19-28/06/2019*	Gouvernements	5.000.028,50	2,33
WIRECARD AG	Services diversifiés	3.623.280,00	1,68
SWISS RE AG	Assurances	3.549.267,94	1,66
JPMORGAN CHASE & CO	Banques	3.255.099,62	1,53
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Gouvernements	3.000.847,20	1,40

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

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Grèce				
2.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-01/11/2019*	EUR	1.995.261,26	0,74
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-04/10/2019*	EUR	4.995.500,00	1,86
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-06/12/2019*	EUR	4.989.500,00	1,86
			11.980.261,26	4,46
Italie				
12.500.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	12.507.491,25	4,66
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	9.003.357,00	3,35
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	10.003.881,00	3,72
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	17.996.718,60	6,70
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	20.007.358,00	7,45
10.500.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	10.501.331,40	3,91
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	14.996.260,50	5,58
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	9.998.860,00	3,72
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	EUR	10.004.205,00	3,72
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/12/2019*	EUR	5.002.350,50	1,86
8.000.000,00	ITALY CTZS 0% 17-30/10/2019*	EUR	8.000.695,20	2,98
14.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020*	EUR	13.990.621,40	5,21
			142.013.129,85	52,86
			153.993.391,11	57,32
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	EUR	987.750,00	0,37
1.500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.500.585,00	0,56
1.200.000,00	VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN	EUR	1.205.966,40	0,45
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2019 FRN	EUR	2.000.080,00	0,74
			5.694.381,40	2,12
Australie				
1.400.000,00	MACQUARIE BK LTD 6% 10-21/09/2020	EUR	1.498.084,00	0,56
			1.498.084,00	0,56
Espagne				
1.000.000,00	BANCO SABADELL 6.25% 10-26/04/2020	EUR	1.049.066,00	0,39
			1.049.066,00	0,39
Etats-Unis				
2.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	2.014.560,00	0,75
			2.014.560,00	0,75
France				
2.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	2.030.000,00	0,76
600.000,00	CAP GEMINI SA 1.75% 15-01/07/2020	EUR	608.333,64	0,23
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 3.994% 12-09/03/2020	EUR	976.690,00	0,36
1.900.000,00	EDENRED 2.625% 13-30/10/2020	EUR	1.966.853,21	0,73
2.000.000,00	ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020 FRN	EUR	2.072.600,00	0,77
1.800.000,00	SANOFI 18-21/03/2020 FRN	EUR	1.803.765,60	0,67
			9.458.242,45	3,52
Irlande				
700.000,00	GE CAP EUR FUND 15-21/01/2020 FRN	EUR	700.000,00	0,26
2.000.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 4.125% 13-30/01/2020	EUR	2.047.820,00	0,76
			2.747.820,00	1,02
Italie				
1.000.000,00	ATLANTIA SPA 2.875% 13-26/02/2021	EUR	1.043.032,50	0,39
1.400.000,00	BANCA FARMAFACTO 17-05/06/2020 FRN	EUR	1.393.000,00	0,52
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.75% 15-27/07/2020	EUR	1.024.466,00	0,38
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.013.190,00	0,38
1.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	1.002.348,20	0,37
3.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	3.019.638,00	1,12
2.560.000,00	HERA SPA 4.5% 09-03/12/2019	EUR	2.608.819,20	0,97
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	3.031.260,00	1,13
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 5.15% 10-16/07/2020	EUR	1.576.092,00	0,59
19.510.000,00	ITALY BTSPS 0.05% 16-15/10/2019	EUR	19.514.877,50	7,26
15.000.000,00	ITALY BTSPS 4.25% 09-01/03/2020*	EUR	15.427.440,00	5,74
505.000,00	ITALY BTSPS 4.25% 09-01/09/2019	EUR	508.652,16	0,19
5.000.000,00	ITALY BTSPS 4.5% 04-01/02/2020	EUR	5.133.060,00	1,91

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
13.000.000,00	ITALY CCTS EU 14-15/11/2019 FRN*	EUR	13.050.310,00	4,86
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.75% 17-15/02/2020	EUR	3.014.070,00	1,12
1.700.000,00	MEDIOBANCA 4.5% 10-14/05/2020	EUR	1.763.957,40	0,66
1.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	1.010.570,00	0,38
2.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	2.072.260,00	0,77
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.021.690,00	0,38
			78.228.732,96	29,12
Luxembourg				
1.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	1.083.300,00	0,40
			1.083.300,00	0,40
Pays-Bas				
1.500.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	1.469.805,00	0,55
			1.469.805,00	0,55
République Tchèque				
1.000.000,00	EP ENERGY AS 5.875% 12-01/11/2019	EUR	1.021.562,50	0,38
			1.021.562,50	0,38
Royaume-Uni				
1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 10-14/01/2021	EUR	1.079.314,90	0,40
1.000.000,00	FCE BANK PLC 17-26/08/2020	EUR	994.810,00	0,37
2.000.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-24/03/2020	EUR	2.091.212,00	0,78
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 17-08/06/2020	EUR	2.001.732,00	0,75
			6.167.068,90	2,30
			110.432.623,21	41,11

Total du portefeuille-titres	264.426.014,32	98,43
-------------------------------------	-----------------------	--------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	264.426.014,32	98,43
Avoirs en banque	3.425.689,47	1,28
Autres actifs et passifs	795.047,58	0,29
Total des actifs nets	268.646.751,37	100,00

* Voir Note 16.

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

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	83,29	81,98
Grèce	4,53	4,46
France	3,58	3,52
Royaume-Uni	2,33	2,30
Allemagne	2,15	2,12
Autres	4,12	4,05
	100,00	98,43

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	78,52	77,28
Banques	7,23	7,13
Services financiers	2,31	2,27
Accessoires & Equipements automobiles	2,16	2,12
Energie	2,14	2,11
Autres	7,64	7,52
	100,00	98,43

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Gouvernements	20.007.358,00	7,45
ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	Gouvernements	19.514.877,50	7,26
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Gouvernements	17.996.718,60	6,70
ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020*	Gouvernements	15.427.440,00	5,74
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Gouvernements	14.996.260,50	5,58
ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020*	Gouvernements	13.990.621,40	5,21
ITALY CCTS EU 14-15/11/2019 FRN*	Gouvernements	13.050.310,00	4,86
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Gouvernements	12.507.491,25	4,66
ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	Gouvernements	10.501.331,40	3,91
ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	Gouvernements	10.004.205,00	3,72

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Italie				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	EUR	6.000.302,40	11,22
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	4.001.160,08	7,48
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	5.001.865,00	9,36
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	5.001.940,50	9,36
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	EUR	6.002.278,80	11,22
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-30/08/2019*	EUR	6.001.225,20	11,23
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	EUR	4.001.542,44	7,49
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	EUR	5.002.102,50	9,36
			41.012.416,92	76,72
			41.012.416,92	76,72
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.000.390,00	1,87
			1.000.390,00	1,87
France				
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	500.616,00	0,94
			500.616,00	0,94
Italie				
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	1.013.354,30	1,90
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.013.190,00	1,90
1.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	1.006.546,00	1,88
5.000.000,00	ITALY BTIPS 1.5% 14-01/08/2019*	EUR	5.006.810,00	9,36
			8.039.900,30	15,04
République Tchèque				
1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.002.172,60	1,87
			1.002.172,60	1,87
			10.543.078,90	19,72
Total du portefeuille-titres			51.555.495,82	96,44
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			51.555.495,82	96,44
Avoirs en banque			2.093.950,05	3,92
Autres actifs et passifs			(189.864,82)	(0,36)
Total des actifs nets			53.459.581,05	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	95,14	91,76
Autres	4,86	4,68
	100,00	96,44

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	89,26	86,08
Accessoires & Equipements automobiles	3,91	3,77
Autres	6,83	6,59
	100,00	96,44

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	Gouvernements	6.002.278,80	11,22
ITALY BOTS 0% 19-30/08/2019*	Gouvernements	6.001.225,20	11,23
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	Gouvernements	6.000.302,40	11,22
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019*	Gouvernements	5.006.810,00	9,36
ITALY BOTS 0% 19-31/10/2019*	Gouvernements	5.002.102,50	9,36
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Gouvernements	5.001.940,50	9,36
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Gouvernements	5.001.865,00	9,36
ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	Gouvernements	4.001.542,44	7,49
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Gouvernements	4.001.160,08	7,48
ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	Accessoires & Equipements automobiles	1.013.354,30	1,90

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
1.800.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	1.795.426,92	1,82	1.800.000,00	SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	EUR	1.799.305,20	1,83
100.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	101.416,00	0,10	2.000.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	2.002.464,00	2,02
500.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	496.470,00	0,50	500.000,00	TOTAL CAP INTL 14-19/03/2020 FRN	EUR	500.946,00	0,51
300.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	EUR	296.325,00	0,30	100.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	102.912,80	0,10
2.291.220,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	EUR	2.312.349,64	2,35				11.449.807,62	11,62
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	518.367,50	0,53	Irlande				
950.000,00	NOVEM GROUP 19-15/05/2024 FRN	EUR	971.375,00	0,99	600.000,00	AQUARIUS + INV S 13-01/09/2024 FRN	USD	530.400,32	0,54
1.000.000,00	SAP SE 18-10/12/2020 FRN	EUR	1.002.440,00	1,02	1.200.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 12-30/09/2020 FRN	EUR	1.239.312,00	1,26
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN	EUR	406.656,00	0,41				1.769.712,32	1,80
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN	EUR	502.486,00	0,51	Italie				
			8.403.312,06	8,53	500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	486.000,00	0,49
Autriche					1.000.000,00	BANCA FARMAFACTO 17-05/06/2020 FRN	EUR	995.000,00	1,01
1.000.000,00	AUSTRIA REP OF 14-04/06/2020 FRN*	EUR	1.004.028,00	1,02	300.000,00	BANCO POPOLARE 07-29/06/2049 FRN	EUR	210.021,00	0,21
400.000,00	ERSTE GROUP 16-29/12/2049	EUR	458.447,20	0,47	1.000.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	1.007.000,00	1,02
1.000.000,00	OMV AG 19-11/06/2021 FRN	EUR	999.347,12	1,01	300.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	357.527,88	0,36
			2.461.822,32	2,50	400.000,00	FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	EUR	397.659,20	0,40
Belgique					300.000,00	FERROVIE DEL 16-18/07/2022	EUR	293.461,20	0,30
500.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	493.133,00	0,50	500.000,00	INTESA SANPAOLO 16-28/02/2021 FRN	EUR	503.100,00	0,51
1.528.000,00	ANHEUSER-BUSCH 16-17/03/2020 FRN	EUR	1.534.399,26	1,56	500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	498.889,00	0,51
1.000.000,00	KBC GROUP NV 17-24/11/2022	EUR	1.004.146,00	1,02	500.000,00	ITALY CCTS EU 14-15/11/2019 FRN*	EUR	501.935,00	0,51
			3.031.678,26	3,08	500.000,00	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	EUR	491.320,00	0,50
Canada					1.300.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	1.194.128,00	1,22
500.000,00	ROYAL BK CANADA 19-25/01/2021 FRN	EUR	504.720,00	0,51	1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	988.540,00	1,00
			504.720,00	0,51	500.000,00	SNAM 17-21/02/2022	EUR	498.609,00	0,51
Danemark					1.400.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	1.274.844,79	1,30
250.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	257.427,50	0,26				9.698.035,07	9,85
			257.427,50	0,26	Japon				
Espagne					500.000,00	SUMITOMO TR&BK 18-25/09/2020 FRN	EUR	502.106,00	0,51
500.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	500.040,00	0,51	700.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2020 FRN	EUR	702.577,40	0,71
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	991.580,00	1,01	1.000.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	1.018.936,00	1,04
1.045.970,00	SPAIN I/L BOND 0.3% 16-30/11/2021*	EUR	1.080.353,12	1,09				2.223.619,40	2,26
			2.571.973,12	2,61	Luxembourg				
Etats-Unis					1.000.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	999.150,00	1,01
500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	505.694,00	0,51	900.000,00	ARENA LUX FIN 17-01/11/2023 FRN	EUR	906.750,00	0,92
500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/09/2021 FRN	EUR	500.515,00	0,51	1.000.000,00	DH EUROPE FINANC 17-30/06/2022	EUR	994.702,00	1,01
1.000.000,00	BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	EUR	998.794,00	1,01	500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	499.059,00	0,51
500.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	500.565,00	0,51	1.600.000,00	LHMC FINCO SARL 18-20/12/2023 FRN	EUR	1.623.360,00	1,65
600.000,00	COCA-COLA CO/THE 19-08/03/2021 FRN	EUR	602.101,20	0,61	300.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	301.125,00	0,31
400.000,00	DAIMLER FINANCE 19-22/02/2022 FRN	USD	354.198,07	0,36	1.900.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 19-07/03/2021 FRN	EUR	1.904.427,00	1,93
2.000.000,00	FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	EUR	2.000.952,00	2,03	1.671.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	1.715.715,96	1,74
1.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 15-29/05/2020 FRN	EUR	1.507.200,00	1,53				8.944.288,96	9,08
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	497.821,00	0,51	Mexique				
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	879.535,51	0,89	1.300.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	1.294.605,00	1,31
500.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	500.331,00	0,51	400.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-11/03/2022 FRN	USD	350.547,57	0,36
2.000.000,00	STRYKER CORP 18-30/11/2020 FRN	EUR	2.002.000,00	2,03				1.645.152,57	1,67
1.000.000,00	US TREASURY FRN 19-31/01/2021 FRN*	USD	878.570,52	0,89	Norvège				
1.636.005,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 15-15/04/2020*	USD	1.423.684,69	1,45	600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	612.751,44	0,62
459.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	408.788,91	0,41				612.751,44	0,62
			13.560.750,90	13,76	Pays-Bas				
France					2.000.000,00	ABB FINANCE BV 19-12/10/2020 FRN	EUR	2.005.260,00	2,04
1.600.000,00	AGENCE FRANCAISE 19-07/06/2021 FRN	USD	1.403.902,46	1,43	400.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	420.360,00	0,43
300.000,00	ALD SA 18-26/02/2021 FRN	EUR	299.499,60	0,30	500.000,00	ABN AMRO BANK NV 18-03/12/2021 FRN	EUR	502.788,00	0,51
500.000,00	AUCHAN SA 18-01/02/2020 FRN	EUR	499.560,00	0,51	500.000,00	ABN AMRO BANK NV 19-15/01/2021 FRN	EUR	502.048,00	0,51
500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	318.872,86	0,32	500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	499.687,00	0,51
1.000.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	671.400,00	0,68	500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	497.328,00	0,50
400.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	373.593,70	0,38	700.000,00	DAIMLER INTL FIN 18-09/04/2020 FRN	EUR	701.369,20	0,71
500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	497.975,00	0,51	500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	500.770,00	0,51
500.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	500.335,00	0,51	1.500.000,00	ING BANK NV 19-08/04/2021 FRN	EUR	1.506.673,50	1,53
500.000,00	DANONE 15-14/01/2020 FRN	EUR	500.425,00	0,51	500.000,00	KPN NV 13-14/03/2073 FRN	GBP	574.537,24	0,58
500.000,00	GECINA 17-30/06/2022	EUR	499.587,00	0,51	200.000,00	PHILIPS NV 17-06/09/2019 FRN	EUR	200.093,20	0,20
500.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	512.295,00	0,52	500.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	519.201,00	0,53
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	490.965,00	0,50	500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	519.363,00	0,53
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	475.769,00	0,48	300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	305.616,00	0,31
					1.900.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	1.893.958,00	1,92
								11.149.052,14	11,32
Royaume-Uni									
					1.230.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	1.078.226,43	1,08

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	215.916,80	0,22
400.000,00	BCLYS BK UK PLC 19-15/05/2023 FRN	GBP	446.783,23	0,45
1.000.000,00	COCA-COLA EURO 17-16/11/2021 FRN	EUR	1.000.596,00	1,02
1.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	994.642,00	1,01
200.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	223.345,23	0,23
1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	983.200,00	1,00
500.000,00	NATWEST MARKETS 18-27/09/2021 FRN	EUR	502.389,00	0,51
500.000,00	NATWEST MARKETS 19-18/06/2021 FRN	EUR	500.644,00	0,51
400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	392.400,00	0,40
500.000,00	SYNLAB BONDCO 16-01/07/2022	EUR	500.565,00	0,51
			6.838.707,69	6,94
Suède				
700.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	700.000,00	0,70
500.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	517.527,10	0,53
500.000,00	VOLVO TREAS AB 19-08/04/2021 FRN	EUR	499.048,00	0,51
			1.716.575,10	1,74
Suisse				
1.000.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	1.005.900,00	1,03
300.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	329.625,00	0,33
			1.335.525,00	1,36
Supranational				
3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 1.125% 15-15/05/2020	NOK	309.355,59	0,31
1.000.000,00	INT BK RECON&DEV 19-15/05/2024 FRN	GBP	1.114.888,49	1,14
			1.424.244,08	1,45
			89.599.155,55	90,96
Instruments du marché monétaire				
Grèce				
500.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-01/11/2019*	EUR	498.815,32	0,51
500.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-12/07/2019*	EUR	499.816,81	0,50
			998.632,13	1,01
			998.632,13	1,01
Total du portefeuille-titres			90.597.787,68	91,97

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.619.995,37 EUR	1.400.000,00 GBP	15/07/19	1.619.995,37	59.779,78
1.118.067,98 EUR	1.000.000,00 GBP	25/09/19	1.118.067,98	6.377,03
1.676.076,22 EUR	1.900.000,00 USD	06/09/19	1.676.076,22	13.699,34
2.929.427,43 EUR	3.300.000,00 USD	16/07/19	2.929.427,43	30.823,60
4.308.449,84 EUR	4.900.000,00 USD	24/09/19	4.308.449,84	26.672,71
				137.352,46
Total des contrats de change à terme				137.352,46

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	90.597.787,68	91,97
Total des instruments financiers dérivés	137.352,46	0,14
Avoirs en banque	6.275.700,55	6,37
Autres actifs et passifs	1.495.892,86	1,52
Total des actifs nets	98.506.733,55	100,00

* Voir Note 16.

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	14,96	13,76
France	12,64	11,62
Pays-Bas	12,31	11,32
Italie	10,70	9,85
Luxembourg	9,87	9,08
Allemagne	9,28	8,53
Royaume-Uni	7,55	6,94
Belgique	3,35	3,08
Espagne	2,84	2,61
Autriche	2,72	2,50
Japon	2,45	2,26
Autres	11,33	10,42
	100,00	91,97

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	25,87	23,84
Cosmétiques	16,60	15,23
Gouvernements	10,91	10,04
Accessoires & Equipements automobiles	7,44	6,85
Alimentation	6,34	5,84
Ingénierie & Construction	4,20	3,85
Télécommunications	4,19	3,84
Energie	3,92	3,60
Logiciels	3,87	3,56
Services financiers	2,64	2,42
Immobilier	2,64	2,43
Matériaux de construction	2,21	2,04
Autres	9,17	8,43
	100,00	91,97

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	Gouvernements	2.312.349,64	2,35
ABB FINANCE BV 19-12/10/2020 FRN	Matériaux de construction	2.005.260,00	2,04
THALES SA 18-19/04/2020 FRN	Ingénierie & Construction	2.002.464,00	2,02
STRYKER CORP 18-30/11/2020 FRN	Cosmétiques	2.002.000,00	2,03
FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	Logiciels	2.000.952,00	2,03
MEDTRONIC GLOBAL 19-07/03/2021 FRN	Cosmétiques	1.904.427,00	1,93
VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	Immobilier	1.893.958,00	1,92
SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	Ingénierie & Construction	1.799.305,20	1,83
BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	Cosmétiques	1.795.426,92	1,82
ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	Cosmétiques	1.715.715,96	1,74

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

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Espagne				
7.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019*	EUR	7.011.153,73	6,04
			7.011.153,73	6,04
Italie				
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	9.002.610,18	7,76
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	8.004.794,40	6,90
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	10.003.730,00	8,62
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	10.003.881,00	8,62
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	9.998.177,00	8,62
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	8.002.943,20	6,90
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	6.000.760,80	5,17
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	14.996.260,50	12,94
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	7.999.088,00	6,89
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	EUR	5.001.899,00	4,31
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/07/2019*	EUR	10.002.133,80	8,62
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/12/2019*	EUR	8.003.760,80	6,90
			107.020.038,68	92,25
			114.031.192,41	98,29
Total du portefeuille-titres			114.031.192,41	98,29

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins value non réalisée en EUR
Total Return Swaps				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 8	02/07/19	EUR	113.942.650,04	1.237.346,35
				1.237.346,35
Total des Total Return Swaps				1.237.346,35
Total des instruments financiers dérivés				1.237.346,35

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	114.031.192,41	98,29
Total des instruments financiers dérivés	1.237.346,35	1,07
Avoirs en banque	8.518.159,92	7,34
Autres actifs et passifs	(7.773.650,17)	(6,70)
Total des actifs nets	116.013.048,51	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	93,85	92,25
Espagne	6,15	6,04
	100,00	98,29

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	98,29
	100,00	98,29

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Gouvernements	14.996.260,50	12,94
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Gouvernements	10.003.881,00	8,62
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Gouvernements	10.003.730,00	8,62
ITALY BOTS 0% 19-31/07/2019*	Gouvernements	10.002.133,80	8,62
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Gouvernements	9.998.177,00	8,62
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Gouvernements	9.002.610,18	7,76
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Gouvernements	8.004.794,40	6,90
ITALY BOTS 0% 19-31/12/2019*	Gouvernements	8.003.760,80	6,90
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Gouvernements	8.002.943,20	6,90
ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	Gouvernements	7.999.088,00	6,89

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
20.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	4.213.000,00	2,86
50.000,00	BASF SE	EUR	3.154.000,00	2,13
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.418.000,00	0,96
15.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.207.700,00	1,49
			10.992.700,00	7,44
Belgique				
30.000,00	KBC GROUP NV	EUR	1.722.600,00	1,17
			1.722.600,00	1,17
Espagne				
150.000,00	ENAGAS SA	EUR	3.606.000,00	2,44
200.000,00	ENDESA SA	EUR	4.686.000,00	3,17
500.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.607.000,00	2,44
			11.899.000,00	8,05
Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,12	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,12	0,00
Finlande				
500.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.175.000,00	1,47
			2.175.000,00	1,47
France				
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.812.000,00	1,23
200.000,00	AXA SA	EUR	4.600.000,00	3,11
40.000,00	BNP PARIBAS	EUR	1.657.800,00	1,12
50.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.698.000,00	1,15
70.000,00	DANONE GROUPE	EUR	5.229.000,00	3,54
170.000,00	ORANGE	EUR	2.351.100,00	1,59
30.000,00	SANOFI	EUR	2.270.400,00	1,54
140.000,00	TOTAL SA	EUR	6.877.500,00	4,66
			26.495.800,00	17,94
Italie				
500.000,00	ENAV SPA	EUR	2.460.000,00	1,67
1.000.000,00	ENEL SPA	EUR	6.084.000,00	4,12
125.000,00	ERG SPA	EUR	2.217.500,00	1,50
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.878.600,00	1,27
500.000,00	ITALGAS SPA	EUR	2.961.000,00	2,00
100.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	960.000,00	0,65
300.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	2.727.600,00	1,85
800.000,00	TERNA SPA	EUR	4.518.400,00	3,06
			23.807.100,00	16,12
Norvège				
150.000,00	MOWI ASA	NOK	3.100.134,34	2,10
			3.100.134,34	2,10
Pays-Bas				
150.000,00	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	2.797.500,00	1,89
			2.797.500,00	1,89
Royaume-Uni				
80.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	5.717.216,77	3,87
500.000,00	AVIVA PLC	GBP	2.303.189,12	1,56
300.000,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.645.851,92	1,11
1.000.000,00	BP PLC	GBP	6.140.722,57	4,16
300.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5.292.149,87	3,58
400.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.920.606,60	1,98
4.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.536.128,46	1,72
40.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2.772.078,50	1,88
100.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	5.384.143,62	3,64
120.000,00	UNILEVER PLC	GBP	6.506.467,44	4,40
			41.218.554,87	27,90
			124.208.390,33	84,08

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	21,99	0,00
			21,99	0,00
Total du portefeuille-titres			124.208.412,32	84,08

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats à terme						
(200,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2019	EUR	6.947.380,00	0,00		
(300,00)	FTSE 100 INDEX 20/09/2019	GBP	24.840.421,50	152.207,85		
(80,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 20/09/2019	EUR	8.412.800,00	(46.800,00)		
				105.407,85		
Total des contrats à terme				105.407,85		
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
53.469.852,10	EUR	47.000.000,00	GBP	31/10/19	53.469.852,10	1.287.557,37
					1.287.557,37	
Total des contrats de change à terme				1.287.557,37		
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR		
Options						
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 16/08/19 3100	EUR	8.108.374,04	(858.000,00)		
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3200	EUR	8.281.016,43	(609.500,00)		
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3300	EUR	7.791.399,83	(373.750,00)		
(250,00)	CALL FTSEMIB INDEX - FTSE 19/07/19 20000	EUR	10.450.275,00	(729.375,00)		
(200,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE PLC 16/08/2019 15	GBP	2.794.888,29	(211.864,41)		
(50,00)	CALL RIO TINTO PLC 19/07/2019 47	GBP	2.847.140,22	(112.921,50)		
2.000,00	PUT DEUTSCHE BANK AG-REGIST 20/09/19 7.2	EUR	855.147,84	166.000,00		
(250,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/08/19 3100	EUR	484.753,44	(19.250,00)		
(250,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/08/19 3200	EUR	871.809,35	(34.750,00)		
(100,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 20/09/2019 135	EUR	334.962,38	(27.400,00)		
				(2.810.810,91)		
Total des options				(2.810.810,91)		
Total des instruments financiers dérivés				(1.417.845,69)		

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	124.208.412,32	84,08
Total des instruments financiers dérivés	(1.417.845,69)	(0,96)
Avoirs en banque	25.260.132,47	17,10
Autres actifs et passifs	(320.934,19)	(0,22)
Total des actifs nets	147.729.764,91	100,00

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	33,18	27,90
France	21,33	17,94
Italie	19,17	16,12
Espagne	9,58	8,05
Allemagne	8,85	7,44
Norvège	2,50	2,10
Pays-Bas	2,25	1,89
Autres	3,14	2,64
	100,00	84,08

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	29,86	25,11
Cosmétiques	15,93	13,39
Banques	13,08	11,00
Assurances	8,95	7,53
Alimentation	6,71	5,64
Télécommunications	6,55	5,50
Métal	4,33	3,64
Matériaux de construction	3,35	2,82
Chimie	2,54	2,13
Commerce & Distribution	2,23	1,88
Services financiers	2,23	1,88
Autres	4,24	3,56
	100,00	84,08

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TOTAL SA	Energie	6.877.500,00	4,66
UNILEVER PLC	Cosmétiques	6.506.467,44	4,40
BP PLC	Energie	6.140.722,57	4,16
ENEL SPA	Energie	6.084.000,00	4,12
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	5.717.216,77	3,87
RIO TINTO PLC	Métal	5.384.143,62	3,64
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmétiques	5.292.149,87	3,58
DANONE GROUPE	Alimentation	5.229.000,00	3,54
ENDESA SA	Energie	4.686.000,00	3,17
AXA SA	Assurances	4.600.000,00	3,11

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Albanie									
100.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	106.000,00	0,13	200.000,00	APPLE INC 1% 14-10/11/2022	EUR	208.064,88	0,26
			106.000,00	0,13	200.000,00	AT&T INC 4.85% 19-01/03/2039	USD	188.027,69	0,23
Allemagne					250.000,00	AT&T INC 4.875% 12-01/06/2044	GBP	337.061,78	0,42
300.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	344.361,30	0,43	250.000,00	AT&T INC 5.25% 17-01/03/2037	USD	245.746,30	0,31
500.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	497.255,00	0,62	300.000,00	BANK OF AMER CRP 18-05/02/2026 FRN	USD	260.014,37	0,32
100.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	99.294,00	0,12	300.000,00	BAYER US FIN II 4.375% 18-15/12/2028	USD	278.824,30	0,35
450.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 3.75% 10-09/07/2025	EUR	546.106,50	0,68	280.000,00	BERRY GLOBAL ESC 4.875% 19-15/07/2026	USD	251.528,35	0,31
1.732.448,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.823.269,85	2,27	109.000,00	BRISTOL-MYERS 4.125% 19-15/06/2039	USD	103.061,12	0,13
1.145.610,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	EUR	1.156.174,82	1,44	250.000,00	BUNGE LTD FIN CP 4.35% 18-15/03/2024	USD	229.353,72	0,29
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	EUR	3.105.586,50	3,87	325.000,00	CAMPBELL SOUP CO 3.65% 18-15/03/2023	USD	294.260,78	0,37
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	EUR	3.150.348,90	3,93	50.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	45.520,52	0,06
300.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.5% 18-16/12/2021	GBP	336.662,32	0,42	200.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.55% 18-15/03/2028	EUR	212.409,68	0,26
250.000,00	HEIDELBERGCEMENT 1.5% 16-07/02/2025	EUR	262.853,28	0,33	850.000,00	CITIBANK NA 19-20/05/2022 FRN	USD	753.287,29	0,94
380.000,00	KFW 1% 18-15/12/2022	GBP	425.209,84	0,53	150.000,00	CITIGROUP INC 17-17/05/2024	USD	133.038,33	0,17
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	102.373,00	0,13	100.000,00	CITIGROUP INC 2.75% 19-24/01/2024	GBP	115.920,38	0,14
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	100.011,67	0,12	96.000,00	COMCAST CORP 4.95% 18-15/10/2058	USD	102.265,31	0,13
65.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	70.465,85	0,09	200.000,00	CSC HOLDINGS LLC 5.5% 16-15/04/2027	USD	183.621,41	0,23
239.000,00	VOLKSWAGEN FIN 1.5% 19-01/10/2024	EUR	245.704,17	0,31	300.000,00	CVS HEALTH CORP 4.3% 18-25/03/2028	USD	277.479,51	0,35
			12.265.677,00	15,29	280.000,00	DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	289.022,61	0,36
Belgique					500.000,00	ENERGY TRAN PTNR 6.125% 15-15/12/2045	USD	502.960,33	0,63
200.000,00	AB INBEV SA/NV 1.15% 18-22/01/2027	EUR	207.910,10	0,26	16.000,00	ENERGY TRANSFER 4.5% 19-15/04/2024	USD	14.952,01	0,02
150.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	147.939,90	0,18	95.000,00	ENERGY TRANSFER 5.8% 18-15/06/2038	USD	94.279,29	0,12
300.000,00	BELFIUS BANK SA 18-15/03/2028 FRN	EUR	294.991,93	0,37	180.000,00	EXPRESS SCRIPTS 4.8% 16-15/07/2046	USD	167.502,24	0,21
600.000,00	GRP BRUXELLES 1.375% 17-23/05/2024	EUR	611.926,80	0,76	115.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	127.377,69	0,16
			1.262.768,73	1,57	111.000,00	FISERV INC 0.375% 19-01/07/2023	EUR	111.610,50	0,14
Canada					102.000,00	FISERV INC 2.25% 19-01/07/2025	GBP	114.212,24	0,14
249.000,00	BAUSCH HEALTH 7% 19-15/01/2028	USD	224.501,91	0,28	200.000,00	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	211.754,58	0,26
500.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	557.677,30	0,70	200.000,00	FORD MOTOR CRED 5.596% 19-07/01/2022	USD	186.268,80	0,23
			782.179,21	0,98	300.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	263.966,22	0,33
Chypre					650.000,00	GEN ELECTRIC CO 2.125% 17-17/05/2037	EUR	610.948,07	0,76
62.000,00	REP OF CYPRUS 2.75% 19-03/05/2049*	EUR	76.713,65	0,10	100.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	100.292,80	0,13
			76.713,65	0,10	245.000,00	GEN MOTORS FIN 2.2% 19-01/04/2024	EUR	257.447,47	0,32
Côte d'Ivoire					450.000,00	GLENORE FDG LLC 4% 17-27/03/2027	USD	400.077,29	0,50
200.000,00	IVORY COAST-PDI 5.125% 17-15/06/2025*	EUR	208.750,00	0,26	282.000,00	GLENORE FDG LLC 4.125% 19-12/03/2024	USD	257.897,13	0,32
150.000,00	IVORY COAST-PDI 6.625% 18-22/03/2048*	EUR	145.781,25	0,18	200.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	199.128,40	0,25
			354.531,25	0,44	100.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.125% 18-25/07/2029	GBP	117.634,70	0,15
Egypte					50.000,00	HALFMOON PARENT 4.375% 18-15/10/2028	USD	47.440,47	0,06
225.000,00	ARAB REP EGYPT 5.625% 18-16/04/2030*	EUR	218.250,00	0,27	50.000,00	HALFMOON PARENT 4.8% 18-15/08/2038	USD	47.408,40	0,06
			218.250,00	0,27	150.000,00	HCA INC 5.375% 18-01/09/2026	USD	141.839,29	0,18
Emirats Arabes Unis					130.000,00	HEXION INC 7.875% 19-15/07/2027	USD	114.779,87	0,14
286.000,00	ADES INTERNATION 8.625% 19-24/04/2024	USD	248.427,67	0,31	200.000,00	HONEYWELL INTL 0.65% 16-21/02/2020	EUR	201.047,60	0,25
380.000,00	DP WORLD LTD 4.25% 18-25/09/2030	GBP	458.818,86	0,57	200.000,00	JOHNSON&JOHNSON 2.95% 17-03/03/2027	USD	181.628,31	0,23
100.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	109.791,97	0,14	50.000,00	KEURIG DR PEPPER 4.057% 19-25/05/2023	USD	46.208,24	0,06
			817.038,50	1,02	500.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	EUR	533.663,90	0,67
Espagne					109.000,00	LEAR CORP 4.25% 19-15/05/2029	USD	96.057,78	0,12
400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	410.160,00	0,51	200.000,00	LEAR CORP 5.25% 19-15/05/2049	USD	173.795,56	0,22
400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	417.000,00	0,52	100.000,00	MCDONALDS CORP 0.9% 19-15/06/2026	EUR	102.897,53	0,13
100.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	101.566,94	0,13	750.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	758.081,25	0,94
200.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	219.340,00	0,27	150.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	137.949,60	0,17
400.000,00	BANCO SANTANDER 2.706% 19-27/06/2024	USD	351.884,59	0,44	150.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	133.672,49	0,17
200.000,00	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	199.559,98	0,25	50.000,00	MPLX LP 4.125% 17-01/03/2027	USD	45.893,84	0,06
300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.957% 19-01/07/2039	EUR	300.675,00	0,37	40.000,00	MYLAN INC 4.55% 19-15/04/2028	USD	34.484,53	0,04
			2.000.186,51	2,49	520.000,00	MYLAN INC 5.4% 13-29/11/2043	USD	426.102,07	0,53
Etats-Unis					726.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	GBP	820.389,47	1,01
181.000,00	ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	185.049,33	0,23	100.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	87.082,73	0,11
322.000,00	ALTRIA GROUP INC 3.125% 19-15/06/2031	EUR	349.271,05	0,44	300.000,00	OWENS CORNING 3.4% 16-15/08/2026	USD	256.914,87	0,32
122.000,00	ALTRIA GROUP INC 5.8% 19-14/02/2039	USD	119.615,45	0,15	300.000,00	PANTHER BF AGG 2 4.375% 19-15/05/2026	EUR	309.660,00	0,39
46.000,00	ALTRIA GROUP INC 6.2% 19-14/02/2059	USD	46.018,68	0,06	300.000,00	POST HOLDINGS IN 5.5% 19-15/12/2029	USD	264.546,77	0,33
350.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2067 FRN	EUR	282.218,30	0,35	100.000,00	SIRIUS XM RADIO 5% 17-01/08/2027	USD	89.572,06	0,11
250.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	259.229,00	0,32	226.000,00	SIRIUS XM RADIO 5.5% 19-01/07/2029	USD	203.516,30	0,25
118.000,00	ANHEUSER-BUSCH 5.45% 19-23/01/2039	USD	123.076,48	0,15	275.000,00	TAYLOR MORRISON 5.875% 19-15/06/2027	USD	246.129,66	0,31
					120.000,00	THERMO FISHER 2.875% 17-24/07/2037	EUR	142.355,95	0,18
					100.000,00	T-MOBILE USA INC 6.375% 14-01/03/2025	USD	91.150,99	0,11
					50.000,00	UNITED RENTAL NA 4.875% 17-15/01/2028	USD	44.895,98	0,06
					600.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 13-31/05/2020*	USD	524.661,07	0,65
					646.596,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021*	USD	563.372,69	0,70
					1.097.520,00	US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	USD	973.738,55	1,20
					150.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	178.011,98	0,22
					500.000,00	WELLS FARGO BANK 19-27/05/2022 FRN	USD	443.838,81	0,55
					100.000,00	WELLS FARGO CO 1.375% 17-30/06/2022	GBP	111.172,61	0,14
					400.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	401.305,60	0,50
					138.000,00	WELLS FARGO CO 2.5% 19-02/05/2029	GBP	158.012,89	0,20

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
100.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	88.901,75	0,11	100.000,00	AROUNDTOWN SA 3% 17-16/10/2029	GBP	108.398,08	0,14
			18.833.477,84	23,48	194.000,00	AROUNDTOWN SA 3.625% 19-10/04/2031	GBP	217.272,21	0,27
	Finlande				500.000,00	AROUNDTOWN SA 5.375% 19-21/03/2029	USD	474.859,48	0,60
143.000,00	FORTUM OYJ 2.125% 19-27/02/2029	EUR	151.076,87	0,19	180.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	181.638,00	0,23
250.000,00	STORA ENSO OYJ 2.5% 17-07/06/2027	EUR	264.469,00	0,33	125.000,00	CABOT FINANCIAL 7.5% 16-01/10/2023	GBP	143.970,23	0,18
			415.545,87	0,52	300.000,00	EUROFINS SCIEN 13-29/01/2049 FRN	EUR	307.360,80	0,38
	France				175.000,00	GARFUNKELUX HOLD 18-01/09/2023 FRN	EUR	145.425,00	0,18
200.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	215.136,00	0,27	78.000,00	HEIDELCEMENT FIN 1.125% 19-01/12/2027	EUR	78.458,95	0,10
300.000,00	ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	EUR	305.639,58	0,38	102.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 0.25% 19-02/07/2025	EUR	101.433,90	0,13
200.000,00	BENI STABILI 2.375% 18-20/02/2028	EUR	218.866,00	0,27	400.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	387.868,00	0,48
300.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	300.571,80	0,37	200.000,00	MILLICOM INTL 6.25% 19-25/03/2029	USD	188.186,66	0,23
300.000,00	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	303.991,80	0,38	200.000,00	OLIVETTI FINANCE 7.75% 03-24/01/2033	EUR	272.500,00	0,34
400.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	398.380,00	0,50	200.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	153.826,78	0,19
100.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	97.771,80	0,12	100.000,00	SELP FINANCE SAR 1.5% 17-20/11/2025	EUR	103.064,82	0,13
100.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	100.046,40	0,12	100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	108.158,36	0,13
250.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	295.075,83	0,37				3.400.571,97	4,24
400.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	392.772,00	0,49		Macédoine			
249.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	262.843,08	0,33	350.000,00	MACEDONIA-C BOND 5.625% 16-26/07/2023*	EUR	405.343,75	0,51
900.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	895.671,00	1,13				405.343,75	0,51
200.000,00	SUEZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	208.767,34	0,26		Mexique			
140.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	155.337,94	0,19	273.000,00	AMERICA MOVIL SA 0.75% 19-26/06/2027	EUR	274.105,65	0,34
			4.150.870,57	5,18	370.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	444.867,28	0,56
	Iles Cayman				30.500,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	155.512,86	0,19
475.000,00	CHINA EVERGRANDE 7.5% 17-28/06/2023	USD	374.602,80	0,47	300.000,00	SANTANDER MEXICO 18-01/10/2028 FRN	USD	279.844,31	0,35
100.000,00	CK HUTCHISON E F 1.25% 18-13/04/2025	EUR	103.855,25	0,13				1.154.330,10	1,44
			478.458,05	0,60		Pays-Bas			
	Iles Vierges américaines				124.000,00	AEGON BANK 0.625% 19-21/06/2024	EUR	124.827,08	0,16
550.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	571.140,63	0,71	500.000,00	AEGON BANK 0.75% 17-27/06/2027	EUR	521.813,25	0,65
			571.140,63	0,71	100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	109.707,44	0,14
	Irlande				150.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	169.289,13	0,21
150.000,00	GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	EUR	149.718,00	0,19	199.000,00	BMW FINANCE NV 0.125% 19-13/07/2022	EUR	199.721,04	0,25
100.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	105.875,00	0,13	380.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	480.799,26	0,60
226.000,00	JOHNSON CONTROLS 1% 17-15/09/2023	EUR	233.038,86	0,29	350.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	375.525,96	0,47
			488.631,86	0,61	400.000,00	ENEL FIN INTL NV 3.625% 17-25/05/2027	USD	352.991,48	0,44
	Islande				100.000,00	ING GROEP NV 3% 19-18/02/2026	GBP	116.419,71	0,15
300.000,00	ARION BANKI HF 1% 18-20/03/2023	EUR	298.958,40	0,37	300.000,00	ING GROEP NV 3.55% 19-09/04/2024	USD	272.249,21	0,34
			298.958,40	0,37	300.000,00	KPN NV 5.75% 09-17/09/2029	GBP	386.315,30	0,48
	Italie				100.000,00	LAFARGEHOL STERL 3% 17-12/05/2032	GBP	112.317,13	0,14
400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	479.004,32	0,60	175.000,00	MYLAN NV 17-24/05/2020 FRN	EUR	174.522,25	0,22
232.000,00	ENI SPA 4.25% 19-09/05/2029	USD	213.489,25	0,27	200.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	220.186,00	0,27
304.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	303.559,20	0,38	300.000,00	PETROBRAS GLOB 5.75% 18-01/02/2029	USD	273.532,13	0,34
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	209.495,20	0,26	100.000,00	SELECTA GROUP BV 18-01/02/2024 FRN	EUR	100.846,00	0,13
300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	299.333,40	0,37	200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	210.888,40	0,26
475.000,00	ITALY BTSP 1% 19-15/07/2022*	EUR	477.430,39	0,60	300.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	308.583,60	0,38
100.000,00	ITALY BTSP 2.45% 18-01/10/2023*	EUR	105.230,59	0,13	100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	101.625,00	0,13
450.000,00	ITALY BTSP 4.75% 11-01/09/2021	EUR	491.454,00	0,61	650.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	636.915,50	0,79
550.000,00	ITALY 6% 98-04/08/2028*	GBP	721.503,35	0,90	377.000,00	VOLKSWAGEN FIN 2.125% 19-27/06/2024	GBP	417.505,59	0,52
143.000,00	MONTE DEI PASCHI 2% 19-29/01/2024	EUR	147.439,56	0,18	100.000,00	VOLKSWAGEN FIN 2.75% 19-10/07/2023	GBP	114.063,29	0,14
250.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	241.434,50	0,30	200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 18-16/11/2038	EUR	242.897,02	0,30
150.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	143.542,20	0,18	200.000,00	VONOVIA BV 0.875% 18-03/07/2023	EUR	205.043,00	0,26
103.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	110.675,15	0,14	200.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	199.364,00	0,25
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	180.548,80	0,23	200.000,00	WP CAREY INC 2.125% 18-15/04/2027	EUR	209.742,28	0,26
215.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	211.466,26	0,26				6.637.690,05	8,28
100.000,00	2I RETE GAS SPA 1.75% 17-28/08/2026	EUR	103.692,20	0,13		République Tchèque			
			4.439.298,37	5,54	791.000,00	NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	EUR	827.148,70	1,03
	Japon							827.148,70	1,03
300.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	305.680,80	0,38		Roumanie			
			305.680,80	0,38	225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	257.625,00	0,32
	Jersey				126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	152.460,00	0,19
450.000,00	HASTINGS GRP FIN 3% 18-24/05/2025	GBP	491.986,05	0,62				410.085,00	0,51
341.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	355.086,64	0,44		Royaume-Uni			
			847.072,69	1,06	300.000,00	ADMIRAL GROUP 5.5% 14-25/07/2024	GBP	370.072,48	0,46
	Luxembourg				251.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	288.723,70	0,36
200.000,00	ACTAVIS FUNDING 4.55% 15-15/03/2035	USD	178.363,20	0,22	500.000,00	ANGLO AMERICAN 4.5% 18-15/03/2028	USD	455.614,20	0,57
250.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	249.787,50	0,31	600.000,00	AON PLC 2.875% 14-14/05/2026	EUR	669.060,18	0,84
					200.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	189.876,00	0,24
					250.000,00	AVIVA PLC 03-29/09/2049 SR FRN	GBP	300.722,01	0,37
					200.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	196.054,00	0,24

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
325.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	326.761,27	0,41
160.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	159.669,60	0,20
200.000,00	FCE BANK PLC 1.134% 15-10/02/2022	EUR	200.674,34	0,25
220.000,00	FCE BANK PLC 1.615% 16-11/05/2023	EUR	222.098,23	0,28
400.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	459.500,00	0,57
150.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	149.196,30	0,19
126.000,00	HSBC HOLDINGS 19-22/07/2028 FRN	GBP	146.473,53	0,18
190.000,00	HSBC HOLDINGS 19-29/05/2030 FRN	GBP	217.710,43	0,27
587.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	655.518,24	0,82
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-29/12/2049 FRN	GBP	223.015,17	0,28
250.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	245.800,00	0,31
100.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	99.914,48	0,12
200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 2.25% 17-16/10/2024	GBP	223.514,27	0,28
200.000,00	MONDI FINANCE PL 1.625% 18-27/04/2026	EUR	210.140,66	0,26
400.000,00	NATIONWIDE BLDG 18-01/08/2024 FRN	USD	367.227,30	0,46
121.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	120.850,59	0,15
200.000,00	NATWEST MARKETS 3.625% 19-29/09/2022	USD	179.620,78	0,22
100.000,00	NEXT GROUP PLC 3% 19-26/08/2025	GBP	114.185,72	0,14
100.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-02/03/2026 FRN	EUR	102.293,66	0,13
150.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-19/09/2026 FRN	GBP	169.163,47	0,21
150.000,00	SANTANDER UK GRP 17-18/05/2023 FRN	EUR	147.796,20	0,18
550.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	539.550,00	0,67
100.000,00	TESCO CORP TREAS 2.5% 19-02/05/2025	GBP	113.926,18	0,14
275.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	279.459,09	0,35
700.000,00	THAMES WATER UTC 2.375% 17-03/05/2023	GBP	776.254,16	0,98
100.000,00	UNITE GROUP 3.5% 18-15/10/2028	GBP	116.892,51	0,15
100.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	112.311,01	0,14
479.000,00	VIRGIN MONEY 19-22/03/2024 FRN	GBP	537.323,91	0,67
150.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	153.189,00	0,19
100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	113.737,73	0,14
250.000,00	VODAFONE GROUP 4.125% 18-30/05/2025	USD	233.439,22	0,29
143.000,00	VODAFONE GROUP 4.875% 19-19/06/2049	USD	131.087,85	0,16
50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	47.499,68	0,06
200.000,00	VODAFONE GROUP 5.125% 19-19/06/2059	USD	185.916,84	0,23
100.000,00	YORKSHIRE BLD SOC 19-18/04/2025 FRN	GBP	113.345,67	0,14
			10.665.179,66	13,30
Sénégal				
100.000,00	SENEGAL REP OF 4.75% 18-13/03/2028*	EUR	99.750,00	0,12
			99.750,00	0,12
Sri Lanka				
400.000,00	REP OF SRI LANKA 6.35% 19-28/06/2024*	USD	350.442,01	0,44
			350.442,01	0,44
Suède				
200.000,00	AKELIUS RESIDENT 2.375% 17-15/08/2025	GBP	221.677,90	0,28
100.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	102.395,91	0,13
547.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	569.849,50	0,70
178.000,00	SAMHALLSBYGG 19-31/12/2049 FRN	EUR	180.883,60	0,23
150.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	154.561,91	0,19
			1.229.368,82	1,53
Suisse				
150.000,00	CREDIT SUISSE 17-12/09/2025 FRN	GBP	166.012,93	0,21
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	301.770,00	0,38
200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	179.003,39	0,22
			646.786,32	0,81
Supranational				
2.500.000.000,00	INTERAMER DEV BK 7.875% 16-14/03/2023 00	IDR	160.963,63	0,20
			160.963,63	0,20
Turquie				
350.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	356.125,21	0,44
			356.125,21	0,44
			75.056.265,15	93,59
Total du portefeuille-titres			75.056.265,15	93,59

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats à terme						
(1,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/09/2019	EUR	203.080,00	(5.380,00)		
(126,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2019	EUR	16.930.620,00	(57.840,00)		
(39,00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2019	EUR	6.732.180,00	(62.810,00)		
(9,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2019	EUR	1.010.385,00	(1.710,00)		
(16,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2019	GBP	2.327.564,67	(24.576,27)		
(9,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2019	USD	1.012.831,51	(13.936,52)		
(44,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	4.573.052,73	(40.806,23)		
				(207.059,02)		
Total des contrats à terme				(207.059,02)		
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
384.106,32	CHF	343.727,31	EUR	03/07/19	343.727,31	1.946,01
192.491.949,00	JPY	1.586.903,38	EUR	03/07/19	1.586.903,38	(15.897,79)
11.410.698,68	EUR	10.113.296,63	GBP	03/07/19	11.410.698,68	135.451,05
16.970.870,58	EUR	19.071.713,47	USD	03/07/19	16.970.870,58	201.735,06
						323.234,33
Total des contrats de change à terme						323.234,33
Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non-réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	USD	20/06/24	3.000.000,00	(54.756,13)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	1.250.000,00	(28.871,76)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	1.500.000,00	(34.646,11)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	1.500.000,00	(34.646,11)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	2.000.000,00	(46.194,81)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	2.000.000,00	(46.194,81)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	2.000.000,00	(46.194,81)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	3.000.000,00	(69.292,22)
ITRX EUR CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	5.500.000,00	(127.035,73)
ITRX XOVER CDSI S31 5Y 20/06/2024	Vente	5,000	EUR	20/06/24	250.000,00	(27.891,60)
SNRFIN CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	500.000,00	(8.430,11)
SUBFIN CDSI S31 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	250.000,00	4.394,26
						(519.759,94)
Total des Credit Default Swaps						(519.759,94)
Total des instruments financiers dérivés						(403.584,63)

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	75.056.265,15	93,59
Total des instruments financiers dérivés	(403.584,63)	(0,51)
Avoirs en banque	7.152.724,11	8,92
Autres actifs et passifs	(1.608.929,00)	(2,00)
Total des actifs nets	80.196.475,63	100,00

* Voir Note 16.

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	25,10	23,48
Allemagne	16,34	15,29
Royaume-Uni	14,21	13,30
Pays-Bas	8,84	8,28
Italie	5,91	5,54
France	5,53	5,18
Luxembourg	4,53	4,24
Espagne	2,66	2,49
Autres	16,88	15,79
	100,00	93,59

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,79	19,47
Gouvernements	20,34	19,01
Assurances	8,47	7,91
Télécommunications	8,00	7,46
Cosmétiques	6,81	6,38
Energie	6,69	6,28
Accessoires & Equipements automobiles	5,20	4,88
Immobilier	4,75	4,46
Alimentation	2,68	2,51
Métal	2,22	2,08
Matériaux de construction	2,20	2,06
Services financiers	2,16	2,03
Autres	9,69	9,06
	100,00	93,59

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	Gouvernements	3.150.348,90	3,93
DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	Gouvernements	3.105.586,50	3,87
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Gouvernements	1.823.269,85	2,27
DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	Gouvernements	1.156.174,82	1,44
US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	Gouvernements	973.738,55	1,20
SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	Banques	895.671,00	1,13
NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	Energie	827.148,70	1,03
NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	Assurances	820.389,47	1,01
THAMES WATER UTC 2.375% 17-03/05/2023	Energie	776.254,16	0,98
MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	Assurances	758.081,25	0,94

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Albanie				
2.000.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	2.120.000,00	0,20
528.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020*	EUR	566.280,00	0,05
			2.686.280,00	0,25
Allemagne				
9.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	9.597.850,00	0,88
2.000.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	2.295.742,00	0,21
6.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	6.084.960,00	0,57
2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.989.020,00	0,19
12.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	13.827.552,99	1,28
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	1.016.173,29	0,09
2.000.000,00	DEMIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	2.022.500,00	0,19
1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.057.914,00	0,10
4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.203.300,00	0,39
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.819.000,00	0,17
2.400.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	2.567.904,00	0,24
3.800.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.146.408,00	0,39
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.097.500,00	0,10
1.500.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.500.175,05	0,14
2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.535.346,50	0,24
9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	9.096.588,00	0,85
1.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	1.057.900,00	0,10
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	1.996.188,00	0,19
6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	6.016.875,60	0,56
			73.928.897,43	6,88
Argentine				
2.500.000,00	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022*	EUR	2.023.437,50	0,19
			2.023.437,50	0,19
Autriche				
3.600.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	4.099.500,00	0,38
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.025.625,00	0,10
			5.125.125,00	0,48
Barhain				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020*	USD	891.718,08	0,08
			891.718,08	0,08
Brésil				
3.000.000,00	VALE 3.75% 12-10/01/2023	EUR	3.244.248,60	0,30
			3.244.248,60	0,30
Bulgarie				
4.300.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	4.606.375,00	0,43
			4.606.375,00	0,43
Chine				
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	2.004.940,00	0,19
			2.004.940,00	0,19
Costa Rica				
2.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	1.737.806,22	0,16
			1.737.806,22	0,16
Croatie				
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022*	EUR	1.112.500,00	0,10
			1.112.500,00	0,10
Danemark				
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.209.880,00	0,39
			4.209.880,00	0,39
Egypte				
1.500.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	1.360.667,63	0,13
1.400.000,00	ARAB REP EGYPT 6.2004% 19-01/03/2024*	USD	1.282.271,19	0,12
			2.642.938,82	0,25

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Equateur				
500.000,00	REPUBLIC OF ECUA 8.75% 17-02/06/2023*	USD	478.295,29	0,04
			478.295,29	0,04
Espagne				
10.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	11.336.463,60	1,04
1.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.854.000,00	0,17
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	4.200.000,00	0,39
2.100.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	2.100.000,00	0,20
1.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.075.000,00	0,10
2.000.000,00	CELLNEX TELECOM 2.375% 16-16/01/2024	EUR	2.102.248,00	0,20
6.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	6.973.707,00	0,65
2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.065.508,00	0,19
2.000.000,00	FCC AQUALIA SA 1.413% 17-08/06/2022	EUR	2.054.503,80	0,19
3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.604.510,00	0,34
1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	1.495.050,00	0,14
3.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	3.066.022,50	0,29
3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.749.481,58	0,35
			45.676.494,48	4,25
Etats-Unis				
8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.318.762,40	0,77
1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	1.039.590,00	0,10
3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.465.660,00	0,32
2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.044.071,40	0,19
3.000.000,00	CEMEX FINANCE 4.625% 16-15/06/2024	EUR	3.150.233,40	0,29
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.716.100,28	0,25
2.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	2.014.560,00	0,19
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	3.836.640,00	0,36
5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.513.437,50	0,51
3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.170.757,30	0,30
3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.223.710,00	0,30
4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.051.299,60	0,38
1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	1.000.662,00	0,09
3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.292.230,00	0,31
2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.835.150,00	0,26
1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	1.049.750,00	0,10
3.000.000,00	XEROX CORP 4.125% 17-15/03/2023	USD	2.671.830,06	0,25
			53.394.443,94	4,97
Finlande				
1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.024.880,00	0,10
3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.230.589,60	0,30
3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.598.092,16	0,33
			7.853.561,76	0,73
France				
3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.185.994,00	0,30
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	2.112.560,00	0,20
3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.108.108,00	0,29
100.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	105.712,00	0,01
3.700.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.800.344,00	0,35
1.400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.559.009,20	0,15
6.145.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.836.312,50	0,64
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.187.500,00	0,39
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	4.625.660,00	0,43
2.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	1.720.000,00	0,16
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.435.117,19	0,13
6.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	6.547.500,00	0,61
2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.538.683,25	0,24
4.400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.726.726,40	0,44
2.000.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	2.173.562,80	0,20
2.500.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.489.180,00	0,23
5.000.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	5.092.500,00	0,47
3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	3.078.750,00	0,29
5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.979.530,00	0,46
2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.618.750,00	0,24
7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.543.165,00	0,70
7.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	7.086.318,40	0,66
1.800.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	1.803.745,98	0,17
2.700.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	2.872.125,00	0,27
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.624.994,50	0,52
2.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.168.852,00	0,20

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4.000.000,00 SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026		EUR	4.076.000,00	0,38	5.000.000,00 SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021		EUR	5.180.650,00	0,48
2.000.000,00 SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024		EUR	2.155.320,00	0,20	700.000,00 TEAMSYSTEM SPA 18-15/04/2023 FRN		EUR	700.070,00	0,07
2.000.000,00 TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023		EUR	1.579.888,00	0,15	3.000.000,00 TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023		EUR	3.083.520,00	0,29
6.000.000,00 TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN		EUR	6.174.768,00	0,57	1.000.000,00 TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024		EUR	1.056.074,00	0,10
			108.006.676,22	10,05	3.800.000,00 TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024		EUR	4.083.160,80	0,38
Ghana					5.000.000,00 UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN		EUR	4.981.250,00	0,46
800.000,00 GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023*		USD	759.994,72	0,07	2.300.000,00 UNICREDIT SPA 15-03/05/2025		EUR	2.272.676,00	0,21
			759.994,72	0,07	400.000,00 UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN		EUR	445.128,00	0,04
Grèce					2.000.000,00 UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN		EUR	1.975.676,00	0,18
2.000.000,00 HELLENIC REP 4.375% 17-01/08/2022*		EUR	2.205.128,00	0,21	8.500.000,00 UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022		EUR	9.933.185,00	0,93
9.000.000,00 NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020		EUR	9.270.807,30	0,86	7.000.000,00 UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022		EUR	6.875.802,50	0,64
			11.475.935,30	1,07	4.000.000,00 UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN		EUR	4.080.000,00	0,38
Hong Kong					1.566.000,00 UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021		EUR	1.665.334,51	0,15
7.700.000,00 CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021		EUR	7.880.468,75	0,73	3.600.000,00 WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023		EUR	3.614.040,00	0,34
			7.880.468,75	0,73				195.046.183,29	18,16
Ile de Man					Japon				
1.000.000,00 PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023		EUR	1.050.000,00	0,10	2.000.000,00 SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025		EUR	2.064.004,00	0,19
			1.050.000,00	0,10	3.000.000,00 SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022		EUR	3.254.532,00	0,31
Iles Cayman					3.000.000,00 SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023		EUR	3.250.884,00	0,30
3.400.000,00 COUNTRY GARDEN 7.125% 19-25/04/2022		USD	3.148.058,76	0,29				8.569.420,00	0,80
			3.148.058,76	0,29	Jersey				
Iraq					2.000.000,00 ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024		EUR	1.657.800,00	0,15
1.500.000,00 REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*		USD	1.345.823,99	0,13	1.000.000,00 AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024		EUR	1.040.000,00	0,10
			1.345.823,99	0,13	7.000.000,00 GLENORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022		EUR	7.226.076,20	0,67
Irlande								9.923.876,20	0,92
1.000.000,00 ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023		EUR	1.031.430,00	0,10	Kazakhstan				
2.000.000,00 BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN		EUR	2.109.028,00	0,20	2.000.000,00 KAZAKHSTAN 1.55% 18-09/11/2023*		EUR	2.105.000,00	0,20
7.000.000,00 FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022		EUR	7.135.231,60	0,66				2.105.000,00	0,20
1.000.000,00 MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023		USD	887.320,23	0,08	Luxembourg				
4.000.000,00 RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021		EUR	4.226.250,00	0,39	2.100.000,00 ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023*		EUR	2.183.890,59	0,20
			15.389.259,83	1,43	2.000.000,00 ALTICE 7.25% 14-15/05/2022		EUR	439.521,89	0,04
Italie					3.600.000,00 ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024		EUR	3.778.417,80	0,35
4.000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024		EUR	3.852.179,12	0,36	9.000.000,00 ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022		EUR	9.639.889,20	0,89
1.000.000,00 ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020		EUR	1.013.354,30	0,09	1.000.000,00 CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025		EUR	1.025.000,00	0,10
3.400.000,00 ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN		EUR	4.071.536,72	0,38	17.660.000,00 CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021		EUR	18.788.474,00	1,74
2.000.000,00 AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021		EUR	2.025.056,00	0,19	2.000.000,00 CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023		EUR	2.178.175,00	0,20
9.500.000,00 AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022		EUR	9.649.985,05	0,90	6.000.000,00 CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021		EUR	5.969.880,00	0,56
4.350.000,00 BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020		EUR	4.363.702,50	0,41	2.100.000,00 CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN		EUR	2.061.612,00	0,19
6.800.000,00 BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021		EUR	7.352.228,00	0,68	4.000.000,00 DUFFRY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023		EUR	4.108.440,00	0,38
2.000.000,00 BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020		EUR	2.104.388,00	0,20	5.000.000,00 FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022		EUR	5.639.100,00	0,52
3.300.000,00 BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021		EUR	3.551.625,00	0,33	6.000.000,00 FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021		EUR	6.461.460,00	0,60
1.800.000,00 BPER BANCA 17-31/05/2027		EUR	1.841.040,00	0,17	2.000.000,00 FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021		EUR	2.166.600,00	0,20
1.500.000,00 BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023		EUR	1.553.159,25	0,14	1.000.000,00 GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020		EUR	1.022.780,00	0,10
6.300.000,00 ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN		EUR	6.320.223,00	0,59	1.000.000,00 GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020		GBP	1.163.326,27	0,11
6.000.000,00 ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023		EUR	5.970.391,20	0,56	3.000.000,00 GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023		EUR	3.052.500,00	0,28
2.500.000,00 FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN		EUR	2.495.250,00	0,23	2.000.000,00 HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021		EUR	2.015.343,60	0,19
4.000.000,00 FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020		EUR	4.009.392,80	0,37	2.700.000,00 HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN		EUR	2.781.032,40	0,26
2.000.000,00 GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN		EUR	2.038.740,00	0,19	3.000.000,00 INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024		EUR	3.082.500,00	0,29
6.800.000,00 IGD 2.5% 16-31/05/2021		EUR	6.952.524,00	0,65	2.000.000,00 ILECTA SA 6.5% 16-01/08/2023		EUR	1.517.048,00	0,14
3.000.000,00 INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022		EUR	3.037.200,00	0,28	2.200.000,00 LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN		EUR	2.208.250,00	0,21
5.000.000,00 INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN		EUR	5.237.380,00	0,49	3.000.000,00 MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022		EUR	3.028.770,00	0,28
6.500.000,00 INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023		EUR	7.718.802,00	0,72	1.500.000,00 MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN		EUR	810.000,00	0,08
5.000.000,00 KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022		EUR	4.225.100,00	0,39	2.300.000,00 ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN		EUR	2.361.548,00	0,22
9.750.000,00 LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021		EUR	10.399.389,00	0,98	1.000.000,00 SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-15/07/2022		EUR	857.250,00	0,08
2.000.000,00 LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN		EUR	2.000.000,00	0,19	5.000.000,00 SES 16-29/12/2049		EUR	5.249.340,00	0,49
2.000.000,00 LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024		EUR	2.212.500,00	0,21	2.000.000,00 SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021		USD	1.774.631,31	0,17
2.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022		EUR	1.987.091,80	0,18	4.000.000,00 TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020		EUR	3.990.000,00	0,37
4.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN		EUR	3.954.160,00	0,37	2.000.000,00 VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022		EUR	2.126.580,00	0,20
1.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023		EUR	1.125.060,00	0,10	1.000.000,00 VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022		USD	929.102,34	0,09
5.700.000,00 MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020		EUR	6.021.024,00	0,56				102.410.462,40	9,53
500.000,00 PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025		EUR	519.283,00	0,05	Macédoine				
2.000.000,00 PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023		EUR	1.986.416,00	0,18	1.000.000,00 FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021*		EUR	1.056.250,00	0,10
5.000.000,00 PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN		EUR	4.913.050,00	0,46				1.056.250,00	0,10
7.957.000,00 PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022		EUR	8.226.105,74	0,77	Malaisie				
4.000.000,00 SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024		EUR	3.140.000,00	0,29	2.000.000,00 1MDB ENERGY LTD 5.99% 12-11/05/2022		USD	1.824.144,08	0,17
8.300.000,00 SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021		EUR	7.897.284,00	0,73				1.824.144,08	0,17
1.300.000,00 SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023		EUR	1.334.996,00	0,12					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Maroc					Royaume-Uni				
1.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020*	EUR	1.056.250,00	0,10	7.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	7.636.720,00	0,70
			1.056.250,00	0,10	2.500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	2.714.377,50	0,25
Mexique					6.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	5.752.737,83	0,54
5.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.979.250,00	0,46	6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.480.659,40	0,60
1.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	1.202.344,00	0,11	800.000,00	EVRAZ P 5.25% 19-02/04/2024	USD	730.967,15	0,07
1.800.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	1.841.879,52	0,17	2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.577.075,00	0,24
3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	3.003.750,00	0,28	7.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	7.521.500,00	0,70
1.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	1.487.343,75	0,14	2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.468.750,00	0,23
			12.514.567,27	1,16	6.700.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	6.922.105,00	0,64
Mongolie					4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.403.960,00	0,32
1.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	888.969,52	0,08	1.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	1.067.643,05	0,10
600.000,00	MONGOLIA 5.625% 17-01/05/2023*	USD	537.175,09	0,05	4.400.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	4.549.292,00	0,42
			1.426.144,61	0,13	8.000.000,00	MERLIN ENTERTA 2.75% 15-15/03/2022	EUR	8.442.208,00	0,78
Namibie					4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.571.730,00	0,43
2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021*	USD	1.823.569,51	0,17	3.000.000,00	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	EUR	3.171.750,00	0,30
			1.823.569,51	0,17	2.000.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	2.035.000,00	0,19
Nigeria					2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1.801.029,16	0,17
400.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	381.756,61	0,04	1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	1.037.416,00	0,10
			381.756,61	0,04	3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.511.217,66	0,33
Non défini					4.000.000,00	WORLDPAY FINANCE 3.75% 15-15/11/2022	EUR	4.456.184,00	0,41
2.900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	3.017.812,50	0,28				80.852.321,75	7,52
			3.017.812,50	0,28	Salvador				
Oman					1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	940.475,88	0,09
2.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.626% 16-15/06/2021*	USD	2.163.324,10	0,20				940.475,88	0,09
			2.163.324,10	0,20	Singapour				
Panama					2.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.375% 19-19/06/2024	EUR	2.023.000,00	0,19
4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	4.240.880,00	0,39				2.023.000,00	0,19
			4.240.880,00	0,39	Sri Lanka				
Pays-Bas					2.000.000,00	REP OF SRI LANKA 5.75% 18-18/04/2023*	USD	1.740.555,04	0,16
5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	6.030.494,00	0,56				1.740.555,04	0,16
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.415.232,00	0,41	Suède				
13.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.874.770,00	1,30	3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	3.038.988,00	0,28
2.000.000,00	DIGI COMMUNICATIONS NV 5% 16-15/10/2023	EUR	2.067.500,00	0,19	3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.734.133,79	0,25
2.000.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.053.840,00	0,19	4.000.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	4.000.000,00	0,37
9.800.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	9.822.050,00	0,92	2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	2.288.000,00	0,21
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.869.920,00	0,17	5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.262.515,00	0,59
7.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	8.433.750,00	0,78	4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.140.216,80	0,39
2.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.125% 16-15/10/2021	EUR	2.041.192,00	0,19				22.463.853,59	2,09
2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.827.518,40	0,26	Suisse				
2.000.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.085.080,00	0,19	1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.063.800,00	0,10
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.609.984,95	0,15	5.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	5.326.920,00	0,49
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	4.044.730,40	0,38	2.800.000,00	UBS GROUP FUNDIN 19-31/12/2049 FRN	USD	2.610.722,61	0,24
1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.663.200,00	0,15	2.800.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.076.500,00	0,29
1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.123.229,80	0,10				12.077.942,61	1,12
4.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.205.416,00	0,39	Turquie				
5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.224.050,00	0,49	2.000.000,00	ARCELIN 3.875% 14-16/09/2021	EUR	2.035.001,20	0,19
3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.829.350,00	0,36	1.000.000,00	HAZINE MUSTESARL 5.004% 17-06/04/2023*	USD	845.538,11	0,08
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.820.000,00	0,17				2.880.539,31	0,27
5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.422.006,86	0,41	Ukraine				
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	6.181.114,80	0,58	1.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	928.882,44	0,09
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	2.310.456,00	0,22				928.882,44	0,09
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	5.081.250,00	0,47				954.371.773,94	88,81
5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	4.899.350,00	0,46	Fonds d'investissements				
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	3.145.710,00	0,29	Organismes de placement collectif				
1.000.000,00	VIMPELCOM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	881.171,66	0,08	Irlande				
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.193.630,00	0,48	130.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	13.633.100,00	1,27
2.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.872.047,64	0,27	260.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	25.712.978,85	2,39
1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.530.608,55	0,14	280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	22.627.083,61	2,11
			115.558.653,06	10,75				61.973.162,46	5,77
Portugal								61.973.162,46	5,77
6.200.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	6.672.750,00	0,62	Total du portefeuille-titres				
			6.672.750,00	0,62				1.016.344.936,40	94,58

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
96.550.513,47 EUR	110.000.000,00 USD	25/07/19	96.550.513,47	(4.755,97)
				(4.755,97)
Total des contrats de change à terme				(4.755,97)
Total des instruments financiers dérivés				(4.755,97)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.016.344.936,40	94,58
Total des instruments financiers dérivés	(4.755,97)	-
Avoirs en banque	45.714.100,76	4,25
Autres actifs et passifs	12.496.219,53	1,17
Total des actifs nets	1.074.550.500,72	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	19,19	18,16
Pays-Bas	11,37	10,75
France	10,63	10,05
Luxembourg	10,08	9,53
Royaume-Uni	7,96	7,52
Irlande	7,61	7,20
Allemagne	7,27	6,88
Etats-Unis	5,25	4,97
Espagne	4,49	4,25
Suède	2,21	2,09
Autres	13,94	13,18
	100,00	94,58

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,64	19,50
Accessoires & Equipements automobiles	10,95	10,36
Energie	8,48	8,01
Télécommunications	7,49	7,08
OPC de type ouvert	6,10	5,77
Matériaux de construction	4,61	4,35
Chimie	4,61	4,37
Métal	4,42	4,16
Cosmétiques	4,35	4,13
Services financiers	4,26	4,03
Immobilier	4,18	3,95
Gouvernements	3,28	3,12
Private Equity	2,78	2,62
Alimentation	2,22	2,11
Autres	11,63	11,02
	100,00	94,58

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	OPC de type ouvert	25.712.978,85	2,39
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	22.627.083,61	2,11
CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	Accessoires & Equipements automobiles	18.788.474,00	1,74
DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	Immobilier	13.874.770,00	1,30
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banques	13.827.552,99	1,28
ISHARES HY CORP	OPC de type ouvert	13.633.100,00	1,27
BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	Banques	11.336.463,60	1,04
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingénierie & Construction	10.399.389,00	0,98
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banques	9.933.185,00	0,93
FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	Accessoires & Equipements automobiles	9.822.050,00	0,92

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Allemagne									
1.580,00	ALLIANZ AG REG	EUR	332.827,00	0,30	184,00	GARRETT MOTION INC	USD	2.511,92	0,00
3.850,00	COVESTRO AG	EUR	168.514,50	0,15	1.500,00	HOME DEPOT INC	USD	273.149,49	0,24
8.800,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	249.568,00	0,22	1.660,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	253.836,83	0,23
22.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	333.740,00	0,29	5.100,00	INTEL CORP	USD	212.909,35	0,19
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	238.042,00	0,21	3.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	225.649,82	0,20
2.500,00	SAP SE	EUR	295.000,00	0,26	2.650,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	327.948,72	0,29
2.600,00	SIEMENS AG-REG	EUR	269.204,00	0,24	3.400,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	325.509,96	0,29
1.730,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	254.621,40	0,23	3.900,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	186.518,01	0,17
5.000,00	VONOVIA SE	EUR	209.100,00	0,19	1.250,00	MASTERCARD INC - A	USD	287.087,13	0,26
			2.350.616,90	2,09	1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	235.871,93	0,21
Autriche					3.200,00	MERCK & CO. INC.	USD	235.964,29	0,21
6.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	209.495,00	0,19	7.000,00	MICROSOFT CORP	USD	826.010,47	0,73
			209.495,00	0,19	5.500,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	261.828,74	0,23
Belgique					5.600,00	MORGAN STANLEY	USD	214.227,03	0,19
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	238.293,00	0,21	7.000,00	MOSAIC CO/THE	USD	150.178,12	0,13
			238.293,00	0,21	1.900,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	275.093,46	0,24
Danemark					830,00	NETFLIX INC	USD	270.146,99	0,24
7.300,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	327.063,47	0,29	1.340,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	241.102,17	0,21
5.400,00	ORSTED A/S	DKK	410.656,84	0,37	3.300,00	NIKE INC CL B	USD	242.844,70	0,22
			737.720,31	0,66	1.840,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	313.019,31	0,28
Espagne					860,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	240.771,25	0,21
3.400,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	233.580,00	0,21	4.900,00	ORACLE CORP	USD	244.687,51	0,22
58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	234.088,00	0,21	1.580,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	234.112,68	0,21
40.000,00	IBERDROLA SA	EUR	351.040,00	0,31	3.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	299.960,42	0,27
			818.708,00	0,73	5.800,00	PFIZER INC	USD	221.571,89	0,20
Etats-Unis					2.800,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	191.912,74	0,17
3.500,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	257.654,92	0,23	1.850,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	219.132,69	0,19
2.600,00	ABBVIE INC	USD	160.091,48	0,14	2.600,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	251.069,18	0,22
1.150,00	ADOBE INC	USD	296.621,81	0,26	3.700,00	PROGRESSIVE CORP	USD	259.359,63	0,23
1.500,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	294.893,79	0,26	2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	244.398,12	0,22
600,00	ALPHABET INC-CL A	USD	568.217,44	0,50	306,00	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	5.679,38	0,01
410,00	AMAZON.COM INC	USD	686.770,29	0,61	2.200,00	SALESFORCE.COM INC	USD	291.611,03	0,26
3.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	231.956,72	0,21	4.000,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	216.422,57	0,19
1.200,00	AMGEN INC	USD	194.241,98	0,17	4.600,00	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	200.654,44	0,18
900,00	ANTHEM INC	USD	223.580,95	0,20	1.020,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	263.575,14	0,23
5.000,00	APPLE INC	USD	878.480,01	0,78	5.100,00	TJX COMPANIES INC	USD	237.223,91	0,21
5.550,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	218.172,58	0,19	1.900,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	215.545,59	0,19
8.000,00	AT&T INC	USD	232.079,87	0,21	1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	216.686,46	0,19
9.100,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	225.809,03	0,20	4.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	201.433,79	0,18
1.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	219.158,20	0,19	3.000,00	VF CORP	USD	228.790,08	0,20
1.250,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	233.122,22	0,21	1.800,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	271.112,28	0,24
520,00	BLACKROCK INC	USD	212.455,12	0,19	2.100,00	WALT DISNEY Co	USD	257.316,27	0,23
780,00	BOEING CO/THE	USD	249.756,43	0,22	2.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	254.738,97	0,23
140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	227.227,69	0,20	2.800,00	XILINX INC	USD	291.070,94	0,26
1.170,00	BROADCOM INC	USD	294.041,17	0,26				21.128.373,29	18,76
2.900,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	227.872,63	0,20	France				
2.180,00	CHEVRON CORP	USD	236.073,18	0,21	2.500,00	ARKEMA	EUR	202.600,00	0,18
5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	266.186,30	0,24	13.200,00	AXA SA	EUR	303.600,00	0,27
4.000,00	CITIGROUP INC	USD	239.785,37	0,21	2.600,00	CAPGEMINI SE	EUR	282.620,00	0,25
5.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	224.655,85	0,20	22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	239.172,00	0,21
6.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	240.137,22	0,21	4.530,00	DANONE GROUPE	EUR	338.391,00	0,30
7.500,00	CONAGRA BRANDS INC	USD	167.766,20	0,15	620,00	KERING	EUR	319.672,00	0,28
4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	215.578,13	0,19	1.450,00	LOREAL	EUR	359.600,00	0,32
1.000,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	233.610,41	0,21	980,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	360.983,00	0,32
3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	149.266,83	0,13	2.500,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	276.875,00	0,25
2.300,00	DANAHER CORP	USD	287.244,58	0,26	20.000,00	ORANGE	EUR	276.600,00	0,25
1.383,00	DOW INC	USD	61.933,00	0,06	2.100,00	PERNOD RICARD SA	EUR	338.940,00	0,30
1.383,00	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	89.815,62	0,08	2.950,00	SAFRAN SA	EUR	378.632,50	0,34
2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	205.908,43	0,18	3.000,00	SANOFI	EUR	227.040,00	0,20
3.800,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	220.943,84	0,20	3.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	308.022,00	0,27
2.260,00	EOG RESOURCES INC	USD	183.110,00	0,16	5.700,00	TOTAL SA	EUR	280.012,50	0,25
1.600,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	256.216,74	0,23	3.450,00	VINCI SA	EUR	309.603,00	0,28
5.200,00	EXELON CORP	USD	217.541,45	0,19	13.000,00	VIVENDI	EUR	309.530,00	0,27
4.200,00	EXXON MOBIL CORP	USD	280.110,83	0,25				5.111.893,00	4,54
1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	300.039,58	0,27	Irlande				
					1.500,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	241.456,66	0,21
					2.400,00	INGERSOLL-RAND PLC	USD	262.514,84	0,24
								503.971,50	0,45
					Italie				
					61.700,00	ENEL SPA	EUR	375.382,80	0,34
					18.700,00	ENI SPA	EUR	270.514,20	0,24

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
18.200,00	UNICREDIT SPA	EUR	195.650,00	0,17
			841.547,00	0,75
Liberia				
2.600,00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	272.612,92	0,24
			272.612,92	0,24
Luxembourg				
10.300,00	ARCELORMITTAL	EUR	162.307,40	0,14
			162.307,40	0,14
Pays-Bas				
1.760,00	ASML HOLDING NV	EUR	316.272,00	0,28
27.900,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	250.653,60	0,22
3.450,00	HEINEKEN NV	EUR	334.167,00	0,30
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	226.129,20	0,20
3.400,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	369.070,00	0,33
8.200,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	311.600,00	0,28
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	266.532,00	0,24
19.900,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	572.921,00	0,50
			2.647.344,80	2,35
Royaume-Uni				
4.800,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	343.033,01	0,30
48.000,00	AVIVA PLC	GBP	221.106,16	0,20
45.500,00	BP PLC	GBP	279.402,88	0,25
12.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	252.363,96	0,22
17.300,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	305.180,64	0,27
8.240,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	173.639,07	0,15
390.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	247.272,52	0,22
5.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	352.475,47	0,32
12.000,00	MONDI PLC	GBP	237.377,34	0,21
9.200,00	PERSIMMON PLC	GBP	198.762,27	0,18
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	328.432,76	0,29
80.000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	194.736,84	0,17
105.500,00	TESCO PLC	GBP	267.279,22	0,24
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	187.940,01	0,17
			3.589.002,15	3,19
Suède				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	234.604,16	0,21
			234.604,16	0,21
Suisse				
10.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	328.612,85	0,29
5.600,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	215.785,83	0,19
4.570,00	NESTLE SA-REG	CHF	413.551,59	0,37
4.530,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	363.663,71	0,32
1.570,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	386.477,84	0,34
1.130,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	345.126,66	0,31
			2.053.218,48	1,82
			40.899.707,91	36,33
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
1.500.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 16-30/06/2021*	USD	1.303.045,42	1,16
3.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 16-31/07/2023*	USD	2.587.330,12	2,30
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	USD	3.634.906,63	3,23
2.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	1.930.223,86	1,71
3.106.380,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	2.778.836,63	2,47
3.084.810,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	USD	2.746.104,46	2,44
3.391.020,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	USD	3.004.775,41	2,67
			17.985.222,53	15,98
			17.985.222,53	15,98
Instruments du marché monétaire				
Italie				
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	3.999.270,80	3,56
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	2.999.658,00	2,66
			6.998.928,80	6,22
			6.998.928,80	6,22

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
45.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	4.452.750,00	3,96
400.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	EUR	5.164.000,00	4,59
30.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	1.906.500,00	1,69
			11.523.250,00	10,24
Luxembourg				
25.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	4.389.101,46	3,89
25.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	3.453.750,00	3,07
20.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	4.357.303,07	3,87
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.330.292,00	2,07
30.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	4.249.500,00	3,78
20.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	2.679.200,00	2,38
100.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	1.905.264,55	1,69
30.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	1.458.060,00	1,30
20.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	3.581.600,00	3,18
20.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	3.590.447,29	3,19
			31.994.518,37	28,42
			43.517.768,37	38,66
Total du portefeuille-titres			109.401.627,61	97,19

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(90,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2019	EUR	3.126.321,00	(25.200,00)
(20,00)	FTSE 100 INDEX 20/09/2019	GBP	1.656.028,10	(3.345,23)
(10,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2019	USD	1.289.088,27	(15.151,52)
				(43.696,75)
Total des contrats à terme				(43.696,75)
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
450,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 06/09/19 1.14	USD	49.394.098,12	658.068,35
(100,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3450	EUR	2.037.319,19	(36.500,00)
180,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 19/07/19 3500	EUR	2.430.401,95	27.720,00
(27,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/07/2019 2950	USD	6.974.667,94	(62.937,06)
27,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/07/2019 2975	USD	2.227.360,21	36.693,50
(30,00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 128	USD	3.370.323,96	(22.265,47)
200,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.1	USD	21.952.932,50	19.791,52
(100,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.12	USD	10.976.466,25	(32.985,88)
(150,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 2900	EUR	1.164.189,84	(174.900,00)
150,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3150	EUR	1.798.780,89	286.650,00
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/06/20 2800	EUR	1.495.944,60	(174.600,00)
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/06/20 3100	EUR	2.922.589,07	355.200,00
(150,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/19 2850	EUR	429.921,24	(34.950,00)
150,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/19 3100	EUR	926.381,02	75.750,00

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(20,00) 2400	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/09/2020	USD	5.166.420,70	(107.314,07)
20,00 2650	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/09/2020	USD	5.166.420,70	186.480,19
(20,00) 2350	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020	USD	584.012,19	(79.166,12)
20,00 2600	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020	USD	1.072.238,95	146.017,50
(20,00) 2300	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020	USD	5.166.420,70	(48.660,77)
20,00 2550	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020	USD	5.166.420,70	98.517,83
(20,00) 2300	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/09/2019	USD	138.201,75	(7.212,91)
(20,00) 2300	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/12/2019	USD	320.214,76	(26.740,56)
20,00 2550	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/12/2019	USD	744.894,53	63.508,82
100,00 23/08/19 124	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT)	USD	11.234.413,21	6.872,06
100,00 23/08/19 125	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT)	USD	1.030.645,07	9.620,88
100,00 23/08/19 126	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT)	USD	11.234.413,21	19.241,76
			1.181.899,57	
Total des options				1.181.899,57
Total des instruments financiers dérivés				1.138.202,82

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	109.401.627,61	97,19
Total des instruments financiers dérivés	1.138.202,82	1,01
Avoirs en banque	1.972.676,20	1,75
Autres actifs et passifs	50.292,96	0,05
Total des actifs nets	112.562.799,59	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	35,76	34,74
Luxembourg	29,39	28,56
Irlande	10,99	10,69
Italie	7,17	6,97
France	4,67	4,54
Royaume-Uni	3,28	3,19
Pays-Bas	2,42	2,35
Allemagne	2,15	2,09
Autres	4,17	4,06
	100,00	97,19

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	39,77	38,66
Gouvernements	22,83	22,20
Cosmétiques	5,19	5,02
Energie	3,29	3,20
Banques	2,95	2,85
Alimentation	2,68	2,60
Appareils électriques & électroniques	2,22	2,16
Assurances	2,02	1,98
Autres	19,05	18,52
	100,00	97,19

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	OPC de type ouvert	5.164.000,00	4,59
ISHARES JP MORGAN USD EM BON	OPC de type ouvert	4.452.750,00	3,96
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	OPC de type ouvert	4.389.101,46	3,89
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	OPC de type ouvert	4.357.303,07	3,87
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	OPC de type ouvert	4.249.500,00	3,78
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Gouvernements	3.999.270,80	3,56
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	Gouvernements	3.634.906,63	3,23
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	OPC de type ouvert	3.590.447,29	3,19
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	OPC de type ouvert	3.581.600,00	3,18
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	OPC de type ouvert	3.453.750,00	3,07

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Espagne				
9.765.000,00 LETRAS 0% 18-06/12/2019*		EUR	9.783.065,25	4,22
9.810.000,00 LETRAS 0% 18-11/10/2019*		EUR	9.822.164,40	4,24
9.805.000,00 LETRAS 0% 18-12/07/2019*		EUR	9.806.657,05	4,23
9.805.000,00 LETRAS 0% 18-13/09/2019*		EUR	9.814.510,85	4,23
9.760.000,00 LETRAS 0% 18-15/11/2019*		EUR	9.775.327,40	4,21
9.805.000,00 LETRAS 0% 18-16/08/2019*		EUR	9.811.275,20	4,23
			58.813.000,15	25,36
France				
9.785.000,00 FRENCH BTF 0% 18-06/11/2019*		EUR	9.804.264,71	4,23
9.775.000,00 FRENCH BTF 0% 18-09/10/2019*		EUR	9.790.151,25	4,22
9.785.000,00 FRENCH BTF 0% 18-11/09/2019*		EUR	9.796.154,90	4,22
9.785.000,00 FRENCH BTF 0% 18-14/08/2019*		EUR	9.790.871,00	4,22
9.800.000,00 FRENCH BTF 0% 18-17/07/2019*		EUR	9.802.058,00	4,23
9.810.000,00 FRENCH BTF 0% 19-03/07/2019*		EUR	9.810.196,20	4,23
			58.793.696,06	25,35
Italie				
18.175.000,00 ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*		EUR	18.175.916,02	7,84
18.170.000,00 ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*		EUR	18.175.131,21	7,84
18.170.000,00 ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*		EUR	18.180.889,28	7,84
18.160.000,00 ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*		EUR	18.163.326,91	7,83
18.160.000,00 ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*		EUR	18.166.773,68	7,83
18.175.000,00 ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*		EUR	18.182.053,72	7,83
			109.044.090,82	47,01
			226.650.787,03	97,72
Total du portefeuille-titres			226.650.787,03	97,72

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	226.650.787,03	97,72
Avoirs en banque	6.614.027,36	2,85
Autres actifs et passifs	(1.315.511,68)	(0,57)
Total des actifs nets	231.949.302,71	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	48,11	47,01
Espagne	25,95	25,36
France	25,94	25,35
	100,00	97,72

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	97,72
	100,00	97,72

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Gouvernements	18.182.053,72	7,83
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Gouvernements	18.180.889,28	7,84
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	Gouvernements	18.175.916,02	7,84
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Gouvernements	18.175.131,21	7,84
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Gouvernements	18.166.773,68	7,83
ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*	Gouvernements	18.163.326,91	7,83
LETRAS 0% 18-11/10/2019*	Gouvernements	9.822.164,40	4,24
LETRAS 0% 18-13/09/2019*	Gouvernements	9.814.510,85	4,23
LETRAS 0% 18-16/08/2019*	Gouvernements	9.811.275,20	4,23
FRENCH BTF 0% 19-03/07/2019*	Gouvernements	9.810.196,20	4,23

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
1.100.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.138.029,20	0,35	2.300.000,00	DENBURY RESOURCE 9.25% 17-31/03/2022	USD	1.901.746,05	0,59
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.438.815,89	0,75	2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.679.421,21	0,83
600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	609.703,97	0,19	950.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	809.192,15	0,25
880.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	906.400,00	0,28	2.525.000,00	DOW CHEMICAL CO 3.625% 19-15/05/2026	USD	2.295.763,50	0,71
			5.092.949,06	1,57	2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.321.371,42	0,72
Australie					1.000.000,00	FDML LLC AND FIN 5% 17-15/07/2024	EUR	986.000,00	0,30
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.324.301,74	1,02	3.782.000,00	FIDELITY NATL IN 1.5% 19-21/05/2027	EUR	3.941.082,64	1,20
3.000.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	2.595.288,09	0,80	3.750.000,00	FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD	3.920.730,31	1,20
			5.919.589,83	1,82	2.025.000,00	FISERV INC 4.4% 19-01/07/2049	USD	1.861.398,31	0,57
Autriche					2.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	2.205.170,00	0,68
600.000,00	ERSTE GROUP 0.375% 19-16/04/2024	EUR	607.014,06	0,19	2.400.000,00	FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD	1.435.545,59	0,44
			607.014,06	0,19	2.000.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	1.640.497,87	0,51
Canada					2.600.000,00	GEN MOTORS FIN 0.955% 16-07/09/2023	EUR	2.615.802,80	0,81
450.000,00	BAUSCH HEALTH 5.75% 19-15/08/2027	USD	414.632,54	0,13	2.000.000,00	GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022	USD	1.776.839,51	0,55
518.000,00	ENTERTAINMENT ON 4.625% 19-15/07/2026	GBP	593.060,33	0,18	886.000,00	HARSCO CORP 5.75% 19-31/07/2027	USD	812.468,66	0,25
800.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 14-15/05/2022	USD	698.421,08	0,22	1.561.000,00	HCA INC 5.125% 19-15/06/2039	USD	1.416.580,48	0,44
2.000.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	1.690.291,56	0,52	2.167.000,00	HILCORP ENERGY I 6.25% 18-01/11/2028	USD	1.913.292,21	0,59
1.515.977,19	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.266.814,73	0,39	1.400.000,00	HOME DEPOT INC 2.95% 19-15/06/2029	USD	1.257.258,50	0,39
1.209.000,00	TORONTO DOM BANK 0.375% 19-25/04/2024	EUR	1.214.239,08	0,37	1.379.000,00	IQVIA INC 5% 19-15/05/2027	USD	1.249.390,86	0,38
			5.877.459,32	1,81	650.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	288.736,42	0,09
Chine					1.250.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	912.609,40	0,28
1.200.000,00	JINKE PROPERTIES 8.375% 19-20/06/2021	USD	1.044.992,74	0,32	4.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	4.455.732,42	1,36
			1.044.992,74	0,32	2.750.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 4.375% 16-01/06/2046	USD	2.292.424,00	0,71
Corée du Sud					1.300.000,00	L BRANDS INC 6.875% 16-01/11/2035	USD	1.013.436,25	0,31
5.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.972.071,95	1,53	1.000.000,00	LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	914.808,46	0,28
			4.972.071,95	1,53	3.200.000,00	L3 TECH INC 4.4% 18-15/06/2028	USD	3.072.902,14	0,95
Costa Rica					1.975.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	1.996.280,63	0,62
1.899.100,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.697.220,92	0,52	2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.981.122,81	0,92
			1.697.220,92	0,52	833.000,00	MGM GROWTH/MGM F 5.625% 17-01/05/2024	USD	787.680,87	0,24
Danemark					2.050.000,00	MICROSOFT CORP 4.45% 15-03/11/2045	USD	2.163.518,63	0,67
1.300.000,00	DANSKE BANK A/S 19-21/06/2029 FRN	EUR	1.350.488,62	0,42	5.000.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	4.604.283,77	1,41
			1.350.488,62	0,42	2.000.000,00	MYLAN INC 2.125% 18-23/05/2025	EUR	1.992.490,00	0,61
Equateur					1.000.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	914.632,54	0,28
750.000,00	REPUBLIC OF ECUA 10.75% 16-28/03/2022*	USD	739.708,40	0,23	1.500.000,00	NEWELL RUBBERMAI 4.2% 16-01/04/2026	USD	1.303.163,03	0,40
			739.708,40	0,23	2.260.000,00	NRG ENERGY INC 4.45% 19-15/06/2029	USD	2.068.706,61	0,64
Etats-Unis					1.250.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	1.088.534,11	0,34
1.000.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	909.310,82	0,28	1.425.000,00	PAR PHARMA INC 7.5% 19-01/04/2027	USD	1.223.693,76	0,38
3.280.000,00	ALLY FIN 8%08-01/11/31	USD	3.801.205,08	1,17	480.000,00	POST HOLDINGS IN 5.5% 19-15/12/2029	USD	423.274,84	0,13
704.000,00	AMC ENTMTNT HOLDING 5.875% 17-15/11/2026	USD	554.233,19	0,17	1.500.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	1.291.397,28	0,40
3.150.000,00	ANDEAVOR LOG LP 5.2% 17-01/12/2047	USD	2.934.986,77	0,90	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	914.368,65	0,28
975.000,00	ARROW BIDCO LLC 9.5% 19-15/03/2024	USD	864.065,18	0,27	1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.359.018,34	0,42
3.850.000,00	AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	USD	3.336.848,66	1,03	750.000,00	TESLA INC 2% 19-15/05/2024 CV	USD	646.110,96	0,20
6.654.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	6.025.232,26	1,85	450.000,00	TRONOX INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	391.872,28	0,12
1.100.000,00	BAUSCH HEALTH AMERICA 8.5% 18-31/01/2027	USD	1.059.506,53	0,33	1.500.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	1.282.074,76	0,40
4.000.000,00	BAYER US FIN II 4.375% 18-15/12/2028	USD	3.717.657,39	1,15	1.575.000,00	UNITED RENTAL NA 5.25% 19-15/01/2030	USD	1.425.237,50	0,44
3.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	3.140.621,70	0,97	2.200.000,00	VERIZON COMM INC 0.875% 19-08/04/2027	EUR	2.251.184,76	0,69
890.000,00	BOYD GAMING CORP 6% 18-15/08/2026	USD	821.687,21	0,25	1.826.000,00	VISTRA OPERATION 3.55% 19-15/07/2024	USD	1.616.553,29	0,50
4.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	USD	3.438.503,30	1,06	3.550.000,00	WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	USD	3.258.326,06	1,00
1.750.000,00	CAMPBELL SOUP CO 3.3% 15-19/03/2025	USD	1.550.419,34	0,48	3.300.000,00	WELLS FARGO CO 0.5% 19-26/04/2024	EUR	3.326.916,45	1,03
329.000,00	CATALANT PHARMA 5% 19-15/07/2027	USD	293.375,34	0,09	4.000.000,00	WELLTOWER INC 3.625% 19-15/03/2024	USD	3.658.099,13	1,13
1.035.000,00	CDK GLOBAL INC 5.25% 19-15/05/2029	USD	941.136,69	0,29	1.000.000,00	WESTERN GAS PART 4.75% 18-15/08/2028	USD	889.409,95	0,27
1.850.000,00	CELANESE US HLD 2.125% 18-01/03/2027	EUR	1.983.966,27	0,61	950.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	891.003,65	0,27
1.500.000,00	CHARTER COMM OPT 4.908% 16-23/07/2025	USD	1.430.065,97	0,44				142.282.036,98	43,83
1.250.000,00	CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022	USD	1.102.278,22	0,34	France				
5.000.000,00	CITIGROUP INC 1.25% 19-10/04/2029	EUR	5.150.099,00	1,58	3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.467.577,85	1,07
1.227.000,00	CLEAN HARBORS IN 4.875% 19-15/07/2027	USD	1.094.462,20	0,34	2.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.834.995,00	0,87
2.281.000,00	CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025	USD	1.524.880,15	0,47	3.300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	3.415.500,00	1,05
2.000.000,00	CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD	1.868.339,89	0,58	1.200.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	1.154.388,00	0,36
					3.800.000,00	RCI BANQUE 1.75% 19-10/04/2026	EUR	3.913.233,16	1,21
								14.785.694,01	4,56
Hong Kong									
2.750.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	2.546.716,26	0,78	Iles Cayman				
1.600.000,00	HONG KONG AIR 3.45% 19-21/02/2029	USD	1.488.383,09	0,46	650.000,00	CHINA AOYUAN GRP 8.5% 19-23/01/2022	USD	602.487,14	0,19
			4.035.099,35	1,24	1.325.000,00	CIFI HOLDINGS 6.55% 19-28/03/2024	USD	1.139.260,14	0,35
					300.000,00	ESR CAYMAN LTD 7.875% 19-04/04/2022	USD	269.040,77	0,08
					4.000.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	3.747.196,20	1,16
					800.000,00	RONSHINE CHINA 11.25% 19-22/08/2021	USD	752.225,89	0,23
					850.000,00	TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	792.540,79	0,24

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	975.963,41	0,30	1.225.000,00	BMW FINANCE NV 0.625% 19-06/10/2023	EUR	1.248.655,98	0,38
			8.278.714,34	2,55	1.600.000,00	COOPERATIEVE RAB 0.625% 19-27/02/2024	EUR	1.628.366,40	0,50
	Iles Marshall				6.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	5.599.498,06	1,74
1.468.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	1.299.357,87	0,40	1.000.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	1.045.950,00	0,32
			1.299.357,87	0,40	950.000,00	HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	846.355,00	0,26
	Iles Vierges américaines				1.850.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	1.690.442,89	0,52
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.194.248,36	0,67	2.200.000,00	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	2.222.726,00	0,68
1.600.000,00	EASY TACTIC LTD 8.125% 19-27/02/2023	USD	1.419.712,36	0,44	2.650.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	2.409.776,22	0,75
1.800.000,00	FORTUNE STAR 6.75% 19-02/07/2023	USD	1.612.020,06	0,50	2.700.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	2.834.498,07	0,88
900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	743.567,75	0,23	850.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	792.200,00	0,24
725.000,00	TUSPARK FORWARD 6.95% 19-18/06/2022	USD	623.378,19	0,19	2.350.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	2.153.892,57	0,66
			6.592.926,72	2,03	2.000.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.596.516,69	0,49
								25.019.421,05	7,71
	Inde					Portugal			
2.262.000,00	GMR HYDERABAD IN 5.375% 19-10/04/2024	USD	2.013.485,42	0,62	800.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	926.944,00	0,29
750.000,00	RENEW POWER SYN 6.67% 19-12/03/2024	USD	671.159,65	0,21				926.944,00	0,29
			2.684.645,07	0,83		Royaume-Uni			
	Irlande				5.200.000,00	COCA-COLA EURO 1.125% 19-12/04/2029	EUR	5.349.173,44	1,65
725.000,00	C&W SR FINANCING 7.5% 18-15/10/2026	USD	668.019,09	0,21	3.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	3.058.024,80	0,94
3.700.000,00	GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	USD	3.205.035,55	0,98	528.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	545.503,20	0,17
1.000.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	1.058.750,00	0,33	628.000,00	INTU METROCENTRE 4.125% 13-06/12/2023	GBP	709.264,09	0,22
			4.931.804,64	1,52	1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	2.142.585,24	0,66
	Islande				1.079.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.625% 18-01/04/2023	USD	688.107,49	0,21
900.000,00	LANDSBANKINN HF 1% 17-30/05/2023	EUR	895.095,00	0,28	1.070.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	1.068.678,76	0,33
			895.095,00	0,28	748.000,00	PETRA DIAMONDS 7.25% 17-01/05/2022	USD	644.799,23	0,20
	Italie				1.500.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	1.524.322,34	0,47
900.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	1.034.571,24	0,32	1.851.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	2.078.876,72	0,64
1.200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.335.384,00	0,41	4.000.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	4.254.368,00	1,31
1.525.000,00	UNICREDIT SPA 6.572% 19-14/01/2022	USD	1.423.764,74	0,44				22.063.703,31	6,80
1.389.000,00	WIND TRE SPA 3.125% 17-20/01/2025	EUR	1.379.407,57	0,43		Salvador			
3.000.000,00	WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	2.549.518,41	0,78	750.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	705.356,91	0,22
			7.722.645,96	2,38				705.356,91	0,22
	Japon					Singapour			
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.339.472,45	0,72	3.250.000,00	COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	USD	3.051.743,85	0,94
3.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	2.693.642,96	0,83	2.925.000,00	GLOB LOGST PROP 3.875% 15-04/06/2025	USD	2.564.692,28	0,79
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-28/07/2049 FRN	USD	1.864.801,86	0,57				5.616.436,13	1,73
262.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	273.910,52	0,08		Suède			
538.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	608.155,20	0,19	1.345.000,00	INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	1.358.113,75	0,42
1.667.000,00	SUMITOMO MITSUI 0.267% 19-18/06/2026	EUR	1.674.334,80	0,52				1.358.113,75	0,42
2.700.000,00	TAKEDA PHARMACEU 3% 18-21/11/2030	EUR	3.116.008,98	0,96		Turquie			
			12.570.326,77	3,87	1.500.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	1.372.625,02	0,42
	Luxembourg				1.100.000,00	YAPI KREDI BANKA 8.25% 19-15/10/2024	USD	978.567,97	0,30
2.150.000,00	ALTICE LX 10.5% 19-15/05/2027	USD	1.931.378,37	0,60				2.351.192,99	0,72
1.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	219.760,94	0,07				309.141.868,31	95,25
2.970.000,00	BECTON DICKINSON 1.208% 19-04/06/2026	EUR	3.022.702,65	0,93		P.I.K. Bonds			
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	1.686.950,24	0,52		Allemagne			
990.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	761.973,88	0,23	1.450.000,00	IHO VERWALTUNGS 6% 19-15/05/2027	USD	1.278.642,74	0,39
850.000,00	INTELSAT JACKSON 9.75% 17-15/07/2025	USD	762.633,59	0,23				1.278.642,74	0,39
1.400.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.447.880,00	0,45		Iles Cayman			
			9.833.279,67	3,03	1.304.215,29	ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	1.132.878,22	0,35
	Mexique				768.750,00	TRANSOCEAN PHNX2 7.75% 16-15/10/2024	USD	718.473,75	0,22
2.800.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	2.706.161,76	0,84	1.000.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	880.705,46	0,27
1.950.000,00	CREDITO REAL SA 2.875% 18-09/02/2022	CHF	1.765.199,67	0,54				2.732.057,43	0,84
907.000,00	MEXICO CITY ARPT 5.5% 17-31/07/2047	USD	791.565,63	0,24		Pérou			
750.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.125% 16-15/03/2023	EUR	787.265,63	0,24	2.000.000,00	HUNT OIL CO 6.375% 18-01/06/2028	USD	1.961.560,45	0,60
			6.050.192,69	1,86				1.961.560,45	0,60
	Mongolie					Royaume-Uni			
1.000.000,00	MONGO MIN/ENG RE 9.25% 19-15/04/2024	USD	876.632,80	0,27	427.546,30	DELAMARE FINANCE 04-19/02/2029 SR	GBP	548.821,76	0,17
			876.632,80	0,27	1.701.071,73	TESCO PROPERTY 6.0517% 09-13/10/2039	GBP	2.487.365,97	0,78
	Norvège							3.036.187,73	0,95
1.063.000,00	AKER BP ASA 4.75% 19-15/06/2024	USD	960.753,40	0,30				9.008.448,35	2,78
			960.753,40	0,30					
	Pays-Bas								
1.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	950.543,17	0,29					

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Instruments du marché monétaire				
Etats-Unis				
4.150.000,00	US TREASURY BILL 0% 19-26/03/2020*	USD	3.596.102,89	1,11
			3.596.102,89	1,11
			3.596.102,89	1,11
Total du portefeuille-titres			321.746.419,55	99,14

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
40,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 16/09/2019	AUD	243.092.561,22	(14.250,18)
7,00	CAN 10YR BOND FUT. 19/09/2019	CAD	671.222,59	(598,55)
(640,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2019	EUR	85.996.800,00	(320.000,00)
(69,00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2019	EUR	9.229.440,00	(335.340,00)
(89,00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2019	EUR	15.363.180,00	(136.940,00)
13,00	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2019	GBP	1.891.146,30	3.913,92
10,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/09/2019	USD	1.563.530,81	39.308,18
171,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/09/2019	USD	20.771.457,32	254.943,02
(14,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/09/2019	USD	1.917.634,25	(38.098,69)
132,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2019	USD	14.854.862,12	180.535,86
(426,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2019	USD	44.275.465,10	(412.346,69)
				(778.873,13)
Total des contrats à terme				(778.873,13)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
2.077.198,75	EUR	2.366.000,00	CHF 14/08/19	2.077.198,75 (52.895,90)
535.000,00	CHF	478.888,62	EUR 14/08/19	478.888,62 2.773,99
849.000,00	GBP	952.029,50	EUR 14/08/19	952.029,50 (6.778,36)
74.594.000,00	THB	2.084.097,00	EUR 14/08/19	2.084.097,00 42.315,87
2.701.000,00	USD	2.373.075,85	EUR 02/07/19	2.373.075,85 2.024,72
26.687.000,00	USD	23.651.362,64	EUR 14/08/19	23.651.362,64 (261.574,32)
886.000,00	USD	790.447,54	EUR 28/06/19	790.447,54 (11.101,10)
9.548.476,71	EUR	8.312.000,00	GBP 14/08/19	9.548.476,71 294.595,80
2.078.677,30	EUR	74.594.000,00	THB 14/08/19	2.078.677,30 (47.870,44)
212.649,94	EUR	241.000,00	USD 02/07/19	212.649,94 728,94
245.271.573,48	EUR	277.006.000,00	USD 14/08/19	245.271.573,48 2.499.025,06
				2.461.244,26
Total des contrats de change à terme				2.461.244,26

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non-réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2024	Vente	5,000	USD	20/06/24	13.000.000,00	(839.124,40)
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2024	Vente	1,000	USD	20/06/24	10.000.000,00	(182.520,46)

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non-réalisées en EUR
CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	Vente	5,000	EUR	20/06/24	700.000,00	(138.852,26)
CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	Vente	5,000	EUR	20/06/24	1.500.000,00	(297.540,56)
CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	Vente	5,000	EUR	20/06/24	1.800.000,00	(357.048,67)
VALEO SA 3.25% 14-22/01/2024	Vente	1,000	EUR	20/06/24	2.250.000,00	27.776,16
						(1.787.310,19)
Total des Credit Default Swaps						(1.787.310,19)
Total des instruments financiers dérivés						(104.939,06)

Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
Total du portefeuille-titres	321.746.419,55 99,14
Total des instruments financiers dérivés	(104.939,06) (0,03)
Avoirs en banque	5.230.490,57 1,61
Autres actifs et passifs	(2.333.604,60) (0,72)
Total des actifs nets	324.538.366,46 100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	45,33	44,94
Royaume-Uni	7,80	7,75
Pays-Bas	7,78	7,71
France	4,60	4,56
Japon	3,91	3,87
Iles Cayman	3,42	3,39
Luxembourg	3,06	3,03
Italie	2,40	2,38
Iles Vierges américaines	2,05	2,03
Autres	19,65	19,48
	100,00	99,14

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	17,34	17,19
Energie	12,54	12,42
Cosmétiques	7,82	7,75
Immobilier	7,26	7,22
Services financiers	5,74	5,69
Assurances	5,17	5,13
Chimie	4,37	4,33
Alimentation	4,23	4,19
Accessoires & Equipements automobiles	4,01	3,97
Transports	3,92	3,88
Services diversifiés	3,79	3,76
Logiciels	3,16	3,11
Télécommunications	3,09	3,05
Matériaux de construction	2,85	2,83
Autres	14,71	14,62
	100,00	99,14

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	Banques	6.025.232,26	1,85
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Immobilier	5.599.498,06	1,74
COCA-COLA EURO 1.125% 19-12/04/2029	Alimentation	5.349.173,44	1,65
CITIGROUP INC 1.25% 19-10/04/2029	Banques	5.150.099,00	1,58
NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	Banques	4.972.071,95	1,53
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banques	4.604.283,77	1,41
JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	Cosmétiques	4.455.732,42	1,36
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Services diversifiés	4.254.368,00	1,31
FIDELITY NATL IN 1.5% 19-21/05/2027	Logiciels	3.941.082,64	1,20
FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	Energie	3.920.730,31	1,20

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

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
10.100,00	ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	EUR	1.307.091,50	3,41
			1.307.091,50	3,41
Luxembourg				
7.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	1.847.182,50	4,81
2.063,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	5.457.295,16	14,23
26.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	5.680.688,00	14,81
338.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	5.765.997,60	15,02
23.301,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	5.212.899,72	13,59
393.800,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	5.250.102,22	13,69
14.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.498.638,00	9,12
			32.712.803,20	85,27
			34.019.894,70	88,68
Total du portefeuille-titres			34.019.894,70	88,68
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			34.019.894,70	88,68
Avoirs en banque			1.521.510,35	3,97
Autres actifs et passifs			2.822.090,64	7,35
Total des actifs nets			38.363.495,69	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	96,16	85,27
Irlande	3,84	3,41
	100,00	88,68

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	88,68
	100,00	88,68

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	5.765.997,60	15,02
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	5.680.688,00	14,81
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	OPC de type ouvert	5.457.295,16	14,23
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	5.250.102,22	13,69
PARVEST BD EUR GOV-IN	OPC de type ouvert	5.212.899,72	13,59
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	OPC de type ouvert	3.498.638,00	9,12
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	OPC de type ouvert	1.847.182,50	4,81
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	OPC de type ouvert	1.307.091,50	3,41

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
11.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	1.203.616,45	17,38
			1.203.616,45	17,38
Luxembourg				
56.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.007.440,00	14,55
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	908.034,66	13,12
22.752,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.029.763,21	14,87
1.600,00	MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR	EUR	245.136,00	3,54
40.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.015.386,85	14,67
110.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	EUR	1.192.400,00	17,23
			5.398.160,72	77,98
			6.601.777,17	95,36
Total du portefeuille-titres			6.601.777,17	95,36

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	6.601.777,17	95,36
Avoirs en banque	59.330,70	0,86
Autres actifs et passifs	262.201,26	3,78
Total des actifs nets	6.923.309,13	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	81,77	77,98
Irlande	18,23	17,38
	100,00	95,36

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	95,36
	100,00	95,36

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	OPC de type ouvert	1.203.616,45	17,38
T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	OPC de type ouvert	1.192.400,00	17,23
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	OPC de type ouvert	1.029.763,21	14,87
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.015.386,85	14,67
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	OPC de type ouvert	1.007.440,00	14,55
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	OPC de type ouvert	908.034,66	13,12
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR	OPC de type ouvert	245.136,00	3,54

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

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
13.500,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	1.335.825,00	9,23
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDA	USD	1.798.888,51	12,43
			3.134.713,51	21,66
Luxembourg				
634,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.633.877,52	11,29
86.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.823.864,19	12,61
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.713.656,52	11,84
242,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.772.050,51	12,25
93.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	991.752,00	6,85
13.597,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.662.114,69	11,49
			9.597.315,43	66,33
			12.732.028,94	87,99
Total du portefeuille-titres			12.732.028,94	87,99
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			12.732.028,94	87,99
Avoirs en banque			734.472,47	5,08
Autres actifs et passifs			1.003.180,72	6,93
Total des actifs nets			14.469.682,13	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	75,38	66,33
Irlande	24,62	21,66
	100,00	87,99

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	87,99
	100,00	87,99

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.823.864,19	12,61
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	OPC de type ouvert	1.798.888,51	12,43
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	1.772.050,51	12,25
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.713.656,52	11,84
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.662.114,69	11,49
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.633.877,52	11,29
ISHARES JP MORGAN USD EM BON	OPC de type ouvert	1.335.825,00	9,23
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	OPC de type ouvert	991.752,00	6,85

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
3.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	3.279.890,10	0,29	1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	974.455,73	0,09
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.329.394,50	0,48	3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.718.036,68	0,24
6.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	5.235.000,00	0,47	1.670.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	1.929.217,40	0,17
6.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	6.185.792,00	0,55	2.070.000,00	BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	1.925.517,88	0,17
40.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	41.526.160,00	3,71	8.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	7.874.631,66	0,70
1.200.000,00	PRESTIGEIDICO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.262.976,00	0,11	6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 18-15/08/2027	USD	5.414.474,54	0,48
2.160.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	2.224.800,00	0,20	3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.371.875,00	0,30
6.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	6.120.108,00	0,55	4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	4.274.451,00	0,38
3.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	3.173.700,00	0,28	5.000.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	4.392.619,96	0,39
			74.337.820,60	6,64	3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.688.349,39	0,24
Argentine					4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	4.451.906,58	0,40
200.000,00	TRANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	170.262,13	0,02	1.000.000,00	CNF INC 6.7% 04-01/05/2034	USD	804.855,52	0,07
			170.262,13	0,02	3.860.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	3.454.765,36	0,31
Australie					5.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	4.950.000,00	0,44
4.740.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	5.110.371,75	0,46	3.330.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.843.322,34	0,25
2.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	2.407.912,60	0,22	500.000,00	ECOLAB INC 3.25% 18-01/12/2027	USD	459.001,41	0,04
2.610.000,00	ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	2.626.583,94	0,23	500.000,00	ECOLAB INC 3.95% 18-01/12/2047	USD	471.297,40	0,04
			10.144.868,29	0,91	2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	2.189.082,00	0,20
Bermudes					2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.799.709,72	0,16
4.000.000,00	CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN	USD	3.412.939,26	0,30	9.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.030.294,23	0,73
			3.412.939,26	0,30	1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	946.442,14	0,08
Canada					600.000,00	GENERAL MILLS IN 4.7% 18-17/04/2048	USD	569.949,86	0,05
864.000,00	BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	760.944,72	0,07	2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.825.746,58	0,16
5.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	4.439.283,99	0,40	2.600.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.378.502,00	0,21
2.000.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	1.803.228,22	0,16	4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.302.641,20	0,38
5.000.000,00	1011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	4.409.112,90	0,39	2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.307.692,31	0,21
5.920.000,00	1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	5.220.389,67	0,47	1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.737.190,48	0,16
			16.632.959,50	1,49	2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.316.479,75	0,21
Danemark					1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	906.012,23	0,08
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.400.580,55	0,13	5.780.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	2.567.533,10	0,23
3.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	3.083.533,76	0,28	450.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	103.905,53	0,01
4.180.000,00	DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	4.556.200,00	0,40	790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	714.012,40	0,06
2.210.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	2.106.775,30	0,19	2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.712.264,15	0,24
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.130.283,00	0,10	3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.785.302,55	0,25
			12.277.372,61	1,10	408.000,00	KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	404.940,00	0,04
Espagne					3.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	3.325.084,66	0,30
5.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.332.080,00	0,48	2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.825.218,81	0,16
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.290.000,00	0,20	2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.820.820,69	0,16
7.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	7.000.000,00	0,62	2.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	2.726.557,78	0,24
2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.068.000,00	0,18	620.000,00	PANTHER BF AGG 2 8.5% 19-15/05/2027	USD	561.673,04	0,05
5.000.000,00	BANCO SANTANDER 19-31/12/2049 FRN	USD	4.683.995,25	0,42	2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.468.520,00	0,22
800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR	840.115,20	0,08	3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	3.099.990,00	0,28
1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.349.402,60	0,12	2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	2.239.543,48	0,20
2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	3.079.926,73	0,28	5.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	5.407.317,59	0,48
2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.150.000,00	0,19	5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	5.264.492,00	0,47
2.500.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	2.443.750,00	0,22	2.000.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	2.373.493,00	0,21
3.000.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.089.580,00	0,28	4.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	4.258.096,00	0,38
2.660.000,00	HAYA FINANCE 5.25% 17-15/11/2022	EUR	2.257.116,40	0,20	3.075.000,00	WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	2.641.332,63	0,24
900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	1.009.710,00	0,09	1.500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	1.581.360,00	0,14
1.390.000,00	NAVIERA ARMAS SA 16-31/07/2023 FRN	EUR	1.063.350,00	0,09	4.300.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	4.032.963,89	0,36
2.565.000,00	NAVIERA ARMAS SA 17-15/11/2024 FRN	EUR	1.795.500,00	0,16				156.224.484,80	13,94
2.500.000,00	RED ELECTICA FI 1.25% 18-13/03/2027	EUR	2.645.672,50	0,24	France				
3.000.000,00	TELEFONICA EMIS 4.895% 18-06/03/2048	USD	2.790.778,73	0,25	2.000.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.181.244,00	0,19
			45.888.977,41	4,10	1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	2.046.589,13	0,18
Etats-Unis					1.030.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	962.003,78	0,09
1.110.000,00	ADIENT US LLC 7% 19-15/05/2026	USD	1.002.012,14	0,09	5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.949.032,06	0,44
3.335.000,00	AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	2.625.522,28	0,23	790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	758.876,63	0,07
3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.214.439,60	0,29	2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	2.094.054,50	0,19
3.000.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	2.658.068,87	0,24	1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.250.940,60	0,11
2.000.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	1.790.033,87	0,16	1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.818.931,20	0,16
7.170.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	6.448.805,91	0,58	2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.141.456,00	0,19
2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	EUR	2.157.237,60	0,19	3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.310.957,91	0,30
1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	1.105.422,88	0,10	1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.387.152,50	0,12
					2.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	2.535.849,06	0,23
					1.908.000,00	CREDIT AGRICOLE SA 09-09/04/2049 SR FRN	USD	1.697.202,80	0,15
					3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	3.236.250,00	0,29
					4.800.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	5.184.000,00	0,46
					500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	507.736,65	0,05
					3.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	2.698.245,15	0,24
					6.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	7.576.546,40	0,69
					1.300.000,00	ELIS SA 1.75% 19-11/04/2024	EUR	1.338.854,40	0,12
					1.200.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.299.693,00	0,12
					1.090.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.136.194,20	0,10

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.500.000,00 FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025		EUR	2.598.000,00	0,23	Luxembourg				
1.660.000,00 FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023		EUR	1.690.710,00	0,15	3.920.000,00 ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025		USD	3.567.459,65	0,32
900.000,00 FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024		EUR	923.625,00	0,08	1.570.000,00 ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026		USD	1.386.187,71	0,12
800.000,00 FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026		EUR	834.080,00	0,07	1.490.000,00 ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023		EUR	1.545.875,00	0,14
1.610.000,00 LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024		EUR	1.208.359,74	0,11	1.540.000,00 LHMC FINCO SARL 7.875% 18-20/12/2023		USD	1.431.400,10	0,13
1.417.000,00 LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025		EUR	1.055.665,00	0,09	1.460.000,00 LSF10 WOLVERINE 5% 18-15/03/2024		EUR	1.493.092,36	0,13
1.500.000,00 LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026		EUR	1.499.682,00	0,13	1.720.000,00 ODYSSEY EUROPE 8% 18-15/05/2023		EUR	1.669.569,60	0,15
4.650.000,00 LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022		EUR	4.736.229,60	0,42	4.880.000,00 PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026		USD	3.753.373,50	0,34
1.000.000,00 NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024		EUR	1.043.888,00	0,09	2.000.000,00 PUMA INTERNATIONAL 5.125% 17-06/10/2024		USD	1.618.520,21	0,14
2.000.000,00 NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026		USD	1.794.431,98	0,16	3.400.000,00 TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028		USD	3.016.888,77	0,27
879.000,00 ORANGE 14-28/02/2049 FRN		EUR	900.614,61	0,08	5.880.000,00 TR OP / TR FIN 5.375% 17-01/09/2025		USD	4.952.368,39	0,44
168.000,00 ORANGE 14-29/10/2049 FRN		EUR	181.035,96	0,02				24.434.735,29	2,18
1.000.000,00 ORANGE 19-31/12/2049 FRN		EUR	1.030.436,70	0,09	Mexique				
6.750.000,00 PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN		EUR	6.393.397,50	0,57	670.000,00 NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024		EUR	691.775,00	0,06
1.940.000,00 REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025		EUR	2.000.217,60	0,18				691.775,00	0,06
3.500.000,00 REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024		EUR	3.602.970,00	0,32	Norvège				
840.000,00 SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN		USD	790.975,06	0,07	1.880.000,00 AKER BP ASA 5.875% 18-31/03/2025		USD	1.740.511,06	0,15
2.780.000,00 SOCIETE GENERALE 14 -27/10/2049 FRN		USD	2.435.977,90	0,22	1.550.000,00 AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022		USD	1.400.910,41	0,13
5.650.000,00 SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN		USD	5.143.818,45	0,46				3.141.421,47	0,28
6.000.000,00 SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025		USD	5.401.941,68	0,48	Pays-Bas				
2.450.000,00 SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023		EUR	2.470.163,50	0,22	6.200.000,00 AEGON NV 14-25/04/2044 FRN		EUR	6.784.164,00	0,60
4.200.000,00 SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN		EUR	4.304.280,96	0,38	2.020.000,00 AEGON NV 19-29/12/2049 FRN		EUR	2.234.782,56	0,20
8.620.000,00 TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN		EUR	9.160.674,85	0,83	750.000,00 CBR FASHION FIN 5.125% 17-01/10/2022		EUR	746.250,00	0,07
100.000,00 TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN		EUR	102.912,80	0,01	2.000.000,00 CONSTELLUM NV 5.75% 14-15/05/2024		USD	1.798.830,10	0,16
800.000,00 TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN		EUR	873.974,00	0,08	1.110.000,00 CONSTELLUM NV 5.875% 17-15/02/2026		USD	1.000.791,66	0,09
3.000.000,00 TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN		EUR	3.069.373,50	0,27	600.000,00 COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029 FRN		USD	540.292,91	0,05
			115.359.246,36	10,30	1.670.000,00 DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026		EUR	1.769.615,50	0,16
Iles Cayman					4.000.000,00 DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027		EUR	4.237.384,40	0,38
1.177.000,00 XL CAPITAL LTD 07-29/10/2049 SR FRN		USD	993.904,21	0,09	2.160.000,00 ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026		EUR	2.259.252,00	0,20
			993.904,21	0,09	5.780.000,00 FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020		USD	5.137.608,30	0,46
Irlande					2.000.000,00 HEMA BOND CO I 17-15/07/2022 FRN		EUR	1.781.800,00	0,16
1.530.000,00 EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026		EUR	1.562.512,50	0,14	4.000.000,00 ING GROEP NV 15-29/12/2049 FRN		USD	3.550.160,53	0,32
1.000.000,00 FRESSENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022		EUR	1.019.318,80	0,09	1.160.000,00 ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN		USD	1.054.845,44	0,09
2.000.000,00 JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026		EUR	2.117.500,00	0,19	3.730.000,00 LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026		EUR	3.926.571,00	0,35
			4.699.331,30	0,42	3.920.000,00 NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN		EUR	4.485.091,52	0,40
Italie					2.000.000,00 NYRSTAR NETHE 6.875% 17-15/03/2024		EUR	777.920,00	0,07
5.000.000,00 BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN		EUR	4.931.250,00	0,44	DFLT				
1.000.000,00 ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN		GBP	1.191.759,59	0,11	3.670.000,00 OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024		EUR	3.981.656,40	0,36
1.779.000,00 ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN		EUR	1.836.912,32	0,16	10.740.000,00 RABOBANK 15-22/01/2049 FRN		EUR	11.152.437,48	0,99
500.000,00 INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN		EUR	510.625,00	0,05	6.400.000,00 SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026		EUR	5.964.800,00	0,53
2.000.000,00 INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN		USD	1.728.460,22	0,15	810.000,00 SIGMA HOLDCO 7.875% 18-15/05/2026		USD	662.620,40	0,06
5.000.000,00 INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN		EUR	5.237.380,00	0,47	5.130.000,00 STACK 14-29/12/2049 FRN		EUR	6.240.285,90	0,56
2.500.000,00 INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN		EUR	2.494.445,00	0,22	2.950.000,00 SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026		EUR	3.052.241,10	0,27
4.940.000,00 INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN		EUR	5.532.800,00	0,49	5.000.000,00 TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN		EUR	5.028.650,00	0,45
1.650.000,00 INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN		EUR	1.686.735,60	0,15	1.875.000,00 TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN		EUR	1.973.253,75	0,18
10.000.000,00 INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022		USD	8.696.611,34	0,79	3.330.000,00 VIVAT NV 17-31/12/2049 FRN		USD	2.945.988,92	0,26
2.880.000,00 INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026		EUR	3.070.212,48	0,27	1.000.000,00 VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN		EUR	1.090.687,50	0,10
15.000.000,00 ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067*		EUR	13.985.325,00	1,26	2.000.000,00 VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 FRN		EUR	2.021.720,00	0,18
1.670.000,00 PRO-GEST SPA 3.25% 17-15/12/2024		EUR	1.521.937,80	0,14	1.700.000,00 ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025		EUR	1.755.250,00	0,16
2.000.000,00 SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN		EUR	2.057.500,00	0,18	2.000.000,00 ZIGGO SECURED FI 3.75% 15-15/01/2025		EUR	2.060.000,00	0,18
3.290.000,00 TEAMSYSTEM SPA 18-15/04/2023 FRN		EUR	3.290.329,00	0,29	690.000,00 ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN		USD	642.010,45	0,06
2.000.000,00 TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV		EUR	1.969.160,00	0,18				90.656.961,82	8,10
3.500.000,00 TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027		EUR	3.349.318,00	0,30	Royaume-Uni				
1.720.000,00 TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023		EUR	1.811.290,72	0,16	3.410.000,00 ALGECO FIN 2 10% 18-15/08/2023		USD	3.010.764,39	0,27
4.200.000,00 TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024		USD	3.828.341,47	0,34	6.585.000,00 ALGECO SCOTSMAN 6.5% 18-15/02/2023		EUR	6.853.338,75	0,62
7.260.000,00 UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN		USD	6.096.318,14	0,54	2.200.000,00 ANGLO AMERICAN 3.625% 17-11/09/2024		USD	1.971.224,77	0,18
8.080.000,00 UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN		EUR	7.981.731,04	0,72	2.200.000,00 ANGLO AMERICAN 4% 17-11/09/2027		USD	1.937.939,04	0,17
7.500.000,00 UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN		EUR	6.770.580,00	0,60	2.558.000,00 BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN		GBP	3.009.814,45	0,27
400.000,00 UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022		EUR	467.444,00	0,04	1.700.000,00 BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN		USD	1.525.267,19	0,14
7.780.000,00 WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN		EUR	7.652.127,92	0,68	200.000,00 BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT		GBP	235.281,00	0,02
4.330.000,00 WIND TRE SPA 3.125% 17-20/01/2025		EUR	4.300.097,02	0,38	3.000.000,00 BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021		EUR	1.635.000,00	0,15
			101.998.691,66	9,11	100.000,00 CIS GENERAL INS 15-08/05/2025 FRN		GBP	120.288,80	0,01
Japon					2.174.000,00 EG GLOBAL 4.375% 19-07/02/2025		EUR	2.166.391,00	0,19
5.000.000,00 SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025		EUR	5.160.010,00	0,46	850.000,00 EG GLOBAL 6.75% 19-07/02/2025		USD	747.679,99	0,07
			5.160.010,00	0,46	2.000.000,00 ENTERPRISE INNS 6% 14-06/10/2023		GBP	2.370.338,98	0,21
Jersey					3.380.000,00 HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN		EUR	3.631.810,00	0,32
2.730.000,00 ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024		EUR	2.262.897,00	0,20	4.090.000,00 HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN		USD	3.777.543,21	0,34
			2.262.897,00	0,20	3.100.000,00 HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN		EUR	3.230.274,40	0,29
					2.360.000,00 HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN		USD	2.117.429,74	0,19
					5.830.000,00 HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN		USD	5.320.512,82	0,48
					4.120.000,00 HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN		USD	3.721.967,08	0,33

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.180.000,00 ICELAND BONDCO 4.625% 17-15/03/2025		GBP	3.190.850,58	0,28	Espagne				
2.480.000,00 INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025		EUR	2.449.000,00	0,22	1.125.627,00 CAIXABANK SA		EUR	2.800.559,98	0,25
2.150.000,00 INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026		EUR	2.170.425,00	0,19				2.800.559,98	0,25
4.000.000,00 JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024		EUR	3.403.960,00	0,30	Etats-Unis				
5.000.000,00 LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN		EUR	5.169.650,00	0,46	92.076,00 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		USD	3.652.748,91	0,33
5.180.000,00 LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN		USD	4.782.176,36	0,43	18.141,00 BROADCOM INC		USD	4.559.145,98	0,41
2.860.000,00 LLOYDS BK GR PLC 4.375% 18-22/03/2028		USD	2.674.978,36	0,24	72.115,00 CHEVRON CORP		USD	7.809.365,92	0,69
8.520.000,00 MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025		USD	7.760.303,19	0,70	93.554,00 CITIGROUP INC		USD	5.608.220,17	0,50
2.310.000,00 MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024		USD	2.105.460,82	0,19	79.249,00 GILEAD SCIENCES INC		USD	4.676.098,80	0,42
1.500.000,00 MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037		USD	1.462.067,69	0,13	45.065,00 JPMORGAN CHASE & CO		USD	4.314.443,07	0,39
2.140.000,00 NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025		USD	1.905.924,26	0,17	100.831,00 LAS VEGAS SANDS CORP		USD	5.213.393,31	0,47
1.250.000,00 NGG FINANCE 13-18/06/2076 FRN		EUR	1.293.828,13	0,12	38.647,00 MICROSOFT CORP		USD	4.560.403,79	0,41
5.000.000,00 NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024		EUR	5.170.710,00	0,46	67.647,00 NASDAQ OMX GROUP/THE		USD	5.722.489,33	0,51
550.000,00 PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027		USD	482.086,12	0,04	154.662,00 PFIZER INC		USD	5.908.405,38	0,52
1.180.000,00 PREMIER FOODS 17-15/07/2022 FRN		GBP	1.317.368,42	0,12	51.989,00 UNITED TECHNOLOGIES CORP		USD	5.897.894,47	0,53
1.740.000,00 PREMIER FOODS 6.25% 18-15/10/2023		GBP	2.048.846,12	0,18	101.200,00 VERIZON COMMUNICATIONS INC		USD	5.096.274,79	0,46
2.000.000,00 ROYAL BK SCOTLND 07-29/03/2049 FRN		USD	1.666.886,57	0,15	83.532,00 WELLS FARGO & CO		USD	3.401.237,00	0,30
3.180.000,00 ROYAL BK SCOTLND 18-18/05/2029 FRN		USD	2.978.064,62	0,27	92.245,00 WILLIAMS-SONOMA INC		USD	5.214.112,42	0,47
460.000,00 SMITHS GROUP PLC 2% 17-23/02/2027		EUR	485.272,91	0,04				71.634.233,34	6,41
3.240.000,00 SSE PLC 15-29/12/2049 FRN		EUR	3.282.525,00	0,29	France				
6.700.000,00 STANDARD CHART 15-29/12/2049 FRN		USD	5.959.779,21	0,53	89.305,00 BNP PARIBAS		EUR	3.701.245,73	0,33
1.650.000,00 STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN		USD	1.514.638,90	0,14	287.035,00 CARREFOUR SA		EUR	4.855.197,03	0,43
150.000,00 STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024		EUR	165.951,81	0,01	1.000.365,00 CGG SA		EUR	1.643.599,70	0,15
850.000,00 STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022		EUR	939.255,53	0,08	513.836,00 ORANGE		EUR	7.106.351,88	0,63
1.445.000,00 TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037		USD	1.468.430,52	0,13	76.970,00 SANOFI		EUR	5.825.089,60	0,52
2.000.000,00 THOMAS COOK FI 3.875% 17-15/07/2023		EUR	727.000,00	0,06	136.536,00 TOTAL SA		EUR	6.707.331,00	0,60
2.030.000,00 TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023		GBP	2.316.911,80	0,21				29.838.814,94	2,66
500.000,00 TWINKLE PIZZA HG 8.625% 14-01/08/2022		GBP	271.178,64	0,02	Irlande				
2.000.000,00 TWINKLE PIZZA 6.625% 14-01/08/2021		GBP	1.951.382,69	0,17	111.613,00 CRH PLC		EUR	3.186.551,15	0,28
4.608.000,00 VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025		EUR	4.780.412,93	0,43				3.186.551,15	0,28
5.360.000,00 VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15-15/01/2026		USD	4.822.420,55	0,43	Italie				
6.120.000,00 VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN		EUR	6.250.111,20	0,56	2.151.469,00 INTESA SANPAOLO		EUR	4.041.749,66	0,36
4.850.000,00 VODAFONE GROUP 19-04/04/2079 FRN		USD	4.589.376,87	0,41				4.041.749,66	0,36
6.820.000,00 VOUGEOT BIDCO 13-15/07/2020 FRN		EUR	6.820.000,00	0,61	Japon				
950.000,00 WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023		GBP	1.111.885,59	0,10	111.500,00 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR		JPY	3.461.738,11	0,31
			146.871.986,00	13,12	92.900,00 TOYOTA MOTOR CORP		JPY	5.060.352,26	0,45
Suède								8.522.090,37	0,76
4.000.000,00 SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN		USD	3.540.414,30	0,32	Jersey				
1.370.000,00 TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN		EUR	1.430.111,08	0,13	512.787,00 AMCOR LIMITED		AUD	5.196.578,56	0,46
5.940.000,00 VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN		EUR	6.115.824,00	0,54				5.196.578,56	0,46
			11.086.349,38	0,99	Norvège				
Suisse					181.865,00 EQUINOR ASA		NOK	3.177.986,10	0,28
5.000.000,00 CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN		USD	4.568.544,66	0,41				3.177.986,10	0,28
2.610.000,00 UBS AG 14-12/02/2026 FRN		EUR	2.780.652,24	0,25	Pays-Bas				
3.025.000,00 UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN		USD	2.830.491,05	0,25	471.050,00 ING GROEP NV		EUR	4.798.115,30	0,43
2.245.000,00 UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN		EUR	2.466.693,75	0,22	163.533,00 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		EUR	3.214.731,71	0,29
			12.646.381,70	1,13	258.496,00 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		EUR	7.442.099,84	0,66
			839.093.375,79	74,94				15.454.946,85	1,38
Actions					Royaume-Uni				
Allemagne					36.047,00 AON PLC		USD	6.105.968,94	0,55
25.056,00 ALLIANZ AG REG		EUR	5.278.046,40	0,46	580.961,00 BAE SYSTEMS PLC		GBP	3.187.252,59	0,28
70.616,00 BASF SE		EUR	4.454.457,28	0,40	1.164.813,00 BP PLC		GBP	7.152.793,48	0,65
148.346,00 DEUTSCHE POST AG-REG		EUR	4.207.092,56	0,38	118.713,00 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		GBP	3.640.284,90	0,33
			13.939.596,24	1,24	247.599,00 EASYJET PLC		GBP	2.512.434,10	0,22
Brésil					738.600,00 LEGAL & GENERAL GROUP PLC		GBP	2.214.646,97	0,20
93.759,00 TELEFONICA BRASIL-ADR PREF		USD	1.075.442,99	0,10	78.734,00 NEXT PLC		GBP	4.900.682,29	0,44
			1.075.442,99	0,10	33.510.580,00 ROLLS ROYCE HOLDINGS ENT RTS		GBP	37.366,84	0,00
Canada					478.327,00 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		GBP	4.502.716,92	0,40
204.450,00 CANADIAN NATURAL RESOURCES		CAD	4.820.912,08	0,43	1.595.916,00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		GBP	3.884.795,53	0,35
			4.820.912,08	0,43	1.867.817,00 TESCO PLC		GBP	4.732.025,22	0,42
Corée du Sud								42.870.967,78	3,84
30.225,00 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD		KRW	1.967.253,81	0,18	Suisse				
45.195,00 KANGWON LAND INC		KRW	1.053.760,78	0,09	65.141,00 ADECCO GROUP AG-REG		CHF	3.430.417,39	0,31
124.359,00 SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		KRW	3.589.005,15	0,32	64.130,00 NOVARTIS AG-REG		CHF	5.148.290,03	0,46
			6.610.019,74	0,59	20.944,00 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		CHF	5.155.663,62	0,45

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
57.040,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	4.774.531,73	0,43
			18.508.902,77	1,65
	Taiwan			
841.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5.723.905,58	0,51
			5.723.905,58	0,51
			237.403.258,13	21,20
P.I.K. Bonds				
Allemagne				
3.340.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	3.413.513,40	0,30
2.720.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	EUR	2.755.109,76	0,25
			6.168.623,16	0,55
France				
1.734.274,00	CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.763.868,86	0,16
1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.278.960,80	0,11
			3.042.829,66	0,27
			9.211.452,82	0,82
Autres valeurs mobilières				
Droits				
Etats-Unis				
5.970.000,00	T-MOBILE USA 2028	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 0% 18-01/02/2026	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Total du portefeuille-titres			1.085.708.086,74	96,96

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
2.475.065,26 EUR	4.000.000,00 AUD	12/07/19	2.475.065,26	12.535,04
1.085.401,35 EUR	1.650.000,00 CAD	04/10/19	1.085.401,35	(14.902,70)
3.747.768,60 EUR	5.700.000,00 CAD	12/07/19	3.747.768,60	(71.906,59)
1.747.343,14 EUR	1.950.000,00 CHF	04/10/19	1.747.343,14	(8.934,45)
8.883.740,42 EUR	10.100.000,00 CHF	12/07/19	8.883.740,42	(206.546,47)
28.400.000,00 HKD	3.208.977,91 EUR	12/07/19	3.208.977,91	(15.623,68)
15.091.739,39 EUR	13.500.000,00 GBP	04/10/19	15.091.739,39	88.465,46
30.071.104,28 EUR	26.000.000,00 GBP	12/07/19	30.071.104,28	1.092.746,64
3.209.024,32 EUR	28.400.000,00 HKD	12/07/19	3.209.024,32	15.689,80
4.897.436,38 EUR	598.000.000,00 JPY	04/10/19	4.897.436,38	19.182,16
2.244.590,03 EUR	276.250.000,00 JPY	12/07/19	2.244.590,03	(9.902,13)
558.290,62 EUR	5.500.000,00 NOK	04/10/19	558.290,62	(7.210,98)
156.211.664,16 EUR	177.000.000,00 USD	04/10/19	156.211.664,16	1.656.309,45
177.202.963,25 EUR	200.050.000,00 USD	12/07/19	177.202.963,25	1.430.676,44
			3.980.577,99	
Total des contrats de change à terme			3.980.577,99	
Total des instruments financiers dérivés			3.980.577,99	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.085.708.086,74	96,96
Total des instruments financiers dérivés	3.980.577,99	0,36
Avoirs en banque	41.567.690,84	3,71
Autres actifs et passifs	(11.462.508,65)	(1,03)
Total des actifs nets	1.119.793.846,92	100,00

* Voir Note 16.

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	20,99	20,35
Royaume-Uni	17,48	16,96
France	13,65	13,23
Pays-Bas	9,77	9,48
Italie	9,77	9,47
Allemagne	8,70	8,43
Espagne	4,48	4,35
Suisse	2,87	2,78
Luxembourg	2,25	2,18
Autres	10,04	9,73
	100,00	96,96

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	23,60	22,91
Energie	8,95	8,71
Télécommunications	8,63	8,36
Alimentation	7,08	6,87
Commerce & Distribution	5,47	5,29
Gouvernements	5,11	4,97
Assurances	4,92	4,74
Cosmétiques	4,58	4,43
Accessoires & Equipements automobiles	4,43	4,30
Stockage & Entrepôt	3,38	3,27
Services diversifiés	2,79	2,70
Média	2,73	2,65
Appareils électriques & électroniques	2,73	2,64
Autres	15,60	15,12
	100,00	96,96

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Gouvernements	41.526.160,00	3,71
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067*	Gouvernements	13.985.325,00	1,26
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	11.152.437,48	0,99
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energie	9.160.674,85	0,83
INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Banques	8.696.611,34	0,79
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Accessoires & Equipements automobiles	8.030.294,23	0,73
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	Banques	7.981.731,04	0,72
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Stockage & Entrepôt	7.874.631,66	0,70
CHEVRON CORP	Pétrole	7.809.365,92	0,69
MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	Alimentation	7.760.303,19	0,70

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Espagne				
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-06/12/2019*	EUR	4.748.769,00	4,04
4.730.000,00	LETRAS 0% 18-11/10/2019*	EUR	4.735.865,20	4,02
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-12/07/2019*	EUR	4.740.801,06	4,03
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-13/09/2019*	EUR	4.744.597,80	4,03
4.740.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019*	EUR	4.747.443,84	4,03
4.735.000,00	LETRAS 0% 18-16/08/2019*	EUR	4.738.030,40	4,03
			28.455.507,30	24,18
France				
4.720.000,00	FRENCH BTF 0% 18-06/11/2019*	EUR	4.729.292,74	4,02
4.720.000,00	FRENCH BTF 0% 18-09/10/2019*	EUR	4.727.316,00	4,02
4.740.000,00	FRENCH BTF 0% 18-11/09/2019*	EUR	4.745.403,60	4,03
4.745.000,00	FRENCH BTF 0% 18-14/08/2019*	EUR	4.747.847,00	4,04
4.745.000,00	FRENCH BTF 0% 18-17/07/2019*	EUR	4.745.996,45	4,03
4.745.000,00	FRENCH BTF 0% 19-03/07/2019*	EUR	4.745.094,90	4,03
			28.440.950,69	24,17
Italie				
9.531.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	EUR	9.531.480,36	8,10
9.531.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	9.533.691,55	8,10
9.532.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	9.537.712,53	8,12
9.521.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*	EUR	9.522.744,25	8,09
9.522.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	9.525.551,71	8,09
9.532.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	EUR	9.535.699,37	8,10
			57.186.879,77	48,60
			114.083.337,76	96,95
Total du portefeuille-titres			114.083.337,76	96,95

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	114.083.337,76	96,95
Avoirs en banque	3.133.107,65	2,66
Autres actifs et passifs	457.541,97	0,39
Total des actifs nets	117.673.987,38	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	50,13	48,60
Espagne	24,94	24,18
France	24,93	24,17
	100,00	96,95

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	96,95
	100,00	96,95

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Gouvernements	9.537.712,53	8,12
ITALY BOTS 0% 18-14/11/2019*	Gouvernements	9.535.699,37	8,10
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Gouvernements	9.533.691,55	8,10
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019*	Gouvernements	9.531.480,36	8,10
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Gouvernements	9.525.551,71	8,09
ITALY BOTS 0% 18-14/08/2019*	Gouvernements	9.522.744,25	8,09
LETRAS 0% 18-06/12/2019*	Gouvernements	4.748.769,00	4,04
FRENCH BTF 0% 18-14/08/2019*	Gouvernements	4.747.847,00	4,04
LETRAS 0% 18-15/11/2019*	Gouvernements	4.747.443,84	4,03
FRENCH BTF 0% 18-17/07/2019*	Gouvernements	4.745.996,45	4,03

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

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Espagne				
3.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019*	EUR	3.004.780,17	2,62
			3.004.780,17	2,62
Italie				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	EUR	10.002.824,00	8,71
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	EUR	12.007.191,60	10,45
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	EUR	15.005.595,00	13,06
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	9.998.177,00	8,70
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	10.003.679,00	8,71
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	16.995.761,90	14,80
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	3.999.544,00	3,48
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	EUR	4.001.519,20	3,48
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	EUR	12.004.627,32	10,45
			94.018.919,02	81,84
			97.023.699,19	84,46
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
80.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	3.447.280,00	3,00
28.943,00	ISHARES HY CORP	EUR	3.034.962,98	2,64
50.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	3.177.500,00	2,77
50.000,00	VANG USDEMGBV USDD	EUR	2.283.300,00	1,99
			11.943.042,98	10,40
			11.943.042,98	10,40
Total du portefeuille-titres			108.966.742,17	94,86

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/09/19 3400	EUR	10.798.312,73	540.500,00
(400,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/09/19 3450	EUR	7.474.269,30	(312.800,00)
100,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/09/2019 2900	USD	14.933.539,01	863.790,30
(100,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/09/2019 2950	USD	12.356.270,06	(587.148,70)
1.000,00	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDE 17/07/19 14	USD	1.268.879,50	30.786,82
300,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.1	USD	32.929.398,75	29.687,29
(300,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/19 1.12	USD	32.929.398,75	(98.957,65)
400,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 124	USD	44.937.652,83	27.488,24
200,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 125	USD	2.061.290,14	19.241,76
300,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/19 126	USD	33.703.239,62	57.725,29
				570.313,35
Total des options				570.313,35
Total des instruments financiers dérivés				570.313,35

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	108.966.742,17	94,86
Total des instruments financiers dérivés	570.313,35	0,50
Avoirs en banque	5.412.568,95	4,71
Autres actifs et passifs	(76.716,60)	(0,07)
Total des actifs nets	114.872.907,87	100,00

* Voir Note 16.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	86,28	81,84
Irlande	10,96	10,40
Espagne	2,76	2,62
	100,00	94,86

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	89,04	84,46
OPC de type ouvert	10,96	10,40
	100,00	94,86

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Gouvernements	16.995.761,90	14,80
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019*	Gouvernements	15.005.595,00	13,06
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019*	Gouvernements	12.007.191,60	10,45
ITALY BOTS 0% 19-30/09/2019*	Gouvernements	12.004.627,32	10,45
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Gouvernements	10.003.679,00	8,71
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019*	Gouvernements	10.002.824,00	8,71
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Gouvernements	9.998.177,00	8,70
ITALY BOTS 0% 19-29/11/2019*	Gouvernements	4.001.519,20	3,48
ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	Gouvernements	3.999.544,00	3,48
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	OPC de type ouvert	3.447.280,00	3,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
100.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	101.350,80	0,23	100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	104.750,00	0,24
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	218.659,34	0,50	200.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	206.250,00	0,47
300.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	304.248,00	0,69	300.000,00	NUMERICABLE 5.625% 14-15/05/2024	EUR	186.525,00	0,43
100.000,00	DEMIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	101.125,00	0,23	100.000,00	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	116.477,00	0,27
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	181.900,00	0,41	200.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	207.000,00	0,47
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	545.580,00	1,25	300.000,00	PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	EUR	315.420,57	0,72
200.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	219.500,00	0,50	300.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	319.125,00	0,73
200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	206.190,00	0,47	300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	351.618,00	0,80
500.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	520.750,00	1,19	300.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	302.469,00	0,69
			2.399.303,14	5,47	200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	203.800,00	0,46
Autriche					300.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	318.816,99	0,73
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	210.248,00	0,48	200.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	204.624,90	0,47
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	316.893,00	0,72				8.232.925,84	18,78
			527.141,00	1,20	Grèce				
Belgique					500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	515.044,85	1,17
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	390.000,00	0,89				515.044,85	1,17
			390.000,00	0,89	Ile de Man				
Bermudes					300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	315.000,00	0,72
400.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	426.560,00	0,97				315.000,00	0,72
			426.560,00	0,97	Irlande				
Danemark					500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	515.715,00	1,17
200.000,00	AP MOLLER 1.75% 18-16/03/2026	EUR	204.436,24	0,47	300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	309.199,80	0,71
300.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	308.259,00	0,70	300.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	326.232,00	0,74
			512.695,24	1,17				1.151.146,80	2,62
Espagne					Italie				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049	EUR	206.000,00	0,47	200.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	192.608,96	0,44
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	208.500,00	0,48	550.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	557.344,87	1,27
100.000,00	BANCO BILBAO VIZ 3.5% 17-10/02/2027	EUR	114.651,39	0,26	300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	310.631,85	0,71
300.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049	EUR	326.190,00	0,74	200.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	201.400,00	0,46
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	215.000,00	0,49	300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	300.963,00	0,69
500.000,00	METROVACESA 2.375% 16-23/05/2022	EUR	528.881,55	1,21	312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	322.156,63	0,73
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	462.057,13	1,05	200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	199.620,00	0,46
			2.061.280,07	4,70	200.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	203.874,00	0,46
Etats-Unis					300.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	311.854,26	0,71
100.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	103.959,00	0,24	500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	511.215,00	1,17
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	200.470,00	0,46	200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	209.495,20	0,48
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	320.370,00	0,73	300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	303.195,60	0,69
300.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	325.883,40	0,74	200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	200.000,00	0,46
			950.682,40	2,17	100.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	110.625,00	0,25
Finlande					200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	207.713,20	0,47
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	533.043,90	1,21	500.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	491.305,00	1,12
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	192.750,00	0,44	300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	190.296,00	0,43
			725.793,90	1,65	200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	205.384,00	0,47
France					300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	322.354,80	0,74
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	218.124,40	0,50	200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	222.564,00	0,51
300.000,00	AREVA SA 3.125% 14-20/03/2023	EUR	315.810,00	0,72	200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	197.567,60	0,45
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	308.136,00	0,70	200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	210.646,80	0,48
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	222.715,60	0,51	100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	103.337,60	0,24
400.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	445.000,00	1,02	250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	250.149,00	0,57
300.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	251.250,00	0,57	300.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	295.069,20	0,67
300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	331.180,89	0,76				6.631.371,57	15,13
300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	325.485,24	0,74	Japon				
300.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	327.375,00	0,75	300.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	309.600,60	0,71
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	322.276,80	0,73				309.600,60	0,71
100.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	107.125,00	0,24	Jersey				
300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	324.923,25	0,74	300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	315.375,00	0,72
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	309.375,00	0,71				315.375,00	0,72
300.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	312.714,00	0,71	Luxembourg				
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	210.000,00	0,48	250.000,00	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	257.592,50	0,59
400.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	417.040,00	0,95	500.000,00	ALLERGAN FUNDING 0.5% 17-01/06/2021	EUR	503.749,60	1,15
300.000,00	GROUPE PAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	347.581,80	0,79	300.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	65.928,28	0,15
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	299.936,40	0,68	200.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	209.912,10	0,48
					250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	252.137,50	0,57
					200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	205.000,00	0,47
					500.000,00	DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR	508.604,00	1,16
					500.000,00	DUFFY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	513.555,00	1,17
					500.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	508.750,00	1,16
					300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	309.003,60	0,70

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Récapitulatif de l'actif net

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI		% VNI
					Total du portefeuille-titres	42.217.433,86 96,27
					Avoirs en banque	545.330,59 1,24
					Autres actifs et passifs	1.092.157,43 2,49
					Total des actifs nets	43.854.921,88 100,00
300.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	308.250,00	0,70		
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	310.260,00	0,71		
250.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	252.397,50	0,58		
200.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	205.352,00	0,47		
200.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	219.428,80	0,50		
			4.629.920,88	10,56		
	Mexique					
300.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	360.703,20	0,82		
			360.703,20	0,82		
	Pays-Bas					
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	210.180,00	0,48		
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	426.485,60	0,97		
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	186.992,00	0,43		
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	333.000,00	0,76		
300.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	313.073,40	0,71		
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	321.996,99	0,73		
300.000,00	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	339.471,90	0,77		
300.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	325.674,60	0,74		
300.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	311.850,00	0,71		
400.000,00	MYLAN NV 2.25% 16-22/11/2024	EUR	406.689,36	0,93		
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	339.799,80	0,77		
200.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	204.804,00	0,47		
200.000,00	SELECTA GROUP BV 5.875% 18-01/02/2024	EUR	207.750,00	0,47		
500.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	515.092,90	1,17		
300.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	301.719,00	0,69		
200.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	195.974,00	0,45		
100.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	82.000,00	0,19		
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	310.980,00	0,71		
400.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	410.292,52	0,94		
300.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	309.750,00	0,71		
			6.053.576,07	13,80		
	Portugal					
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	231.736,00	0,53		
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	327.000,00	0,74		
			558.736,00	1,27		
	Royaume-Uni					
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	325.725,30	0,74		
200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	215.916,80	0,49		
500.000,00	BAT INTL FINANCE 3.625% 11-09/11/2021	EUR	541.354,40	1,23		
500.000,00	FCE BANK PLC 1.66% 16-11/02/2021	EUR	509.624,85	1,16		
300.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	322.350,00	0,74		
300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	318.000,00	0,73		
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	206.786,00	0,47		
100.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	103.741,60	0,24		
400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	408.504,00	0,93		
			2.952.002,95	6,73		
	Suède					
300.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	302.400,00	0,69		
200.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	208.775,34	0,48		
200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	203.500,00	0,46		
100.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	104.000,00	0,24		
200.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	206.600,00	0,47		
300.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	303.690,00	0,69		
300.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	335.582,01	0,77		
			1.664.547,35	3,80		
	Suisse					
300.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	329.625,00	0,75		
			329.625,00	0,75		
			42.013.031,86	95,80		
	P.I.K. Bonds					
	Allemagne					
200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	204.402,00	0,47		
			204.402,00	0,47		
			204.402,00	0,47		
	Total du portefeuille-titres		42.217.433,86	96,27		

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	19,50	18,78
Italie	15,71	15,13
Pays-Bas	14,34	13,80
Luxembourg	10,97	10,56
Royaume-Uni	6,99	6,73
Allemagne	6,17	5,94
Espagne	4,88	4,70
Suède	3,94	3,80
Irlande	2,73	2,62
Etats-Unis	2,25	2,17
Autres	12,52	12,04
	100,00	96,27

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	15,66	15,08
Accessoires & Equipements automobiles	12,50	12,04
Energie	11,31	10,86
Télécommunications	7,79	7,53
Chimie	6,77	6,52
Cosmétiques	5,94	5,73
Assurances	5,74	5,52
Immobilier	4,15	4,00
Matériaux de construction	4,05	3,89
Services diversifiés	3,93	3,77
Commerce & Distribution	2,69	2,59
Métal	2,46	2,38
Agriculture	2,02	1,94
Autres	14,99	14,42
	100,00	96,27

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	Accessoires & Equipements automobiles	557.344,87	1,27
K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	Chimie	545.580,00	1,25
BAT INTL FINANCE 3.625% 11-09/11/2021	Agriculture	541.354,40	1,23
FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	Energie	533.043,90	1,21
METROVACESA 2.375% 16-23/05/2022	Immobilier	528.881,55	1,21
THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	Métal	520.750,00	1,19
ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	Stockage & Entrepôt	515.715,00	1,17
SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	Chimie	515.092,90	1,17
NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	Banques	515.044,85	1,17
DUFYR FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	Commerce & Distribution	513.555,00	1,17

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

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
200.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	206.200,00	1,48	121.000,00	NUTANIX INC 0% 18-15/01/2023 CV	USD	98.787,38	0,71
100.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.6% 17-05/01/2026 CV	EUR	103.048,00	0,74	41.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	40.608,45	0,29
100.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	114.331,29	0,82	170.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023 CV	USD	181.607,28	1,31
200.000,00	RAG STIFTUNG 0% 18-02/10/2024 CV	EUR	200.140,00	1,44	136.000,00	PALO ALTO NET 0.75% 18-01/07/2023 CV	USD	126.542,55	0,91
100.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	116.399,00	0,84	123.000,00	PRICELINE.COM 0.35% 13-15/06/2020 CV	USD	153.463,58	1,10
			740.118,29	5,32	68.000,00	PURE STORAGE 0.125% 18-15/04/2023 CV	USD	57.171,80	0,41
Belgique					59.000,00	RINGCENTRAL INC 0% 18-15/03/2023 CV	USD	77.642,50	0,56
476,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	68.972,40	0,50	25.000,00	SAREPTA THERAPEU 1.5% 17-15/11/2024 CV	USD	42.935,41	0,31
			68.972,40	0,50	164.000,00	SPLUNK INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	157.392,95	1,13
Bermudes					101.000,00	SPLUNK INC 1.125% 18-15/09/2025 CV	USD	98.878,30	0,71
400.000,00	JAZZ INV I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	USD	343.725,43	2,47	111.000,00	SQUARE INC 0.5% 18-15/05/2023 CV	USD	115.208,33	0,83
			343.725,43	2,47	53.000,00	WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	69.890,23	0,50
Chine					55.000,00	ZENDESK INC 0.25% 18-15/03/2023 CV	USD	73.676,69	0,53
250.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	244.782,73	1,76				4.429.764,97	31,85
200.000,00	ZHEJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	202.281,00	1,45	France				
			447.063,73	3,21	100.000,00	ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	135.729,00	0,98
Danemark					615,00	CRED AGRICOL SA 0% 16-03/10/2019 CV FLAT	EUR	43.738,19	0,31
200.000,00	GN STORE NORD 0% 19-21/05/2024 CV	EUR	205.252,00	1,48	250,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	97.998,20	0,70
			205.252,00	1,48	3.600,00	MAISONS DU M 0.125% 17-06/12/23 CV FLAT	EUR	162.871,20	1,17
Emirats Arabes Unis					200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	181.994,11	1,31
200.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	173.505,74	1,25	292,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	44.087,87	0,32
			173.505,74	1,25	430,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	60.524,65	0,44
Espagne					200.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	188.608,88	1,36
100.000,00	CELLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026 CV	EUR	117.985,00	0,85	200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	201.728,43	1,44
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	299.508,00	2,16				1.117.280,53	8,03
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	199.340,00	1,43	Hong Kong				
			616.833,00	4,44	200.000,00	LENOVO GROUP LTD 3.375% 19-24/01/2024 CV	USD	192.403,57	1,38
Etats-Unis								192.403,57	1,38
437.000,00	ARES CAPITAL COR 4.625% 19-01/03/2024 CV	USD	394.966,35	2,85	Iles Cayman				
66.000,00	BIOMARIN PHARM 0.599% 17-01/08/2024 CV	USD	59.905,66	0,43	72.000,00	CHINA LODGING 0.375% 17-01/11/2022 CV	USD	68.272,31	0,49
93.000,00	CHEGG INC 0.125% 19-15/03/2025 CV	USD	81.760,64	0,59	334.000,00	CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	292.472,18	2,10
67.000,00	CREE INC 0.875% 18-01/09/2023 CV	USD	69.837,71	0,50	80.000,00	IQIYI INC 2% 19-01/04/2025 CV	USD	68.258,79	0,49
81.000,00	DEXCOM INC 0.75% 18-01/12/2023 CV	USD	82.542,35	0,59	200.000,00	POSEIDON FIN 1 0% 18-01/02/2025 CV	USD	172.758,06	1,24
79.000,00	DOCUSIGN INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	71.835,55	0,52	2.000.000,00	ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	HKD	229.107,33	1,65
57.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	48.964,60	0,35				830.868,67	5,97
61.000,00	EURONET WORLDWID 0.75% 19-15/03/2049 CV	USD	64.292,79	0,46	Iles Vierges américaines				
88.000,00	EXACT SCIENCES 0.375% 19-15/03/2027 CV	USD	96.032,90	0,69	200.000,00	CHINA YANGTZE PW 0% 16-09/11/2021	USD	186.700,09	1,34
72.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	74.783,23	0,54	200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2022 CV	USD	178.642,48	1,28
86.000,00	FORTIVE CORP 0.875% 19-15/02/2022 CV	USD	77.876,49	0,56	2.000.000,00	SMART INSIGHT 4.5% 18-05/12/2023 CV	HKD	263.220,11	1,90
200.000,00	GLENCORE FDG LLC 0% 18-27/03/2025 CV	USD	155.232,44	1,12	100.000,00	3SBIO INC 0% 17-21/07/2022 CV	EUR	122.600,00	0,88
114.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	150.865,25	1,08				751.162,68	5,40
100.000,00	ISIS PHARMACEUTI 1% 14-15/11/2021 CV	USD	104.589,29	0,75	Japon				
200.000,00	JP MORGAN CHASE 0% 18-30/12/2020 CV	USD	205.835,42	1,48	10.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	81.021,16	0,58
200.000,00	JP MORGAN CHASE 0% 19-24/05/2022 CV	EUR	213.405,46	1,53	20.000.000,00	CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022 CV	JPY	171.937,48	1,24
175.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	171.097,77	1,23	10.000.000,00	CYBERAGENT INC 0% 18-17/02/2023 CV	JPY	83.952,53	0,60
58.000,00	LIGAND PHARMACEU 0.75% 18-15/05/2023 CV	USD	44.019,03	0,32	10.000.000,00	KANDENKO CO LTD 0% 16-31/03/2021 CV	JPY	82.942,93	0,60
115.000,00	LIVE NATION ENT 2.5% 18-15/03/2023 CV	USD	120.390,17	0,87	10.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	81.315,70	0,58
107.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024 CV	USD	107.753,95	0,77	10.000.000,00	MITSUMI ELECTRIC 0% 15-03/08/2022 CV	JPY	92.839,08	0,67
113.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	175.001,65	1,26	10.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	93.004,34	0,67
149.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027 CV	USD	155.333,04	1,12	10.000.000,00	NIPRO CORP 0% 16-29/01/2021 CV	JPY	84.881,44	0,61
160.000,00	NEUROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024 CV	USD	182.165,53	1,31	20.000.000,00	SBI HOLDINGS INC 0% 18-13/09/2023 CV	JPY	178.948,47	1,29
58.000,00	NEW RELIC INC 0.5% 18-01/05/2023 CV	USD	54.325,47	0,39	21.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	221.651,59	1,59
71.000,00	NRG ENERGY INC 2.75% 18-01/06/2048 CV	USD	65.910,22	0,47	10.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	89.003,90	0,64
131.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	107.236,56	0,77	30.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	280.819,36	2,02
								1.542.317,98	11,09
Jersey					Mexique				
200.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	218.770,18	1,58	300.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	298.755,00	2,15
100.000,00	DERWENT CAP 3 1.5% 19-12/06/2025 CV	GBP	109.060,62	0,78				298.755,00	2,15

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

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2019

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Pays-Bas				
100.000,00	AIRBUS GROUP NV 0% 15-01/07/2022 CV	EUR	129.750,00	0,93
200.000,00	AIRBUS SE 0% 16-14/06/2021	EUR	219.300,00	1,58
200.000,00	QIAGEN NV 1% 18-13/11/2024 CV	USD	194.679,51	1,40
200.000,00	STMICROELECTRON 0.25% 17-03/07/2024	USD	199.630,56	1,44
			743.360,07	5,35
Royaume-Uni				
100.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	143.554,86	1,03
			143.554,86	1,03
Suisse				
360.000,00	SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	CHF	364.616,42	2,62
			364.616,42	2,62
			13.337.386,14	95,90
Total du portefeuille-titres			13.337.386,14	95,90

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2019

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
353.387,84 EUR	396.892,00 CHF	28/06/19	353.387,84	(3.770,31)
369.289,66 EUR	409.978,00 CHF	31/07/19	369.289,66	234,28
396.892,00 CHF	357.367,51 EUR	28/06/19	357.367,51	(209,35)
426.306,00 GBP	477.900,09 EUR	28/06/19	477.900,09	(2.536,58)
4.409.975,00 HKD	496.127,65 EUR	28/06/19	496.127,65	362,56
196.571.701,00 JPY	1.611.883,72 EUR	28/06/19	1.611.883,72	(7.531,10)
264.935,00 SGD	172.504,15 EUR	28/06/19	172.504,15	(227,92)
8.474.934,00 USD	7.447.151,02 EUR	28/06/19	7.447.151,02	7.600,27
481.024,99 EUR	426.306,00 GBP	28/06/19	481.024,99	5.661,47
479.695,19 EUR	428.375,00 GBP	31/07/19	479.695,19	2.537,54
500.967,86 EUR	4.409.975,00 HKD	28/06/19	500.967,86	4.477,65
514.795,09 EUR	4.589.390,00 HKD	31/07/19	514.795,09	(522,43)
1.607.107,13 EUR	196.571.701,00 JPY	28/06/19	1.607.107,13	2.754,51
1.548.653,27 EUR	188.838.444,00 JPY	31/07/19	1.548.653,27	7.646,98
171.455,66 EUR	264.935,00 SGD	28/06/19	171.455,66	(820,57)
9.853,99 EUR	15.219,00 SGD	31/07/19	9.853,99	(21,81)
7.549.909,33 EUR	8.474.934,00 USD	28/06/19	7.549.909,33	95.158,04
7.131.625,90 EUR	8.142.270,00 USD	31/07/19	7.131.625,90	(12.232,63)
			98.560,60	
Total des contrats de change à terme			98.560,60	
Total des instruments financiers dérivés			98.560,60	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	13.337.386,14	95,90
Total des instruments financiers dérivés	98.560,60	0,71
Avoirs en banque	465.046,03	3,34
Autres actifs et passifs	6.002,00	0,05
Total des actifs nets	13.906.994,77	100,00

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	33,22	31,85
Japon	11,56	11,09
France	8,38	8,03
Iles Cayman	6,23	5,97
Iles Vierges américaines	5,63	5,40
Pays-Bas	5,57	5,35
Allemagne	5,55	5,32
Espagne	4,62	4,44
Chine	3,35	3,21
Suisse	2,73	2,62
Bermudes	2,58	2,47
Jersey	2,46	2,36
Mexique	2,24	2,15
Autres	5,88	5,64
	100,00	95,90

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	13,48	12,93
Immobilier	8,68	8,34
Matériaux de construction	7,96	7,62
Appareils électriques & électroniques	7,14	6,86
Services financiers	6,62	6,36
Internet	6,57	6,29
Energie	6,28	6,02
Services diversifiés	6,12	5,86
Transports	5,05	4,84
Commerce & Distribution	4,60	4,41
Logiciels	4,20	4,02
Chimie	3,65	3,50
Banques	3,47	3,32
Bureautique	3,42	3,27
Autres	12,76	12,26
	100,00	95,90

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ARES CAPITAL COR 4.625% 19-01/03/2024 CV	Services financiers	394.966,35	2,85
SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	Matériaux de construction	364.616,42	2,62
JAZZ INVT I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	Cosmétiques	343.725,43	2,47
INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	Transports	299.508,00	2,16
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Télécommunications	298.755,00	2,15
CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	Internet	292.472,18	2,10
TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	Chimie	280.819,36	2,02
SMART INSIGHT 4.5% 18-05/12/2023 CV	Immobilier	263.220,11	1,90
CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	Matériaux de construction	244.782,73	1,76
ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	Commerce & Distribution	229.107,33	1,65

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

Note 1 - Généralités

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND (en abrégé « Eurofundlux ») (la « Société » ou la « SICAV ») 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 (la « Loi de 2010 »).

Le 1^{er} 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 2010 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 2019, la Société comprend vingt-trois compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	-	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	EUR	x	x	-	x	x	x	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	x	x	x	-	-	x	x
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

Note 1 - Généralités (suite)

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

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

a) Combinaison

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

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

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

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 2019 (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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

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) Evaluation des *Contracts for Difference* (« CFD »)

L'évaluation d'un CFD reflète à tout moment la différence entre le dernier cours connu de la valeur sous-jacente et l'évaluation qui est prise en compte lors de l'établissement de la transaction. Les bénéfices / (pertes) réalisé(e)s et la Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

j) 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 2019

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 2019, comme suit :

1 EUR =	1,623250	AUD	1 EUR =	122,524000	JPY
1 EUR =	4,393500	BRL	1 EUR =	1.316,699700	KRW
1 EUR =	1,491100	CAD	1 EUR =	21,795700	MXN
1 EUR =	1,111250	CHF	1 EUR =	9,677000	NOK
1 EUR =	7,463750	DKK	1 EUR =	10,537750	SEK
1 EUR =	0,896800	GBP	1 EUR =	1,537850	SGD
1 EUR =	8,882300	HKD	1 EUR =	35,336100	TWD
1 EUR =	16.075,059750	IDR	1 EUR =	1,136850	USD

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

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

Compartiments	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G*	Classe I	Classe P*	Classe Q*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	4%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	0%	4%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM - FIRST	-	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	4%	0%	-	4%	0%	4%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	4%	0%	4%	-	-	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0%	-	-	-	-	-

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

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 0,50% 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 et commission de gestion**

La société Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Milan a été désignée Société de Gestion en date du 1^{er} février 2018.

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 une société approuvée par les administrateurs de la Société (Sous-Gestionnaire en Investissements) en vertu d'une convention de sous-gestion en investissements sous sa propre responsabilité, sous son propre contrôle et à ses propres frais.

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

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

a) Gestionnaire en investissements et commission de gestion (suite)

Le Gestionnaire en Investissements 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	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	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0,50%	0,30%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	0,50%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,70%	0,20%	0,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	1,90%	0,70%	-	0,80%	0,35%	0,90%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	2,20%	1,50%	2,20%	-	-	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	0,90%	0,90%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,70%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0,50%	-	-	-	-	-

Les compartiments EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND et EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

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

b) 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 - OBIETTIVO 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL et EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 pour lesquels aucune commission de performance n'est appliquée.

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

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

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

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

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

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour la classe A et D, égale à 10% de la performance calculée sur base d'une *High Water Mark Absolute*. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive – entre la Valeur Nette d'Inventaire et la plus haute valeur historique (*high water mark*) (« HWM »). La commission de performance ne peut pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 1,5% n'est payé au gestionnaire.

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 « Euro Stoxx 50 » valorisé en Euro et pondéré selon la capitalisation de 50 « Blue Chips » européennes de pays ayant adhéré à l'euro. Le taux annuel appliqué est de 30% de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire et le paramètre de référence.

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

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 - ABSOLUTE RETURN BOND, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour la classe A et D, égale à 12,5% de la performance calculée sur base d'une *High Water Mark Absolute*. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive – entre la Valeur Nette d'Inventaire et la plus haute valeur historique (*high water mark*) (« HWM »). La commission de performance ne peut pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 1,5% n'est payé au gestionnaire.

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

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

b) Commission de performance (suite)

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 la classe A et P, égale à 20% de la performance calculée sur base d'une *High Water Mark Absolute*. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive – entre la Valeur Nette d'Inventaire et la plus haute valeur historique (*high water mark*) (« HWM »). La commission de performance ne peut pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 1,5% n'est payé au gestionnaire.

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 performance de la Valeur Nette d'Inventaire de l'action du compartiment et le paramètre de référence composé de 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 - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, une commission de performance est calculée selon un mécanisme différent des autres compartiments.

Elle est calculée sur la performance annuelle absolue qui résulte de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et du 31 décembre de chaque exercice ou de la différence en terme absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1^{er} janvier et celle en vigueur au moment d'un rachat d'actions ; elle est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de l'exercice de référence. La commission de performance est égale à 30% de la performance annuelle qui dépasse le seuil de 4% pour 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 - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, pour lesquels le paiement est fait annuellement 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 - FLOATING RATE et EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, aucune commission annuelle n'est payée à l'agent payeur.

Note 7 - Taxe d'abonnement

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

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 2019, les compartiments suivants détiennent des contrats de change à terme.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citigroup Global Market Limited Goldman Sachs International JP Morgan Securities Limited Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	Citigroup Global Market Limited HSBC Bank PLC JP Morgan Securities Limited State Street Corporation UBS Warburg London
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	Bank of America Securities Europe S.A. BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH New York Canadian Imperial Bank of Commerce Deutsche Bank AG HSBC Bank PLC JP Morgan Chase Bank Morgan Stanley International PLC National Australia Bank limited Société Générale State Street Corporation
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano

Au 30 juin 2019, les compartiments suivants ont placé un collatéral auprès de :

Compartiments	Contreparties	Collatéral en EUR
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	520.000,00

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

Note 9 - Contrats de change à terme (suite)

Au 30 juin 2019 les compartiments suivants ont reçu un collatéral de la part des contreparties:

Compartiments	Contreparties	Collatéral en EUR
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Credito Emiliano	1.030.000,00
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	2.550.000,00

Note 10 - Contrats d'options

Au 30 juin 2019, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats d'options cotées. Les contreparties sont les suivantes :

Compartiments	Contreparties (le « clearer »)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services

Note 11 - Contrats de swaps

Au 30 juin 2019, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE est engagé dans un contrat de *Total Return Swap*. La contrepartie est Merrill Lynch International. Le collatéral reçu au 30 juin 2019 est de EUR 1.060.000,00.

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

Le poids de chaque indice composant le portefeuille au 30 juin 2019 est repris ci-dessous :

Date	Ticker de l'indice	Description de l'indice	Poids
28/06/2019	MLFPSSET	BofAML Europe Size Index NTR	5.68%
28/06/2019	MLFPSGET	BofAML Europe Growth Index NTR	5.55%
28/06/2019	MLFPSSET	BofAML Europe Momentum Index NTR	5.58%
28/06/2019	MLFPSVET	BofAML Europe Value Index NTR	5.57%
28/06/2019	MLFPSWET	BofAML Europe Volatility Index NTR	5.60%
28/06/2019	MLFPSSUT	BofAML US Size Index NTR	12.21%
28/06/2019	MLFPSTUT	BofAML US Momentum Index NTR	12.25%
28/06/2019	MLFPSQUT	BofAML US Liquidity Index NTR	11.99%
28/06/2019	MLFPSVUT	BofAML US Value Index NTR	12.13%
28/06/2019	MLFPSWUT	BofAML US Volatility Index NTR	12.11%
28/06/2019	MLFPSSJT	BofAML Japan Size Index NTR	2.27%
28/06/2019	MLFPSRJT	BofAML Japan Reversal Index NTR	2.29%
28/06/2019	MLFPSMJT	BofAML Japan Momentum Index NTR	2.24%
28/06/2019	MLFPSVJT	BofAML Japan Value Index NTR	2.29%
28/06/2019	MLFPSWJT	BofAML Japan Volatility Index NTR	2.26%

Au 30 juin 2019, le compartiment EUROFUNDLUX – ABSOLUTE RETURN BOND détient des contrats de *Credit Default Swaps*. Les contreparties et les garanties en collatéral, le cas échéant, sont les suivantes :

Contreparties	Placé ou reçu	Montant en EUR
JP Morgan Securities Limited	Placé	280.000,00

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

Note 11 - Contrats de swaps (suite)

Au 30 juin 2019, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats de Credit Default Swaps et des contrats d'Interest Rate Swaps. La contrepartie et la garantie en collatéral, le cas échéant, est la suivante :

Contreparties	Placé ou reçu	Montant en EUR
JP Morgan Securities Limited	Placé	1,830.000,00

Note 12 - Contrats futures / Contrats à terme

Au 30 juin 2019, les compartiments suivants détiennent des contrats à terme cotés.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	UBS Limited

Note 13 - Contracts for Difference (« CFD »)

Au 30 juin 2019, le compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE est engagé dans des CFD et n'a pas reçu de collatéral en garantie. La contrepartie est Morgan Stanley Europe.

Note 14 - Distribution

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

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/02/2019	Classe D	0,080	3.885.119,78	310.809,58
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	10/05/2019	Classe D	0,080	3.889.906,47	311.192,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/02/2019	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	10/05/2019	Classe Q	0,090	1.199.107,19	107.919,65
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	16/01/2019	Classe D	0,040	36.913.903,03	1.436.642,22
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2019	Classe D	0,040	34.871.780,73	1.359.999,45
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/03/2019	Classe D	0,060	44.579.878,76	2.585.632,97
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	17/06/2019	Classe D	0,060	42.947.263,90	2.576.835,83
FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	10/05/2019	Classe D	0,120	55.239.116,10	6.628.693,93

Note 15 - 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, sauf le compartiment EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND qui depuis le 10 décembre 2018 utilise l'approche VAR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

Note 16 - Poids des titres gouvernementaux dans chacun des compartiments

Les pourcentages relatifs aux l'investissements globaux dans les titres gouvernementaux détenus dans chacun des compartiments sont présentés ci-dessous :

Compartiments	Poids (en %) ⁸¹⁹
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	36.25%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	1.51%
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	2.09%
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	35.48%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	78.52%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	89.26%
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	10.91%
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	100.00%
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	-
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	20.34%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	3.28%
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	22.84%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	100.00%
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1.33%
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	5.11%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	100.00%
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	89.04%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-

Note 17 - Evénements consécutifs à la clôture

En date du 12 août 2019 le nouveau prospectus Eurofundlux entrera en vigueur et comprendra les modifications suivantes :

- Eurofundlux Global Enhanced Dividend-GEDI: modification de la politique d'investissement, réduction des frais de gestion et modification de la commission de performance
- Eurofundlux Euro Cash: modification de la politique de placement et du nom en Eurofundlux Euro Defensive
- Eurofundlux Euro Equity: modification de la politique d'investissement
- Eurofundlux Multi Income I4: modification de la commission de performance
- Eurofundlux Multi Income F4: modification de la commission de performance
- Eurofundlux Equity Return Absolute: introduction de la commission de performance de classe G
- fusion du compartiment Eurofundlux Alto Rendimento 2019 en Eurofundlux Alto Rendimento 2019 Plus avec pour ce dernier une ultérieure modification de la politique d'investissement et changement du nom en Eurofundlux Obiettivo 2025.

Informations additionnelles (non auditées)**Règlement sur les opérations de financement sur titres et la réutilisation (règlement « SFTR »)****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 2019, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE était engagé dans un contrat d'échange sur rendement global ayant un résultat non-réalisé suivant :

Montant en EUR (valeur absolue)	% VNI
1.237.346,35	1,07

Données sur la réutilisation du collatéral et conservation des garanties reçues

Au 30 juin 2019, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE a reçu EUR 1.240.000,00 de collatéral en espèces (opération ouverte - sans maturité) de sa contrepartie Merrill Lynch International dans le cadre de son engagement sur le contrat d'échange sur rendement global arrivant à maturité le 02.07.2019 et ensuite renouvelé jusqu'au 15.01.2020.

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

Lorsque le compartiment reçoit d 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.

Conservation des garanties données

Le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE a reçu une garantie dans le cadre de son unique contrat d'échange sur rendement global au 30 juin 2019.

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 -6.754.374,53 et un non-réalisé de EUR 19.423.912,16, dont EUR 15.213,03 d'intérêts payés. La totalité des revenus et coûts globaux sont liés à ce seul contrat.

