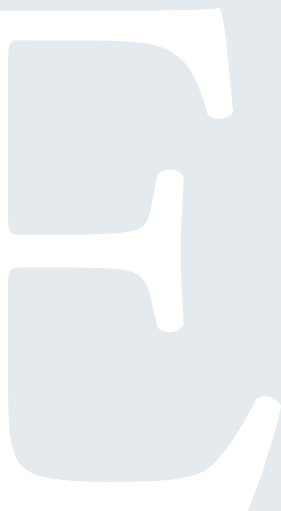


Rapport semestriel 2020

R.C.S. B 82.461

Non révisé au **30 juin 2020**



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

Table des matières

Management et administration	4
Informations aux Actionnaires	7
Rapport du Conseil d'Administration	8
Etat des actifs nets au 30 juin 2020	18
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2020	24
Etat des variations du nombre d'actions pour la période se terminant le 30 juin 2020	30
Statistiques	32
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portefeuille-titres au 30 juin 2020	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	39
Les dix principales positions	39
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2020	40
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	41
Les dix principales positions	41
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2020	42
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	42
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	43
Les dix principales positions	43
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
Portefeuille-titres au 30 juin 2020	44
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	47
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	48
Les dix principales positions	48
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2020	49
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	49
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2020	52
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	53
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	54
Les dix principales positions	54
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	
Portefeuille-titres au 30 juin 2020	55
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	56
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	57
Les dix principales positions	57

Table des matières

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	58
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	59
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	60
Les dix principales positions	60

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	61
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	64
Les dix principales positions	64

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	65
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	65
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	66
Les dix principales positions	66

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	67
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	69
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	71
Les dix principales positions	71

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	72
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	75
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	76
Les dix principales positions	76

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	77
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	78
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	80
Les dix principales positions	80

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	81
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	84
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	85
Les dix principales positions	85

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	86
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	88
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	89
Les dix principales positions	89

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	90
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	91
Les dix principales positions	91

Table des matières

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	92
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	93
Les dix principales positions	93

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	94
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020	96
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	98
Les dix principales positions	98

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portefeuille-titres au 30 juin 2020	99
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	101
Les dix principales positions	101

Notes aux états financiers au 30 juin 2020	102
--	-----

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. Paolo MAGNANI
Vice-directeur central Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, membre du conseil d'administration de la société Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milan, de Credemvita S.p.A., Reggio Emilia, et Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. Italie.
Président du Conseil d'Administration

M. Lucio ZANON DI VALGIURATA (jusqu'au 25 mars 2020)
Président de Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, de Euromobiliare Advisory SIM, Milano, de Credem International Lux (SA), Luxembourg et Vice-Président de Credem Private Equity S.p.A. et Credito Emiliano Holding S.p.A., Reggio Emilia et membre du conseil d'administration de Credemassicurazioni S.p.A. et de Banca Euromobiliare S.p.A., Milan, Italie.
Administrateur

M. Giuseppe ROVANI
Directeur Général et Administrateur Délégué d'Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. et membre du conseil d'administration de Credemvita S.p.A. Reggio Emilia, Italie.
Administrateur

M. Lorenzo MODESTINI (depuis le 6 janvier 2020)
Directeur de Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, Luxembourg.
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

Management et administration (suite)

AGENTS PLACEURS EN ITALIE

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

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

BANQUE DEPOSITAIRE

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

GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

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

SOUS-GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

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 (jusqu'au 16 janvier 2020)
Mainzer Landstrasse 11-17
D-60329 Frankfurt
pour le Compartiment suivant :
- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusionné dans EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG le 16 janvier 2020)

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

Arendt & Medernach S.A. (depuis le 15 mai 2020)
41, avenue John F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

Bonn & Schmitt (jusqu'au 14 mai 2020)
148, avenue de la Faïencerie
L-1511 Luxembourg

Management et administration (suite)

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 également sur le site internet de la Société (www.eurofundlux.lu) ainsi que dans un ou plusieurs quotidiens luxembourgeois et/ou étrangers le cas échéant et sont disponible au siège social de la Société.

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration

Cadre macroéconomique et de marché 2020

On se souviendra du premier semestre de l'année 2020 pour son extrême volatilité due à l'important choc exogène représenté par l'épidémie de Covid-19. En début d'année, les signes de reprise cyclique étaient de plus en plus évidents dans toutes les principales zones géographiques, après six trimestres de ralentissement provoqués par la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis : les indicateurs macro étaient étonnamment en hausse et les marchés en tenaient compte, avec toutes les classes d'actifs en territoire positif. L'explosion de la pandémie à partir de mi-février a complètement inversé la tendance, le scénario de reprise se transformant en prévision de récession mondiale en quelques semaines seulement. L'arrêt nécessaire de l'activité de production qui, depuis la Chine, s'est étendu au reste du monde, pénalisant notamment le secteur des services, a généré une profonde contraction du PIB mondial, d'environ 5,0 % pour toute l'année 2020 selon les estimations du FMI (Fonds Monétaire International). Pour la première fois depuis ces trente dernières années, les pays émergents enregistreront une croissance négative proche de 3,0 % et les pays développés d'environ 8,0 %.

Dans de telles circonstances, rien de surprenant à ce que les marchés financiers soient entrés presque immédiatement en bear market, frappés d'un mouvement de correction d'une ampleur et d'une rapidité sans précédent dans l'histoire récente. Le bilan du premier trimestre a été très lourd : l'indice actionnaire mondial a baissé de 20,0 % ; dans l'univers du crédit, les pertes du secteur High Yield et de la dette émergente ont été supérieures à 10,0 %, tandis que celles de l'Investment Grade ont atteint 5,0 % à la suite d'un élargissement vertical des spreads qui dépassent les maxima de 2016. Les titres d'État américains et allemands ainsi que l'or constituent le seul refuge. Les rendements décennaux des trésors américain et allemand ont atteint des niveaux historiquement bas, de 0,50 % et -0,84 %. Les matières premières sont également en souffrance, notamment le pétrole qui est descendu sous les 20 \$ (Brent) au baril, pris au piège dans un profond déséquilibre dicté par l'effondrement de la demande et l'excès de l'offre.

Le 23 mars, le « whatever it takes » de la Réserve fédérale a marqué un tournant pour les marchés : en effet, après avoir ramené les taux officiels à 0,0 %-0,25 %, cette dernière a poussé au maximum l'expansion de son bilan par le biais d'un programme d'achat de titres illimité, y compris dans le temps, et pour la première fois étendue aux titres privés. La Banque centrale américaine expérimente une série de mesures expansionnistes, monétaires et fiscales, à l'échelle planétaire, qui, par leur dimension, dépassent de loin celles mises en œuvre au cours de la Grande Dépression. L'objectif est de faire face à un resserrement indésirable des conditions financières et de garantir le bon fonctionnement du canal d'emprunt, afin de contenir la dimension de l'effondrement du PIB et de favoriser une reprise rapide. La BCE a lancé un Pandemic Emergency Purchasing Program (PEPP), un programme d'achat d'obligations publiques et privées flexible de 750 milliards d'euros. Sur le plan de la fiscalité, les États-Unis et l'Allemagne ont mis en œuvre des manœuvres dépassant 10 % du PIB, tandis que l'Union européenne a mis fin aux limites des dépenses publiques dictées par le Pacte de stabilité.

Le deuxième trimestre 2020 a donc fourni des résultats exceptionnellement élevés pour les classes d'actifs à risque. L'indice actionnaire mondial a totalisé un bénéfice de 19,5 %, sous la direction de Wall Street qui a, une fois encore, trouvé dans le secteur technologique et plus en général dans les domaines à croissance élevée, un phénoménal moteur de performance. Une fois ajustée en fonction du risque, l'évolution du secteur du crédit n'a pas été en reste, avec les rendements du High Yield et une dette émergente à deux chiffres. Dans l'univers des obligations d'État, face à une grande stabilité du Bund et du Treasury, les pays périphériques de la zone euro ont surperformé, notamment les BTP, qui ont bénéficié d'un resserrement considérable des écarts par rapport aux obligations d'État allemandes, grâce à une augmentation de 600 milliards d'euros de l'enveloppe du PEPP et, sur le plan fiscal, à la proposition de la Commission Européenne du Recovery Fund qui pourrait constituer un tournant historique pour l'Europe continentale.

Cet extraordinaire résultat trouve son origine dans la vague de stimuli sans précédent auxquels, plus récemment, se sont ajoutés d'évidents signaux de reprise cyclique qui ont accompagné le lockdown. Tous les principaux indicateurs relatifs à l'activité économique ont démontré la gravité des effets du lockdown, en atteignant des chiffres sans précédent. Un exemple emblématique est celui des données relatives au travail aux États-Unis, touchant en avril 22 millions d'unités. À partir du mois de mai, les indices de confiance des entreprises, qui en principe anticipent l'évolution de la conjoncture, ont enregistré une importante reprise dans toutes les régions principales, en passant de niveaux extrêmement déprimés à des valeurs proches du seuil d'expansion, renforçant l'hypothèse selon laquelle le point le plus bas du momentum cyclique a été dépassé.

Depuis le début de l'année, le bilan global est encore négatif pour le secteur des actions et des crédits, à l'exception de l'Investment Grade des États-Unis, mais la reprise des trois derniers mois a permis aux investisseurs de pousser un soupir de soulagement après la grosse frayeur du premier trimestre.

Perspectives pour 2020

Au cours du second semestre, les marchés devraient prendre un virage positif grâce au soutien des policy maker et en vue de signaux encourageants sur le plan économique, tandis qu'on s'attend à un positionnement globalement prudent de la part des investisseurs.

Les mesures expansionnistes des banques centrales ont permis à la liquidité mondiale (M2) d'atteindre de nouveaux records historiques. L'élan donné à l'augmentation des agrégats monétaires et les imposantes relances budgétaires soutiennent habituellement aussi bien les classes d'actifs à risque que la croissance. En effet, après avoir chuté au premier semestre, la croissance du PIB mondial devrait rebondir de façon significative pendant la deuxième moitié de l'année 2020.

L'évolution des contaminations par le Covid-19 demeure cependant en arrière-plan : la situation n'est pas encore sous contrôle et le scénario d'une reprise économique pourrait être compromis.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

COMMENTAIRE

Le premier semestre 2020 a été caractérisé par les effets de la pandémie Covid-19, qui a entraîné la chute des marchés actionnaires entre février et mars, et un élargissement sensible des spreads de crédit. Les mesures sans précédent adoptées par les banques centrales et les gouvernements pour faire face à la crise ont permis aux marchés d'entamer à partir du mois d'avril une reprise rapide par rapport aux minima de fin mars. Les marchés actionnaires et obligataires à spread ont clôturé le semestre en territoire négatif, tandis que les obligations d'État ont obtenu une performance positive.

Au cours du premier semestre, le fonds a enregistré un résultat négatif et inférieur à son paramètre de référence. L'évolution plus positive de la composante actionnaire par rapport au paramètre de référence a été complètement annulée par la dynamique négative des investissements obligataires par rapport à l'indice de référence, touchés fin mars par l'extrême volatilité. Par la suite, les interventions des banques centrales ont ramené les spreads à des niveaux plus bas, bien qu'encore éloignés des minima du début d'année.

Le compartiment a commencé l'année avec une allocation au marché actionnaire conforme à celle de l'indice de référence. Une sous-pondération des titres a été décidée lors de la baisse des marchés. Cette sous-pondération a été annulée en avril. L'exposition actionnaire est en moyenne focalisée sur les fonds présentant des caractéristiques plus défensives que celles du marché.

En matière d'obligations, le gestionnaire a confirmé le portefeuille caractérisé par un risque actif sur les titres sociétaires et les subordonnées bancaires, afin d'exploiter le spread qu'ils offrent par rapport aux obligations d'État sur la partie courte/moyenne de la courbe, compte tenu d'une sous-pondération des obligations d'État sur les échéances à court terme, à rendement négatif, et d'une surpondération des obligations d'État core sur la partie moyenne/longue de la courbe des rendements. La composante obligataire sur les marchés émergents a été maintenue en sous-pondération à partir de mars et jusqu'à fin juin, lorsqu'elle a été ramenée à une légère surpondération.

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, les titres sociétaires et les subordonnées bancaires continueront d'être privilégiés par rapport aux obligations d'État core.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre de l'année, le compartiment a enregistré un rendement négatif en termes absolus. En effet, au cours de ce premier semestre, la volatilité des marchés émergents a été élevée en raison de la pandémie et des oscillations du prix du pétrole, et par conséquent les performances réalisées ont été fortement négatives.

En termes relatifs, le portefeuille a surperformé le paramètre de référence grâce à la surpondération dans le portefeuille des actions chinoises.

Pendant la période concernée, la consommation du budget de risque a été gérée de façon dynamique. Au cours de la première partie de l'année, compte tenu des différents événements géopolitiques ayant touché les pays émergents, un niveau de risque plus bas a été maintenu puis progressivement augmenté. Comparé au portefeuille de début d'année, le poids d'un compartiment géographique investi sur le marché actionnaire chinois a été légèrement augmenté, à mesure 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. La plus grande contribution à la performance de cette période a été enregistrée par la composante actionnaire investie sur le marché chinois.

PERSPECTIVES

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

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

COMMENTAIRE

La performance réalisée au cours du semestre est négative en raison de la haute volatilité et de l'effondrement des marchés actionnaires européens qui ont caractérisé la période.

En termes relatifs, le rendement est supérieur au paramètre de référence, notamment grâce à la sélection de titres qui s'est avérée payante. Toujours en termes relatifs, la contribution apportée par le choix de surpondérer les secteurs de la santé, des services publics, des biens de première nécessité et de la technologie, et de sous-pondérer en règle générale tous les secteurs majoritairement cycliques, a également été positive.

L'exposition aux actions, initialement inférieure au paramètre de référence et concentrée sur les secteurs les plus défensifs, a été augmentée pendant la deuxième moitié du semestre, lors de la phase de reprise, avec des achats sur les produits de luxe, les produits industriels et les matières premières, ce qui a conduit le poids total du portefeuille actionnaire à dépasser l'indice de référence.

Au niveau sectoriel, à la fin du semestre le portefeuille est bien diversifié et la surpondération des biens de première nécessité, de l'informatique, de la santé et des services publics subsiste, tandis que la seule sous-pondération significative est celle du secteur de l'énergie.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (suite)

PERSPECTIVES

Au cours des mois à venir, le but sera de maintenir une allocation équilibrée en matière d'exposition globale et sectorielle, en continuant à poursuivre une approche de gestion principalement centrée sur l'analyse et la sélection de titres.

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

COMMENTAIRE

Le compartiment a enregistré une performance négative au cours du semestre à cause du changement de cap soudain marqué par les marchés obligataires de référence à la suite de la diffusion de la pandémie de coronavirus. La crainte des dommages économiques découlant d'un arrêt soudain des activités de production et de la suspension de nombreuses activités commerciales a entraîné des performances négatives sur toutes les classes d'actifs. La pandémie Covid-19 a en effet alimenté les craintes de ralentissement de la croissance mondiale et, parallèlement, le cours du pétrole s'est effondré.

Dans ce contexte, la Réserve fédérale des États-Unis a annoncé et mis au point une large gamme de mesures politiques qui ont augmenté la confiance des investisseurs sur les marchés. En conséquence, les activités à risque ont enregistré une reprise aux mois d'avril et mai, sans pour autant ramener les cotations aux niveaux antérieurs à la pandémie. Les secteurs ayant sous-performé sont notamment les obligations à haut rendement et les pays émergents. La reprise commencée en mars a été supérieure aux États-Unis (surtout dans le compartiment investment grade) qu'en Europe et dans les pays émergents.

Le compartiment est en surpondération de titres du secteur industriel, notamment les constructions et les matériaux de construction. La deuxième surpondération est relative au secteur automobile.

Il a été décidé de maintenir le positionnement sur les pays émergents, constitué notamment d'un poids relativement important de la Chine, l'accent étant mis sur les titres immobiliers, avec la conviction que les stimuli pour les infrastructures et les constructions continueront d'être des moteurs de croissance.

PERSPECTIVES

La gestion maintiendra une attitude prudente, notamment dans le segment des pays émergents, compartiment dans lequel une attentive activité de sélection est essentielle. Toutefois, l'importance et la portée de cette pandémie mondiale pourraient entraîner des changements séculaires. Le positionnement du fonds reflète actuellement ce point de vue. En effet, les investissements se poursuivent dans des sociétés et des secteurs qui ne risquent pas d'être compromis sur le long terme. La surveillance du marché et la recherche d'opportunités de rendement se poursuivront, tandis que l'objectif principal est d'augmenter la qualité de crédit moyenne du portefeuille.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

COMMENTAIRE

Le compartiment, de type flexible, vise à obtenir un retour absolu positif sur le long terme et investit dans des instruments financiers de nature principalement actionnaire.

Au cours du premier semestre 2020, le pourcentage de positions longues, réalisées par le biais de l'achat direct d'actions ou de contrats sur différence (CFD), s'est modifié de façon significative : d'une valeur proche de 80 % en début d'année, elle est descendue à 50 % de la valeur des actifs du fonds à la mi-mars pour ensuite remonter légèrement au-dessus de 80 % à fin juin. Cette variation est due en partie à l'effet des prix résultant de l'effondrement des marchés et en partie à un choix de gestion de réduction du risque à l'avance et de l'augmentation successive, afin d'augmenter la possibilité de générer des retours par le biais de la sélection des titres individuels.

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 : d'une valeur proche de 35 % en début d'année, elle est descendue à 20 % de la valeur du fonds à la mi-mars pour ensuite remonter à 35 %.

Au cours du semestre, l'exposition brute - égale à la somme, en valeur absolue, des positions longues et courtes sur les marchés actions - a été caractérisée par une oscillation significative.

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. En ce qui concerne la composition sectorielle, la politique habituelle de large diversification a été suivie entre les différents secteurs, avec une préférence pour la finance, la technologie et la pharmaceutique.

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.

Le semestre s'est clôturé en enregistrant une performance positive malgré l'évolution négative des marchés actionnaires de la première partie de la période. L'exposition réduite a en effet permis de maîtriser les pertes et, lors de la phase de reprise, l'augmentation du risque associé à la sélection de titres et secteurs, a permis non seulement de se relever, mais aussi de réaliser un résultat positif.

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.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVECOMMENTAIRE

Le premier semestre 2020 a été caractérisé par les effets de la pandémie Covid-19, qui a entraîné d'importantes conséquences en termes d'arrêt des activités de production et de répercussions sur les marchés financiers fortement négatives.

Dans un tel contexte, le fonds a enregistré un résultat négatif en raison de la surpondération de titres obligataires d'entreprises détenus en portefeuille. Cette surpondération a également eu un impact négatif sur la performance relative au paramètre de référence, notamment au début du semestre.

Avec la stabilisation progressive des marchés, la composante corporate a été peu à peu réaffectée par le biais d'une intense activité de marché primaire.

En termes d'allocation des obligations d'État, après une réduction de l'exposition sur l'Italie, lors de la phase la plus aiguë de la pandémie, la vie résiduelle de la composante a été progressivement ramenée à un niveau supérieur au paramètre de référence.

Une grande partie des pertes de la première partie de la période a été récupérée grâce à la réponse coordonnée et forte de la part des autorités monétaires et fiscales européennes. Cependant, une performance négative et inférieure à celle du paramètre de référence a tout de même été enregistrée sur le semestre.

PERSPECTIVES

Quant aux perspectives, malgré l'incertitude liée à l'évolution de la pandémie, le scénario principal voit une normalisation progressive du contexte économique et un retour graduel aux niveaux pré-Covid au cours des deux prochaines années. Les politiques monétaires et fiscales devraient conduire à un resserrement des spreads des titres industriels avec une bonne qualité de crédit et une stabilisation des spreads pour les pays périphériques comme l'Italie. C'est pour ces raisons qu'au cours du deuxième semestre rien ne justifie de modifier la configuration du portefeuille. L'activité de marché primaire fera l'objet d'une attention toute particulière, dans le but d'y trouver de nouvelles opportunités d'investissement.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)COMMENTAIRE

À partir du 16 janvier, la nouvelle stratégie est entrée en jeu. Euro Sustainable Corporate Bond ESG est un fonds obligataire à indice de référence à faible profil de risque, qui a pour objectif l'investissement en obligations de sociétés poursuivant les objectifs typiques de la gestion financière, en tenant compte des aspects de nature environnementale et sociale.

La partie obligataire du portefeuille est investie en titres émis pour financer des projets spécifiques, dans le but d'améliorer l'impact environnemental de la planète. L'approche défensive du fonds pendant la première partie du semestre a permis de limiter les pertes pendant la phase la plus aiguë de la crise. Avec la stabilisation progressive des marchés, les obligations d'entreprises ont été petit à petit allouées sur des titres majoritairement cycliques, par le biais d'une intense activité de marché primaire, afin d'augmenter le profil risque/rendement du fonds.

Au cours du semestre, le fonds a enregistré une performance négative conforme au paramètre de référence.

PERSPECTIVES

Le scénario principal prévoit une normalisation progressive du contexte de croissance et un retour aux niveaux pré-Covid au cours des deux prochaines années. Les fortes politiques monétaires et fiscales mises en œuvre devraient conduire à un resserrement des spreads des titres industriels avec une bonne qualité de crédit. Par conséquent, rien ne justifie de modifier au cours du deuxième semestre la configuration de base du portefeuille, misant principalement sur le marché primaire à émissions à impact positif sur l'environnement.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATECOMMENTAIRE

Le premier semestre de l'année a été caractérisé par la pandémie Covid-19 et ses inévitables répercussions sur les marchés financiers.

En ce qui concerne le fonds, face à des souscriptions significatives, le profil de risque a été progressivement réduit, sans dénaturer sa configuration de base ni la rentabilité du portefeuille.

L'allocation en dette investment grade à taux variable demeure prépondérante, principalement auprès d'émetteurs financiers, mais également du secteur automobile et de 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.

La performance du semestre s'est avérée négative en raison de l'évolution négative des marchés de référence. La reprise enregistrée au cours des dernières semaines n'a pas suffi à équilibrer les pertes réalisées au moment de la phase aiguë de la crise.

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. Le gestionnaire maintiendra à ces conditions une structure du portefeuille relativement prudente, prête à saisir des opportunités d'investissement présentant des profils de risque/rendement plus intéressants.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)COMMENTAIRE

À partir du 16 janvier, la politique de gestion a été revue, en adaptant le portefeuille actionnaire à la nouvelle stratégie. Le compartiment est caractérisé par une allocation sectorielle et géographique proche du paramètre de référence, privilégiant les titres caractérisés par une note ESG élevée en termes de durabilité sociale et environnementale et de gouvernance.

Pendant le premier semestre, le fonds a enregistré un rendement négatif en raison de la contribution négative de la composante actionnaire, tandis que la performance inférieure au paramètre de référence est liée à la sous-pondération actionnaire concentrée sur les titres cycliques pendant la phase de reprise des marchés.

À la suite de la forte augmentation de volatilité liée à la diffusion du coronavirus, une approche de gestion prudente a été adoptée, en maintenant une exposition actionnaire inférieure au paramètre de référence. Sur le plan sectoriel, le poids des titres défensifs avec des fondamentaux solides et des notes ESG élevées a été augmenté, en maintenant une sous-pondération sur les titres cycliques. La fin du confinement et les énormes stimuli monétaires et fiscaux ont soutenu la reprise des marchés actionnaires. Le poids de la composante small cap a été augmenté, tandis que le portefeuille a été en partie rééquilibré, réduisant la sous-pondération sur les titres cycliques et financiers.

PERSPECTIVES

Pendant le deuxième semestre, l'exposition actionnaire sera maintenue proche du paramètre de référence, en intégrant les critères ESG avec des analyses quantitatives relatives au momentum et aux fondamentaux de bilan pour l'activité de sélection des titres.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)COMMENTAIRE

À partir du 16 janvier, la politique de gestion a subi une révision et le portefeuille actionnaire s'est adapté en conséquence. En effet, le compartiment tient à présent compte dans le processus d'investissement de la note ESG, en termes de durabilité sociale et environnementale et de gouvernance, relative aux titres.

La performance enregistrée sur le semestre est négative en raison de l'évolution négative des cours actionnaires européens. Au niveau sectoriel, les secteurs de la santé et des services publics qui représentent une partie importante de l'exposition nette actionnaire sont caractérisés par une bonne évolution. En revanche, le résultat enregistré par les secteurs de l'énergie et de la finance, par ailleurs peu présents dans le portefeuille, est très négatif.

L'exposition nette du portefeuille, initialement autour d'une valeur moyenne, a été réduite pour ensuite être augmentée au cours de la deuxième moitié de la période. Les augmentations ont concerné dans une large mesure des titres appartenant aux secteurs les plus cycliques, dont les évaluations étaient particulièrement attractives.

Au niveau sectoriel, à la fin du semestre le poids principal est sur les services publics, les biens de première nécessité et la santé.

Le portefeuille reste concentré sur un nombre réduit de titres de la zone euro, avec une exposition aux pays n'appartenant pas à la zone euro égale à environ 1/3 du portefeuille total.

PERSPECTIVES

Pendant le deuxième semestre, le gestionnaire se réserve la possibilité d'une augmentation de l'exposition actionnaire si les conditions économiques soutiennent une vision plus positive sur les marchés.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BONDCOMMENTAIRE

Pendant le premier semestre 2020, les marchés financiers ont été dominés par la nouvelle de la pandémie de Coronavirus, qui a entraîné de fortes baisses des activités à risque fin février et mars. Les spreads de crédit se sont élargis de façon drastique dans tous les segments d'obligations d'entreprises américaines et européennes, tant investment grade que high yield. Les obligations d'État de haute qualité ont offert aux investisseurs un peu de répit, tandis que les titres du Trésor américain ont enregistré des rendements positifs pendant cette période.

Les activités à risque se sont fortement relevées au cours du deuxième trimestre 2020, étant donné qu'un ralentissement des nouveaux cas de contamination par le Covid-19 et les signaux d'une reprise de l'activité économique ont suscité l'espoir de surmonter la crise. En outre, les marchés ont été considérablement renforcés par les mesures d'incitation sans précédent annoncées par les gouvernements et les banques centrales du monde entier. Les spreads de crédit se sont renforcés sur le marché des obligations d'entreprises, bien qu'ils demeurent bien plus larges par rapport à leurs niveaux du début d'année.

Le compartiment a clôturé le semestre en territoire négatif en raison de la faiblesse générale des marchés du crédit, bien que les pertes aient été atténuées par le positionnement défensif du crédit et par l'exposition aux titres d'État. Bien qu'au cours du deuxième trimestre le fonds ait produit de solides gains, ces derniers n'ont pas été suffisants pour récupérer totalement les pertes subies entre fin février et début mars.

Le positionnement du compartiment a été plutôt défensif : en 2019, le risque de crédit avait été progressivement réduit en raison des évaluations élevées. La gestion a réduit davantage encore le risque de crédit au début de l'année 2020, en vendant certains des titres avec une note inférieure et appartenant à des secteurs plus cycliques afin de passer à des obligations d'entreprises plus défensives et de courte durée. Pendant cette période, la duration a été augmentée dans l'attente de réductions supplémentaires des taux.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (suite)

COMMENTAIRE (suite)

Étant donné que les marchés du crédit se sont fortement relevés pendant le deuxième trimestre, l'opportunité de réduire ou vendre un certain nombre de positions ayant subi une hausse a été saisie. Parmi elles, on comptait une série de positions américaines high yield, ainsi qu'une paire d'obligations sociétaires investment grade à long terme. Les revenus ont été réinvestis dans diverses nouvelles émissions investment grade, aux profils risque/rendement plus intéressants.

En outre, la duration a été réduite au cours du deuxième semestre, à la suite de la hausse des marchés des obligations d'État. Actuellement, la gestion montre une légère propension pour la duration de l'Europe par rapport à celle des États-Unis et du Royaume-Uni, en maintenant des positions tactiques plus petites sur de nombreux marchés émergents et sur des obligations d'État australiennes.

PERSPECTIVES

À l'avenir, au vu du contexte d'incertitude qui caractérise les marchés, le fonds maintiendra un positionnement défensif, mais capable d'atteindre un niveau satisfaisant de rendement ajusté au risque.

La grande souplesse propre à la stratégie permet au gestionnaire de créer de la valeur en sélectionnant les meilleures opportunités d'investissement que ce soit en matière de classes d'actifs, de zones géographiques ou de secteurs.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

COMMENTAIRE

Le premier semestre 2020 a été caractérisé par les effets de la pandémie Covid-19, qui a entraîné l'effondrement des marchés obligataires en raison d'un considérable élargissement des spreads de crédit. À partir du mois d'avril, les mesures de politique monétaire et fiscale adoptées par les banques centrales et les gouvernements pour faire face à la crise ont permis aux marchés de regagner partiellement le terrain perdu. Les marchés obligataires à spread ont clôturé le semestre en territoire négatif, tandis que les obligations d'État ont enregistré une évolution positive. Au cours de la période de référence, l'approche a été principalement tactique, sans variation significative des choix d'allocation parmi les différents compartiments du rendement fixe. Tous les compartiments ont contribué de façon négative à la performance de la période, la composante de portefeuille présentant la note la plus élevée a apporté la plus grande contribution en termes de maîtrise du niveau de volatilité au cours de la période.

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

COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré une performance négative, principalement imputable à la forte correction des principaux cours actionnaires et, plus généralement, de toutes les classes d'actif les plus risquées.

Le compartiment a commencé l'année avec une exposition au marché actionnaire d'environ 35 %, avec une préférence pour les États-Unis. À partir de la deuxième moitié du mois de février, la présence d'options de vente en couverture a entraîné une réduction rapide des actions jusqu'à 15 %. Au cours de la deuxième moitié du mois de mars, l'exposition a été reconstituée, notamment à travers la vente d'options de vente sur le marché actionnaire et la vente d'options d'achat sur la volatilité, afin de bénéficier du haut niveau de volatilité, en participant de cette façon à la reprise des marchés enregistrée au cours des semaines suivantes. À partir de la deuxième moitié du mois d'avril, et pendant tout le mois de mai, l'exposition a été prudemment réduite et gérée de façon tactique. Au mois de juin, le poids des actions a été à nouveau augmenté, favorisant notamment les secteurs les plus cycliques de la zone euro et le marché chinois.

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, bien que cette dernière ait été réduite au cours des mois présentant la plus forte volatilité. En outre, l'investissement sur le compartiment des subordonnées financières européennes a été réduit et l'exposition aux titres adossés à des actifs américains a été supprimée. L'exposition au dollar a été gérée de façon tactique.

PERSPECTIVES

Au cours du deuxième semestre, l'exposition actionnaire sera gérée de façon tactique, compte tenu de l'incertitude relative à l'impact du Covid sur l'économie réelle. 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 - OBIETTIVO 2025

COMMENTAIRE

Le premier semestre 2020 a été caractérisé par les effets de la pandémie Covid-19, qui a entraîné l'effondrement des marchés obligataires en raison d'un considérable élargissement des spreads de crédit. À partir du mois d'avril, les mesures de politique monétaire et fiscale adoptées par les banques centrales et les gouvernements pour faire face à la crise ont permis aux marchés de regagner partiellement le terrain perdu. Les marchés obligataires d'entreprises ont clôturé le semestre en territoire négatif, tandis que les obligations d'État ont enregistré une évolution positive. Au cours de la période de référence, l'approche a été principalement tactique, sans variation significative des choix d'allocation parmi les différents compartiments du rendement fixe. Le compartiment a clôturé le semestre avec un résultat négatif en raison de la contribution négative de tous les compartiments dans lesquels le fonds est investi.

La composante de portefeuille à plus haute notation a apporté la plus grande contribution en termes de limitation du niveau de volatilité au cours de la période.

PERSPECTIVES

De manière prospective, l'activité de gestion continuera de se focaliser en priorité sur l'optimisation du rendement à échéance, en minimisant la sensibilité au risque de taux face à une plus grande exposition au risque de crédit. L'activité de gestion se concentrera également sur l'analyse et la sélection des opportunités qui se présenteront sur le marché primaire.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

COMMENTAIRE

Pendant la période, les marchés obligataires globaux ont enregistré des rendements contrastants, avec les titres d'État qui ont surperformé les obligations d'entreprises. Dans le segment du crédit, les obligations d'entreprise investment grade ont surperformé les high yield, tout en enregistrant des résultats négatifs. Entre fin 2019 et début 2020, ce sentiment est resté fort, avant que la diffusion de la pandémie Covid-19 ne génère des niveaux de volatilité très élevés. L'effondrement du prix du pétrole s'est ensuite ajouté aux effets de la diffusion de la pandémie.

Au cours du premier trimestre 2020, les rendements des obligations d'État ont atteint de nouveaux minima historiques et les spreads de crédit se sont considérablement élargis. Pour tenter d'empêcher une éventuelle crise économique mondiale, les banques centrales et les gouvernements du monde entier ont, dans une intervention coordonnée, annoncé de nouvelles initiatives monétaires et fiscales. Dans ce scénario, la propension au risque s'est considérablement améliorée et les spreads de crédit ont enregistré une contraction au cours du deuxième trimestre. Cependant, les résultats ont été en partie freinés par l'incertitude planant sur la reprise économique et sur l'évolution de la pandémie Covid-19.

Dans ce scénario, le portefeuille a enregistré des rendements négatifs. Le positionnement sur des obligations d'entreprises a pénalisé la performance à la suite du considérable élargissement des spreads de crédit et de l'effondrement du cours du pétrole. Quant aux classes d'actifs, l'exposition aux obligations à haut rendement et aux marchés émergents a pesé davantage, tandis qu'au niveau sectoriel la baisse la plus importante a été enregistrée parmi les titres des secteurs bancaire, de l'énergie et des biens de consommation. L'exposition à la durée en dollars américains et en euros a offert une contribution positive importante.

PERSPECTIVES

Le retour qu'offrent les coupons demeure le principal moteur de rendement à moyen-long terme. Le gestionnaire continuera de chercher à mitiger la volatilité au moyen d'une approche active souple pour atteindre l'objectif de placement : investir dans des titres qui génèrent un revenu stable et élevé. Le positionnement sur les différentes composantes du rendement fixe continuera d'être analysé et évalué, avec une approche prudente sur une éventuelle augmentation du risque de taux de portefeuille et avec une analyse attentive des positions sur les émetteurs à haut rendement et des pays émergents. La mitigation des risques sera gérée de façon tactique, y compris à travers l'utilisation d'instruments financiers dérivés.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTAIRE

Au cours du semestre, diverses opérations ont été effectuées, conduisant au rééquilibrage du poids de certains OPC, en investissant la liquidité présente dans le compartiment et celle créée grâce aux nouvelles souscriptions. Le rendement net du compartiment s'est avéré positif, mais légèrement inférieur au paramètre de référence, principalement à cause de la sous-pondération de l'exposition globale à la classe d'actifs.

PERSPECTIVES

En termes de perspectives, l'objectif est de maintenir une structure de portefeuille alignée sur l'indice de référence avec des interventions tactiques en cas de risques ou de nouvelles opportunités sur les marchés financiers.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

COMMENTAIRE

Le premier semestre 2020 a été caractérisé par les effets de la pandémie Covid-19, qui a entraîné un effondrement des marchés obligataires en raison de l'élargissement soudain des spreads de crédit. À partir du mois d'avril, les mesures de politique monétaire et fiscale adoptées par les banques centrales et les gouvernements pour faire face à la crise ont permis aux marchés de regagner partiellement le terrain perdu.

Les marchés obligataires d'entreprises ont clôturé le semestre en territoire négatif, tandis que le segment des obligations d'État des pays développés a enregistré une évolution positive.

Le fonds a enregistré une performance négative dans un contexte dans lequel toute la classe d'actifs de la dette émergente, sur laquelle le fonds est axé, a observé des résultats négatifs. À l'intérieur du portefeuille, qui a maintenu l'accent sur la dette en devises fortes, les différents compartiments sur lesquels il est investi ont enregistré des performances conformes avec le marché de référence, à l'exception de deux compartiments caractérisés par une sous-performance en raison d'une surpondération sur des pays de frontière et/ou à profil à haut rendement qui ont souffert davantage par rapport aux émetteurs à haut niveau de crédit.

Aucune variation significative n'a été apportée à la structure du portefeuille par rapport au début de l'année.

PERSPECTIVES

S'agissant des perspectives, l'investissement en fonds gouvernementaux en devises fortes continuera d'être privilégié, par l'acquisition uniquement stratégique d'expositions à des compartiments en devise locale ou, selon la conjoncture macroéconomique, par la réduction de l'exposition globale en faveur de la liquidité.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre 2020, le portefeuille a enregistré un rendement négatif imputable au fléchissement des marchés financiers amorcé en mars 2020 et provoqué par les préoccupations relatives à l'impact économique de la diffusion du Covid-19 à l'échelle mondiale.

La contribution la plus négative à la performance de la période dérive des classes d'actifs les plus risquées du portefeuille : actions, obligations à haut rendement et dette subordonnée. Les titres de sociétés directement touchées par la pandémie, comme les compagnies aériennes, ont notamment perdu du terrain. La plus grande exposition du portefeuille dans le segment des obligations sociétaires demeure celle bancaire et l'allocation la plus importante est celle à la dette subordonnée financière. Les plus importantes expositions sociétaires du portefeuille concernent les secteurs des télécommunications, de l'alimentaire et des assurances.

Le compartiment maintient une allocation relativement élevée à la liquidité sous forme de comptant, Treasury USA et Bund. Au 30 juin 2020, la durée était de 2,8 ans et l'exposition actionnaire était égale à 23 %. Pendant la première moitié de l'année, les préoccupations relatives à l'évaluation élevée de nombreux marchés se sont traduites en une réduction du risque de crédit du portefeuille, une allocation reconstituée après la baisse des marchés fin février/début mars de façon à tirer parti de la reprise du mois de mars.

PERSPECTIVES

Le principal moteur de la reprise des marchés financiers a été le soutien offert par les politiques fiscales et monétaires. Les banques centrales et les gouvernements ont fait comprendre que ce soutien n'était pas destiné à changer à court terme. Par conséquent, bien qu'il soit difficile d'envisager une hausse considérable des marchés, il est tout aussi complexe d'identifier un catalyseur d'un éventuel fléchissement significatif. Une approche prudente sera donc adoptée, en continuant de tirer parti des éventuelles opportunités d'investissement qui se présentent.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

COMMENTAIRE

Le premier semestre a été caractérisé par les effets de la pandémie Covid-19, qui a entraîné une importante correction des marchés obligataires en raison d'un fort élargissement des spreads de crédit. À partir du mois d'avril, les mesures de politique monétaire et fiscale adoptées par les banques centrales et les gouvernements pour faire face à la crise ont permis aux marchés de regagner partiellement le terrain perdu. Les marchés obligataires d'entreprises ont clôturé le semestre en territoire négatif, tandis que les obligations d'État ont enregistré une évolution positive.

Compte tenu de l'évolution négative du secteur des obligations sociétaires, tant investment grade que high yield (principales classes d'actifs dans lesquelles le portefeuille est investi), la performance de la période est négative.

Au cours du semestre, l'approche a été principalement tactique, sans variation significative des choix d'allocation entre les différents compartiments du revenu fixe. Tous les compartiments ont contribué de façon négative à la performance de cette période. La composante de portefeuille à plus haute notation a apporté la plus grande contribution en termes de limitation du niveau de volatilité au cours de la période.

Le produit continue de refléter les choix d'allocation régis par le prospectus correspondant, prévoyant une exposition maximale de 50 % (NAV) aux émissions à haut rendement. En outre, le portefeuille ne prévoit pas de placement sur le compartiment des marchés émergents.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (suite)

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.

La société a fait face aux difficultés survenues à la suite de la pandémie du COVID-19 en adoptant les mesures nécessaires qui lui ont permis d'exercer régulièrement ses activités.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 4 août 2020

Etat des actifs nets au 30 juin 2020

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		4.613.677.582,75	132.086.324,74	45.426.322,23
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(13.022.139,89)	7.218.767,44	4.482.305,81
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		4.600.655.442,86	139.305.092,18	49.908.628,04
Options (position longue) à la valeur de marché		7.581.849,89	-	-
Avoirs en banque		154.579.845,92	5.420.430,86	2.997.516,95
A recevoir sur investissements vendus		427.048,39	-	-
A recevoir sur souscriptions		3.963.764,99	229.069,10	55.970,03
Remboursement fiscal à recevoir		698.881,20	4.237,19	-
A recevoir sur Contracts for Difference		67.077,53	-	-
A recevoir sur options et swaps		7.484,62	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		24.225.059,21	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		105.786,21	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference		75.970,65	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap		1.171,10	-	-
Plus-value non réalisée sur Credit Default Swaps		411.806,94	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		36.180.737,88	344.306,85	-
Autres actifs		153.553,71	-	-
Total des actifs		4.829.135.481,10	145.303.136,18	52.962.115,02
Passifs				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		7.459.113,68	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer		504.148,22	-	-
Charges à payer		1.512.260,22	43.210,00	14.109,83
A payer pour investissements achetés		9.015.871,60	3.122.445,00	-
A payer sur rachats		5.110.236,41	178.951,28	163.068,92
Montant à payer sur options et swaps		74.622,90	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference		128.809,31	-	-
Commission de gestion à payer	5	4.680.995,27	177.043,18	92.272,41
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme		1.687.772,47	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		1.338.617,59	-	-
Commission de performance à payer	5	737.790,20	-	-
Intérêts à payer		162.051,80	3.133,65	1.780,66
Autres passifs		24.713,79	-	-
Total des passifs		32.437.003,46	3.524.783,11	271.231,82
Actifs nets en fin de période		4.796.698.477,64	141.778.353,07	52.690.883,20

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2020

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
93.753.676,40	313.556.774,89	127.256.460,19	283.322.671,26	59.040.719,70	307.910.815,26
29.309.603,84	(1.449.232,42)	5.200.450,83	(1.640.651,16)	(757.673,00)	(5.592.191,69)
123.063.280,24	312.107.542,47	132.456.911,02	281.682.020,10	58.283.046,70	302.318.623,57
1.928.900,00	-	-	-	-	-
10.124.537,08	3.164.378,04	9.730.794,74	3.191.283,23	940.514,12	2.796.230,14
-	-	-	-	-	-
59.529,87	9.662,00	41.590,30	447.109,85	98.282,13	206.215,55
408.117,15	-	44.599,40	-	-	-
-	-	67.077,53	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	3.612.531,57	1.808.045,02	-	62.786,86	450.279,17
-	105.786,21	-	-	-	-
-	-	75.970,65	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
43.750,00	4.488.317,72	45.126,76	779.261,15	281.590,58	414.025,72
-	19.308,00	371,96	-	-	-
135.628.114,34	323.507.526,01	144.270.487,38	286.099.674,33	59.666.220,39	306.185.374,15
3.492.000,00	-	-	-	-	-
-	-	404.763,30	-	-	-
44.950,45	106.137,88	38.769,51	87.598,74	20.505,54	84.951,52
-	2.260.762,61	293.876,69	-	297.960,00	-
143.484,16	212.548,99	159.222,63	608.103,01	20.215,93	450.048,54
-	-	-	-	-	-
-	-	128.809,31	-	-	-
232.568,43	318.155,19	163.708,26	56.593,72	49.434,29	127.609,49
-	-	-	34.500,00	-	163.800,00
-	-	-	-	-	-
44,94	6.252,76	430.453,58	-	-	45.285,85
4.735,51	5.009,93	12.329,82	6.105,89	1.409,24	4.123,49
-	-	-	-	-	-
3.917.783,49	2.908.867,36	1.631.933,10	792.901,36	389.525,00	875.818,89
131.710.330,85	320.598.658,65	142.638.554,28	285.306.772,97	59.276.695,39	305.309.555,26

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

Etat des actifs nets au 30 juin 2020

	Notes	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED) EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		167.546.964,19	102.825.542,46	170.000.683,55
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(9.603.342,01)	4.503.825,39	(3.468.156,00)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		157.943.622,18	107.329.367,85	166.532.527,55
Options (position longue) à la valeur de marché		-	1.118.500,00	-
Avoirs en banque		2.020.652,65	26.299.392,42	7.210.523,96
A recevoir sur investissements vendus		-	-	-
A recevoir sur souscriptions		347.179,04	18.276,69	187.516,18
Remboursement fiscal à recevoir		8.471,40	86.951,84	-
A recevoir sur Contracts for Difference		-	-	-
A recevoir sur options et swaps		-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		-	-	2.587.355,93
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference		-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap		-	-	-
Plus-value non réalisée sur Credit Default Swaps		-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		114.425,23	238.001,70	1.165.860,00
Autres actifs		-	57.330,00	1.893,75
Total des actifs		160.434.350,50	135.147.820,50	177.685.677,37
Passifs				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		-	2.038.213,68	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer		-	-	-
Charges à payer		45.615,79	49.496,53	52.660,32
A payer pour investissements achetés		-	-	345.536,16
A payer sur rachats		150.710,41	365.424,74	258.649,16
Montant à payer sur options et swaps		-	-	20.158,22
Montant à payer sur Contracts for Difference		-	-	-
Commission de gestion à payer	5	209.914,17	184.647,14	172.619,05
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme		-	484.500,33	592.997,22
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		-	-	813.908,45
Commission de performance à payer	5	-	16.718,99	137.330,79
Intérêts à payer		2.575,89	5.204,63	7.336,37
Autres passifs		-	-	-
Total des passifs		408.816,26	3.144.206,04	2.401.195,74
Actifs nets en fin de période		160.025.534,24	132.003.614,46	175.284.481,63

Etat des actifs nets au 30 juin 2020

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.168.900.158,35	90.612.547,48	343.346.604,67	243.489.911,29	39.856.390,54	-
(41.822.042,88)	6.266.624,89	(21.708.721,89)	859.553,12	4.070.012,45	-
1.127.078.115,47	96.879.172,37	321.637.882,78	244.349.464,41	43.926.402,99	-
-	4.534.449,89	-	-	-	-
16.792.712,73	5.426.674,10	5.083.839,79	4.647.927,73	1.971.191,03	-
-	-	-	131.613,03	-	-
1.349.179,76	15.490,63	753.951,18	3.379,00	26.801,07	-
-	15.234,28	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	7.484,62	-	-
2.847.612,98	-	753.901,29	5.758.994,71	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.171,10	-	-
-	-	411.806,94	-	-	-
14.060.322,85	99.559,47	3.541.297,95	2.611.831,86	-	-
-	-	64.300,00	-	-	-
1.162.127.943,79	106.970.580,74	332.246.979,93	257.511.866,46	45.924.395,09	-
-	1.928.900,00	-	-	-	-
-	-	-	99.384,89	-	-
374.521,12	31.361,91	109.452,68	81.850,02	7.368,12	-
698.709,80	-	795.440,00	717.588,48	-	-
238.307,39	121.005,60	125.595,47	569.251,67	81.877,75	-
-	-	1.976,01	52.488,67	-	-
-	-	-	-	-	-
757.445,77	121.999,98	319.072,25	313.881,69	40.348,65	-
-	149.608,75	-	262.366,17	-	-
-	-	-	524.709,14	-	-
-	838,87	-	47.257,13	-	-
16.036,17	5.394,08	3.821,94	8.471,67	3.873,36	-
-	-	-	-	-	-
2.085.020,25	2.359.109,19	1.355.358,35	2.677.249,53	133.467,88	-
1.160.042.923,54	104.611.471,55	330.891.621,58	254.834.616,93	45.790.927,21	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 30 juin 2020

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	9.916.943,88	872.854.643,95	41.973.427,72
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.852.155,43	9.991.797,94	(1.735.225,98)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.769.099,31	882.846.441,89	40.238.201,74
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Avoirs en banque	1.032.605,31	44.902.245,74	826.395,30
A recevoir sur investissements vendus	-	295.435,36	-
A recevoir sur souscriptions	10.302,19	75.515,45	28.744,97
Remboursement fiscal à recevoir	-	131.269,94	-
A recevoir sur Contracts for Difference	-	-	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	6.343.551,68	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	-	-	-
Plus-value non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	7.530.427,16	422.632,88
Autres actifs	-	-	10.350,00
Total des actifs	13.812.006,81	942.124.887,22	41.526.324,89
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	0,03	-
Charges à payer	2.660,99	307.602,39	9.436,88
A payer pour investissements achetés	-	483.552,86	-
A payer sur rachats	27.123,20	1.217.502,73	19.144,83
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	16.634,07	17.518,10
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5	53.607,29	-
Intérêts à payer	155,80	69.690,63	863,07
Autres passifs	-	24.713,79	-
Total des passifs	46.574,06	3.466.199,15	46.962,88
Actifs nets en fin de période	13.765.432,75	938.658.688,07	41.479.362,01

Etat des actifs nets au 30 juin 2020

EUROFUNDLUX -
CONVERTIBLE BOND*

EUR

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2020

		Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		10.651.630,85	138.591,59	3.404,29
Intérêts sur obligations, nets		59.330.523,07	569.599,20	-
Intérêts bancaires		15.555,60	19,93	9,32
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		554.969,64	-	-
Autres revenus		49.489,56	-	-
Total revenus		70.602.168,72	708.210,72	3.413,61
Charges				
Commission de gestion	5	28.190.283,62	1.012.819,77	544.373,62
Commission de banque dépositaire		634.336,02	17.546,45	7.043,32
Commission de performance	5	1.318.321,08	-	145.708,01
Frais d'administration		3.457.958,04	97.887,54	47.589,79
Frais professionnels		302.808,28	7.903,04	2.979,17
Frais de transaction	8	1.234.146,27	-	-
Taxe d'abonnement	7	1.056.847,03	25.528,27	2.918,29
Intérêts et charges bancaires		581.318,25	10.597,20	4.383,54
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		2.759.963,37	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.172.625,67	41.188,05	15.811,71
Frais d'impression et de publication		201.100,52	3.632,64	1.445,70
Autres charges		407.153,78	6.633,10	3.570,06
Total charges		41.316.861,93	1.223.736,06	775.823,21
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		29.285.306,79	(515.525,34)	(772.409,60)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(56.805.779,23)	626.408,09	517.117,53
Change		(765.296,91)	(14.237,05)	(40.254,91)
Contrats à terme		1.577.778,28	-	-
Contrats de change à terme		(17.705.639,29)	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		(1.190.456,38)	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		(45.604.086,74)	96.645,70	(295.546,98)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(216.406.673,49)	(4.530.555,64)	(4.577.107,01)
Contrats à terme		(2.059.495,09)	-	-
Contrats de change à terme		14.887.487,43	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		1.211.441,86	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(247.971.326,03)	(4.433.909,94)	(4.872.653,99)
Souscriptions		760.335.282,37	31.497.537,45	8.884.454,14
Rachats		(986.539.172,83)	(22.043.319,45)	(12.142.450,41)
Distribution	12	(17.988.054,83)	-	-
Actifs nets en début de période		5.288.861.748,96	136.758.045,01	60.821.533,46
Actifs nets en fin de période		4.796.698.477,64	141.778.353,07	52.690.883,20

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2020

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.603.052,80	-	917.436,93	-	-	49,73
-	8.678.420,86	-	1.313.722,37	327.271,92	1.587.658,95
144,16	53,54	6.327,35	181,17	82,25	1.537,55
-	-	315.251,85	-	-	5.055,56
-	-	-	-	-	-
1.603.196,96	8.678.474,40	1.239.016,13	1.313.903,54	327.354,17	1.594.301,79
1.425.135,86	2.052.450,57	1.059.294,62	327.409,32	254.284,26	781.384,38
18.506,45	52.478,40	20.363,40	39.087,44	7.424,48	41.422,69
229.609,73	6.252,76	430.453,58	-	-	45.285,85
113.389,12	229.260,97	125.846,14	222.060,01	49.693,96	231.377,03
7.897,52	19.170,20	7.730,82	19.951,47	15.772,45	22.641,01
336.935,47	8.770,15	193.247,52	1.528,89	409,20	673,25
29.991,03	78.812,69	30.292,49	57.171,68	13.171,76	72.685,49
33.406,84	30.677,14	44.385,07	25.518,51	7.682,81	25.854,74
-	-	1.414.449,64	-	-	51.388,89
40.703,78	104.318,42	-	63.440,92	15.324,78	-
5.649,51	10.802,99	4.324,85	7.601,22	23.587,72	7.821,51
34.420,14	11.251,52	5.714,30	14.032,94	7.866,74	11.836,47
2.275.645,45	2.604.245,81	3.336.102,43	777.802,40	395.218,16	1.292.371,31
(672.448,49)	6.074.228,59	(2.097.086,30)	536.101,14	(67.863,99)	301.930,48
(768.614,12)	(10.204.128,73)	1.782.399,89	(2.212.821,42)	(303.925,12)	(1.702.362,39)
(670,15)	536.646,02	(763.136,51)	(648,46)	(14.879,52)	208.123,99
-	807.446,41	-	(342.820,01)	(102.100,00)	280.008,50
-	(4.907.634,47)	(1.345.519,26)	-	(44.601,25)	(407.843,33)
(7.724.619,27)	-	10.014.032,63	-	-	(287.472,00)
(9.166.352,03)	(7.693.442,18)	7.590.690,45	(2.020.188,75)	(533.369,88)	(1.607.614,75)
(11.882.612,16)	(14.563.157,44)	(6.969.152,46)	309.013,53	(574.280,95)	(5.832.034,75)
-	227.597,10	-	(111.050,00)	-	(249.900,00)
-	1.163.821,49	1.542.388,31	-	62.786,86	329.012,01
445.691,60	-	(428.679,95)	-	-	-
(20.603.272,59)	(20.865.181,03)	1.735.246,35	(1.822.225,22)	(1.044.863,97)	(7.360.537,49)
16.180.133,55	8.907.349,94	5.222.749,23	109.123.148,62	24.612.380,83	73.679.812,57
(41.840.107,90)	(66.238.316,32)	(43.796.969,31)	(173.260.277,60)	(10.050.992,75)	(101.628.033,18)
(4.256.460,33)	(5.231.937,43)	-	-	-	-
182.230.038,12	404.026.743,49	179.477.528,01	351.266.127,17	45.760.171,28	340.618.313,36
131.710.330,85	320.598.658,65	142.638.554,28	285.306.772,97	59.276.695,39	305.309.555,26

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 2020

	Notes	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED) EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND EUR
Revenus				
Dividendes, nets		1.193.816,02	2.627.603,64	-
Intérêts sur obligations, nets		-	-	1.917.975,32
Intérêts bancaires		349,12	237,03	514,82
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	111.494,42
Autres revenus		-	29.564,26	62,09
Total revenus		1.194.165,14	2.657.404,93	2.030.046,65
Charges				
Commission de gestion	5	1.167.856,05	1.085.562,16	1.026.285,05
Commission de banque dépositaire		19.870,83	17.651,72	22.277,86
Commission de performance	5	-	16.718,99	137.330,79
Frais d'administration		118.639,61	113.047,93	164.503,68
Frais professionnels		9.755,99	7.685,40	11.470,86
Frais de transaction	8	91.282,91	101.168,59	3.120,96
Taxe d'abonnement	7	28.808,22	31.494,86	42.430,40
Intérêts et charges bancaires		19.200,89	37.223,25	25.222,81
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	441.907,76
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	34.848,98	31.565,29	9.171,50
Frais d'impression et de publication		8.354,75	9.046,74	5.680,37
Autres charges		82.966,75	95.962,33	6.805,57
Total charges		1.581.584,98	1.547.127,26	1.896.207,61
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(387.419,84)	1.110.277,67	133.839,04
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(10.580.498,74)	(9.349.469,62)	1.475.819,83
Change		76.749,41	(234.979,27)	749.997,56
Contrats à terme		-	3.069.797,44	(2.080.520,87)
Contrats de change à terme		(11.007,59)	573.725,94	(680.117,75)
Options, swaps et Contracts for Difference		2.120.226,37	(804.104,39)	(389.836,83)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		(8.781.950,39)	(5.634.752,23)	(790.819,02)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(9.644.521,93)	(4.654.423,32)	(6.761.654,17)
Contrats à terme		-	203.742,19	(1.370.139,14)
Contrats de change à terme		-	229.674,35	2.206.538,82
Options, swaps et Contracts for Difference		219.310,44	213.154,97	(273.993,03)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(18.207.161,88)	(9.642.604,04)	(6.990.066,54)
Souscriptions		53.168.227,71	20.418.334,98	41.562.410,47
Rachats		(37.275.493,93)	(22.831.057,21)	(22.214.011,03)
Distribution	12	-	(880.988,57)	(294.386,46)
Actifs nets en début de période		162.339.962,34	144.939.929,30	163.220.535,19
Actifs nets en fin de période		160.025.534,24	132.003.614,46	175.284.481,63

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2020

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.071.533,39	545.577,06	-	-	9.653,46	584,60
17.096.176,94	112.500,34	6.420.035,64	5.579.874,67	-	-
2.156,31	2,35	1.472,58	1.502,00	17,05	1,60
-	-	-	123.167,81	-	-
-	-	-	6.034,07	-	0,28
18.169.866,64	658.079,75	6.421.508,22	5.710.578,55	9.670,51	586,48
4.258.598,81	740.869,77	1.836.569,22	1.981.537,19	224.409,97	6.998,59
139.550,25	14.449,61	40.630,84	34.638,72	6.131,88	165,48
-	205.018,18	-	47.257,13	-	-
691.555,99	79.987,48	225.285,75	201.004,22	32.357,00	1.564,53
68.539,61	6.190,52	17.653,72	14.908,11	2.788,71	50,36
-	74.298,59	-	18.295,32	-	-
263.991,38	18.034,99	75.082,13	61.204,63	297,65	-
84.891,95	12.655,26	18.777,84	29.934,61	7.552,77	99,92
-	-	61.892,20	790.324,88	-	-
324.422,50	26.630,64	93.187,17	79.880,38	-	-
23.575,68	2.727,85	15.378,50	19.486,37	1.063,91	72,77
35.817,07	13.127,64	12.020,66	10.215,05	3.444,72	15.256,14
5.890.943,24	1.193.990,53	2.396.478,03	3.288.686,61	278.046,61	24.207,79
12.278.923,40	(535.910,78)	4.025.030,19	2.421.891,94	(268.376,10)	(23.621,31)
(8.751.444,65)	(594.103,67)	(2.078.555,13)	(3.290.397,73)	-	652.740,99
(592.447,04)	35.279,63	(282.261,33)	(47.255,57)	-	-
-	1.897.276,32	-	(1.951.309,51)	-	-
(1.678.923,75)	-	(1.332.059,43)	(5.205.353,28)	-	-
-	1.185.115,39	(5.619.742,76)	315.944,48	-	-
1.256.107,96	1.987.656,89	(5.287.588,46)	(7.756.479,67)	(268.376,10)	629.119,68
(37.769.886,91)	(4.964.778,42)	(23.549.781,65)	(8.655.853,14)	812.163,39	(594.849,96)
-	(119.598,05)	-	(640.147,19)	-	-
1.962.422,50	-	454.472,45	4.271.315,90	-	-
-	347.543,02	411.806,94	276.607,87	-	-
(34.551.356,45)	(2.749.176,56)	(27.971.090,72)	(12.504.556,23)	543.787,29	34.269,72
231.964.830,61	11.626.753,17	62.487.537,07	4.653.855,42	4.722.987,66	31.459,18
(187.206.858,93)	(19.015.044,94)	(24.088.781,63)	(38.922.379,10)	(2.894.856,07)	(6.011.045,43)
-	-	(1.920.594,18)	(1.660.767,50)	-	-
1.149.836.308,31	114.748.939,88	322.384.551,04	303.268.464,34	43.419.008,33	5.945.316,53
1.160.042.923,54	104.611.471,55	330.891.621,58	254.834.616,93	45.790.927,21	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2020

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		45.756,66	2.494.570,68	-
Intérêts sur obligations, nets		-	14.957.642,38	768.552,46
Intérêts bancaires		4,21	624,51	21,89
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Autres revenus		-	13.828,86	-
Total revenus		45.760,87	17.466.666,43	768.574,35
Charges				
Commission de gestion	5	86.650,46	8.232.903,03	83.978,65
Commission de banque dépositaire		2.103,48	127.184,18	5.761,09
Commission de performance	5	-	53.607,29	-
Frais d'administration		13.403,21	659.088,82	40.190,38
Frais professionnels		841,45	56.277,34	2.595,49
Frais de transaction	8	-	404.415,42	-
Taxe d'abonnement	7	180,22	222.763,91	1.968,46
Intérêts et charges bancaires		1.250,32	157.735,10	3.918,20
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	292.131,55	-
Frais d'impression et de publication		346,42	39.420,11	977,96
Autres charges		2.492,31	29.498,24	4.158,83
Total charges		107.267,87	10.275.024,99	143.549,06
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(61.507,00)	7.191.641,44	625.025,29
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		67.457,45	(11.921.939,54)	(308.520,21)
Change		(9.947,25)	(371.376,48)	-
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(2.668.614,48)	-
Options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		(3.996,80)	(7.770.289,06)	316.505,08
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(918.533,14)	(68.039.535,38)	(2.921.553,95)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	2.667.500,69	-
Options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(922.529,94)	(73.142.323,75)	(2.605.048,87)
Souscriptions		1.286.864,29	30.430.878,82	19.863.168,63
Rachats		(1.759.628,17)	(126.906.644,40)	(21.943.094,63)
Distribution	12	-	(3.742.920,36)	-
Actifs nets en début de période		15.160.726,57	1.112.019.697,76	46.164.336,88
Actifs nets en fin de période		13.765.432,75	938.658.688,07	41.479.362,01

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 2020

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	
EUR	
-	-
1.092,02	
296,86	
-	
-	
1.388,88	
912,27	
47,45	
1.078,77	
224,88	
5,04	
-	
18,48	
349,48	
-	
-	
10.102,95	
63,20	
12.802,52	
(11.413,64)	
139.058,06	
0,02	
-	
2.309,36	
-	
129.953,80	
(123.578,03)	
-	
(2.445,95)	
-	
3.929,82	
10.408,03	
(4.469.810,44)	
-	
4.455.472,59	
-	

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des variations du nombre d'actions pour la période se terminant le 30 juin 2020

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	13.374.016,19	3.179.303,64	(2.239.349,14)	14.313.970,69
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.216.354,19	355.581,70	(467.093,63)	2.104.842,26
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe A	1.494,38	45.906,09	(10.401,91)	36.998,56
Classe B	827.072,54	48.220,10	(830.587,34)	44.705,30
Classe D	16.020.674,65	1.729.009,54	(3.160.209,34)	14.589.474,85
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Classe A	1.012,91	5.695,84	-	6.708,75
Classe B	7.354,51	-	-	7.354,51
Classe D	50.523.976,44	1.173.662,38	(8.558.953,56)	43.138.685,26
Classe I	5.000,21	-	(1.344,86)	3.655,35
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	10.295.993,69	168.192,08	(2.519.815,63)	7.944.370,14
Classe B	3.270.314,37	113.491,17	(700.059,23)	2.683.746,31
Classe G	1.465.164,99	193.573,37	(389.147,67)	1.269.590,69
Classe P	511.186,39	-	(195.835,71)	315.350,68
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Classe A	19.261.145,69	7.477.405,69	(8.196.899,57)	18.541.651,81
Classe B	10.583.596,14	1.937.854,35	(6.520.967,19)	6.000.483,30
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)				
Classe A	3.999.503,68	1.318.559,21	(480.403,17)	4.837.659,72
Classe B	-	945.138,86	(450.833,68)	494.305,18
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	28.118.283,82	6.261.358,73	(8.821.927,28)	25.557.715,27
Classe B	901.088,12	6.975,40	(38.680,44)	869.383,08
Classe D	1.360.923,15	394.229,23	(370.243,14)	1.384.909,24
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)				
Classe A	8.093.288,57	3.192.144,07	(1.403.278,13)	9.882.154,51
Classe B	494.864,46	27.875,74	(18.612,70)	504.127,50
Classe I	3.515.690,91	1.017.688,15	(1.906.871,87)	2.626.507,19
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)				
Classe A	7.373.054,86	738.818,56	(1.264.222,70)	6.847.650,72
Classe B	393.178,37	51.790,31	(96.763,02)	348.205,66
Classe D	4.148.196,98	506.509,31	(577.382,44)	4.077.323,85
Classe P	328.496,34	143.636,35	(230.041,88)	242.090,81
Classe Q	1.199.107,19	565.156,59	-	1.764.263,78
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	12.448.562,22	3.699.256,37	(1.780.355,97)	14.367.462,62
Classe B	25.394,16	96.395,00	(31.602,53)	90.186,63
Classe D	3.077.710,86	218.937,31	(371.946,37)	2.924.701,80
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	99.968.187,06	21.244.142,05	(16.530.114,88)	104.682.214,23
Classe B	162.495,45	11.080,26	(25.519,76)	148.055,95

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Etat des variations du nombre d'actions pour la période se terminant le 30 juin 2020

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	7.172.545,28	300.976,65	(1.125.832,46)	6.347.689,47
Classe B	142.075,10	48.794,89	(3.619,25)	187.250,74
Classe G	1.679.291,59	602.145,60	(394.966,47)	1.886.470,72
Classe P	1.837.013,89	126.217,48	(287.371,55)	1.675.859,82
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	11.560.812,29	5.267.251,46	(976.563,47)	15.851.500,28
Classe B	181.593,31	12.085,07	(30.710,09)	162.968,29
Classe D	19.593.487,41	1.478.261,11	(1.453.265,96)	19.618.482,56
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	2.596.276,60	109.352,23	(348.717,25)	2.356.911,58
Classe B	415.877,11	22.927,69	(108.878,12)	329.926,68
Classe D	30.171.879,86	379.634,56	(3.894.900,67)	26.656.613,75
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.689.081,22	395.402,07	(245.142,21)	3.839.341,08
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*				
Classe B	519.386,54	2.738,94	(522.125,48)	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	1.105.334,94	95.879,24	(137.281,50)	1.063.932,68
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	54.195.069,49	1.615.103,44	(6.873.580,91)	48.936.592,02
Classe B	1.807.614,03	30.073,38	(359.041,31)	1.478.646,10
Classe D	41.268.175,49	1.120.076,02	(4.407.428,79)	37.980.822,72
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	4.210.593,94	392.890,08	(2.095.093,81)	2.508.390,21
Classe I	-	1.566.973,67	-	1.566.973,67
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Classe B	440.141,50	1.026,85	(441.168,35)	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques

		30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Actifs nets	EUR	141.778.353,07	136.758.045,01	93.591.702,23
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,91	10,23	8,90
Nombre d'actions				
Classe A		14.313.970,69	13.374.016,19	10.518.640,73
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Actifs nets	EUR	52.690.883,20	60.821.533,46	49.917.203,43
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	25,03	27,44	22,23
Classe B	EUR	28,60	31,20	25,07
Nombre d'actions				
Classe A		2.104.842,26	2.216.354,19	2.245.249,03
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	131.710.330,85	182.230.038,12	202.978.725,35
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	8,87	10,05	-
Classe B	EUR	14,26	16,03	12,45
Classe D	EUR	8,96	10,55	8,33
Nombre d'actions				
Classe A		36.998,56	1.494,38	-
Classe B		44.705,30	827.072,54	2.761.373,97
Classe D		14.589.474,85	16.020.674,65	20.238.457,74
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Actifs nets	EUR	320.598.658,65	404.026.743,49	478.167.875,50
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,45	10,00	-
Classe B	EUR	8,45	8,91	8,41
Classe D	EUR	7,43	7,99	7,74
Classe I	EUR	9,76	10,28	9,69
Nombre d'actions				
Classe A		6.708,75	1.012,91	-
Classe B		7.354,51	7.354,51	9.731,85
Classe D		43.138.685,26	50.523.976,44	59.606.010,03
Classe I		3.655,35	5.000,21	1.703.485,75
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	142.638.554,28	179.477.528,01	256.091.454,56

Statistiques

		30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,34	12,18	11,91
Classe B	EUR	10,55	10,41	10,11
Classe G	EUR	10,34	10,21	9,92
Classe P	EUR	10,00	9,85	9,56
Nombre d'actions				
Classe A		7.944.370,14	10.295.993,69	14.773.072,29
Classe B		2.683.746,31	3.270.314,37	5.175.391,80
Classe G		1.269.590,69	1.465.164,99	2.099.829,34
Classe P		315.350,68	511.186,39	728.787,70
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Actifs nets	EUR	285.306.772,97	351.266.127,17	130.743.664,57
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,50	11,59	11,66
Classe B	EUR	12,02	12,10	12,13
Nombre d'actions				
Classe A		18.541.651,81	19.261.145,69	6.712.137,66
Classe B		6.000.483,30	10.583.596,14	4.327.640,71
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)				
Actifs nets	EUR	59.276.695,39	45.760.171,28	71.856.332,09
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,23	11,44	11,56
Classe B	EUR	9,99	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		4.837.659,72	3.999.503,68	6.217.919,23
Classe B		494.305,18	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Actifs nets	EUR	305.309.555,26	340.618.313,36	24.677.846,99
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,04	11,27	11,17
Classe B	EUR	11,81	12,04	11,86
Classe D	EUR	9,24	9,43	9,35
Nombre d'actions				
Classe A		25.557.715,27	28.118.283,82	1.136.505,81
Classe B		869.383,08	901.088,12	984.682,99
Classe D		1.384.909,24	1.360.923,15	32.159,77
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)				
Actifs nets	EUR	160.025.534,24	162.339.962,34	86.588.973,86
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,69	14,11	11,70
Classe B	EUR	14,74	16,28	13,33
Classe I	EUR	10,34	11,40	9,30

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

Statistiques

		30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Nombre d'actions				
Classe A		9.882.154,51	8.093.288,57	4.759.283,89
Classe B		504.127,50	494.864,46	502.116,50
Classe I		2.626.507,19	3.515.690,91	2.601.629,21
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)				
Actifs nets	EUR	132.003.614,46	144.939.929,30	156.312.233,53
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,34	12,11	11,78
Classe B	EUR	13,33	14,17	13,59
Classe D	EUR	7,83	8,51	8,59
Classe P	EUR	9,76	10,40	10,04
Classe Q	EUR	8,75	9,49	9,52
Nombre d'actions				
Classe A		6.847.650,72	7.373.054,86	8.776.021,46
Classe B		348.205,66	393.178,37	444.507,72
Classe D		4.077.323,85	4.148.196,98	3.897.962,45
Classe P		242.090,81	328.496,34	196.332,88
Classe Q		1.764.263,78	1.199.107,19	1.196.648,68
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Actifs nets	EUR	175.284.481,63	163.220.535,19	27.901.869,38
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,10	10,49	9,98
Classe B	EUR	9,80	10,13	-
Classe D	EUR	10,04	10,54	10,04
Nombre d'actions				
Classe A		14.367.462,62	12.448.562,22	58.231,67
Classe B		90.186,63	25.394,16	-
Classe D		2.924.701,80	3.077.710,86	2.720.096,90
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Actifs nets	EUR	1.160.042.923,54	1.149.836.308,31	931.274.708,66
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,07	11,48	10,89
Classe B	EUR	11,38	11,78	11,12
Nombre d'actions				
Classe A		104.682.214,23	99.968.187,06	84.158.460,08
Classe B		148.055,95	162.495,45	1.338.820,00
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Actifs nets	EUR	104.611.471,55	114.748.939,88	115.246.958,49
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,15	10,43	9,48
Classe B	EUR	10,91	11,13	10,02
Classe G	EUR	10,85	11,06	9,94
Classe P	EUR	10,54	10,78	9,74

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

Statistiques

		30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Nombre d'actions				
Classe A		6.347.689,47	7.172.545,28	8.528.934,40
Classe B		187.250,74	142.075,10	46.954,36
Classe G		1.886.470,72	1.679.291,59	1.958.880,72
Classe P		1.675.859,82	1.837.013,89	1.479.371,52
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Actifs nets	EUR	330.891.621,58	322.384.551,04	326.582.005,27
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,02	9,88	-
Classe B	EUR	9,41	10,27	10,96
Classe D	EUR	9,50	10,53	10,35
Nombre d'actions				
Classe A		15.851.500,28	11.560.812,29	-
Classe B		162.968,29	181.593,31	564,19
Classe D		19.618.482,56	19.593.487,41	31.564.044,94
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Actifs nets	EUR	254.834.616,93	303.268.464,34	363.542.640,87
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,71	10,15	9,37
Classe B	EUR	11,19	11,66	10,68
Classe D	EUR	8,56	9,02	8,47
Nombre d'actions				
Classe A		2.356.911,58	2.596.276,60	3.215.269,52
Classe B		329.926,68	415.877,11	1.734.184,40
Classe D		26.656.613,75	30.171.879,86	37.186.289,33
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	45.790.927,21	43.419.008,33	15.491.531,97
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,93	11,77	11,15
Nombre d'actions				
Classe B		3.839.341,08	3.689.081,22	1.389.023,94
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND*				
Actifs nets	EUR	-	5.945.316,53	7.337.308,65
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	-	11,45	10,85
Nombre d'actions				
Classe B		-	519.386,54	676.392,58
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Actifs nets	EUR	13.765.432,75	15.160.726,57	10.100.912,09
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	12,94	13,72	11,94

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

Statistiques

		30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Nombre d'actions				
Classe B		1.063.932,68	1.105.334,94	845.899,65
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Actifs nets	EUR	938.658.688,07	1.112.019.697,76	1.160.290.843,00
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,49	12,31	11,14
Classe B	EUR	11,71	12,49	11,22
Classe D	EUR	9,46	10,24	9,49
Nombre d'actions				
Classe A		48.936.592,02	54.195.069,49	61.324.077,00
Classe B		1.478.646,10	1.807.614,03	3.401.089,94
Classe D		37.980.822,72	41.268.175,49	46.217.220,49
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Actifs nets	EUR	41.479.362,01	46.164.336,88	41.074.287,84
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,34	10,96	10,28
Classe I	EUR	9,91	-	-
Nombre d'actions				
Classe B		2.508.390,21	4.210.593,94	3.997.210,27
Classe I		1.566.973,67	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Actifs nets	EUR	-	4.455.472,59	15.529.963,08
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	-	10,12	9,35
Nombre d'actions				
Classe B		-	440.141,50	1.661.709,68

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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					500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	844.936,70	0,60
Obligations et autres titres de créance					200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	228.406,40	0,16
Allemagne					200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	203.458,82	0,14
500.000,00	ADIDAS AG 1.25% 14-08/10/2021	EUR	503.459,00	0,36	200.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	198.000,00	0,14
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	211.341,14	0,15				10.596.955,80	7,47
1.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	2.465.279,28	1,74	Irlande				
300.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044*	EUR	492.702,09	0,35	500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	502.124,75	0,35
1.000.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	1.038.947,30	0,73	1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.140.470,00	0,81
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.081.722,00	0,76				1.642.594,75	1,16
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	521.343,70	0,37	Italie				
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	501.772,25	0,35	200.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	204.900,40	0,14
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029	EUR	1.015.812,60	0,72	300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	309.197,07	0,22
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	201.414,71	0,14	200.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	199.594,00	0,14
			8.033.794,07	5,67	200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	198.222,00	0,14
Australie					1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.357.811,65	0,96
500.000,00	MACQUARIE BK LTD 6% 10-21/09/2020	EUR	505.596,00	0,36	1.200.000,00	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.228.869,36	0,87
			505.596,00	0,36	2.000.000,00	ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	2.104.815,40	1,47
Autriche					500.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028*	EUR	534.256,95	0,38
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	208.000,40	0,15	1.100.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	1.135.739,00	0,80
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 6.125% 17-31/12/2049	EUR	194.822,00	0,14	600.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	662.202,60	0,47
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	151.835,44	0,11	350.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	423.698,21	0,30
500.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	839.663,80	0,58	700.000,00	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	841.765,82	0,59
			1.394.321,64	0,98	1.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.695.483,00	1,20
Belgique					500.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033*	EUR	738.578,00	0,52
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.080.740,00	0,77	300.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	292.758,00	0,21
700.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	913.642,10	0,64	300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	291.219,00	0,21
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	191.015,20	0,13	200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	211.750,00	0,15
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	1.018.120,00	0,72	200.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	201.509,60	0,14
			3.203.517,30	2,26				12.632.370,06	8,91
Espagne					Pays-Bas				
1.000.000,00	ADIF ALTA VELOC 0.55% 20-30/04/2030	EUR	990.622,00	0,70	200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	198.750,00	0,14
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 5.875% 17-31/12/2049	EUR	194.500,00	0,14	1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.604.276,70	1,14
200.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	190.500,00	0,13	200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	201.912,00	0,14
200.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	204.750,00	0,14	1.278.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	1.275.638,26	0,90
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.085.516,00	0,77	300.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	307.368,00	0,22
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	553.197,00	0,39	200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	205.119,50	0,14
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	1.096.710,00	0,77	1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	1.147.540,00	0,81
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	947.899,05	0,67	200.000,00	NN GROUP NV 14-08/04/2044 FRN	EUR	217.653,00	0,15
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	413.106,38	0,29	300.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	299.983,20	0,21
			5.676.800,43	4,00	200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	197.412,00	0,14
Etats-Unis					200.000,00	VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	EUR	204.546,00	0,14
300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	309.122,91	0,22				5.860.198,66	4,13
200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	201.943,76	0,14	Portugal				
300.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	301.257,12	0,21	600.000,00	PORTUGUESE OTS 2.125% 18-17/10/2028*	EUR	690.774,06	0,49
500.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	496.685,05	0,35				690.774,06	0,49
200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	204.683,98	0,14	Royaume-Uni				
200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	212.406,50	0,15	200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	213.436,00	0,15
500.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	500.940,30	0,36	200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	198.280,00	0,14
			2.227.039,62	1,57	300.000,00	IMPERIAL BRANDS 1.125% 19-14/08/2023	EUR	302.586,90	0,21
Finlande					300.000,00	ITV PLC 2.125% 15-21/09/2022	EUR	306.162,60	0,22
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	520.225,75	0,37	200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	193.750,00	0,14
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	191.246,80	0,13				1.214.215,50	0,86
			711.472,55	0,50	Slovénie				
France					300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	363.431,01	0,26
300.000,00	ACCOR 1.25% 17-25/01/2024	EUR	287.028,75	0,20				363.431,01	0,26
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	215.199,16	0,15	Suède				
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	204.500,00	0,14	200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	206.704,00	0,15
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	305.606,07	0,22				206.704,00	0,15
200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	212.733,60	0,15	Suisse				
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	203.308,80	0,14	200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	204.500,00	0,14
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	1.587.518,55	1,12				204.500,00	0,14
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	1.268.900,00	0,89	Supranational				
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.157.431,90	1,53	1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.817.190,00	1,28
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	838.926,75	0,59				1.817.190,00	1,28
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.841.000,30	1,30				56.981.475,45	40,19

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

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Instruments du marché monétaire				
Italie				
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-12/03/2021	EUR	1.001.759,50	0,71
1.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	EUR	1.001.163,00	0,71
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	EUR	2.001.320,38	1,41
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	2.001.600,00	1,41
3.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/06/2021*	EUR	3.002.448,51	2,11
1.500.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	EUR	1.499.618,40	1,06
			10.507.909,79	7,41
			10.507.909,79	7,41
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
122.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	3.728.320,00	2,63
170.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	2.733.060,64	1,93
1.980.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.990.490,00	4,23
130.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	6.793.800,00	4,79
68.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	6.538.787,12	4,61
175.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	2.180.108,48	1,54
140.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	8.017.520,00	5,66
			35.982.086,24	25,39
Luxembourg				
187.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	4.192.540,00	2,96
180.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	3.586.875,33	2,53
12.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	3.368.771,12	2,38
19.300,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	6.133.154,00	4,32
29.000,00	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	USD	2.008.803,13	1,42
81.500,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	1.933.995,00	1,36
160.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	4.433.220,70	3,13
500.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	5.066.000,00	3,56
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.351.058,15	1,66
12.500,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	2.759.203,27	1,95
			35.833.620,70	25,27
			71.815.706,94	50,66
Total du portefeuille-titres			139.305.092,18	98,26
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			139.305.092,18	98,26
Avoirs en banque			5.420.430,86	3,82
Autres actifs et passifs			(2.947.169,97)	(2,08)
Total des actifs nets			141.778.353,07	100,00

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Irlande	27,00	26,55
Luxembourg	25,72	25,27
Italie	16,61	16,32
France	7,61	7,47
Allemagne	5,77	5,67
Pays-Bas	4,21	4,13
Espagne	4,08	4,00
Belgique	2,30	2,26
Autres	6,70	6,59
	100,00	98,26

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	51,56	50,66
Gouvernements	33,07	32,51
Banques	5,66	5,55
Autres	9,71	9,54
	100,00	98,26

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
X MSCI WORLD 1C	OPC de type ouvert	8.017.520,00	5,66
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	OPC de type ouvert	6.793.800,00	4,79
ISHARES JPM USD EM BND USD D	OPC de type ouvert	6.538.787,12	4,61
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	6.133.154,00	4,32
BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	OPC de type ouvert	5.990.490,00	4,23
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	OPC de type ouvert	5.066.000,00	3,56
T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	OPC de type ouvert	4.433.220,70	3,13
FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	OPC de type ouvert	4.192.540,00	2,96
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	3.728.320,00	2,63
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	3.586.875,33	2,53

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

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
80.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	2.685.600,00	5,10
200.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	2.418.000,00	4,59
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.161.800,00	4,10
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	214.400,00	0,41
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.310.330,00	4,38
			9.790.130,00	18,58
Luxembourg				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.392.016,00	4,54
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	1.997.750,00	3,79
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.831.600,00	3,48
450.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	6.147.000,00	11,67
270.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	8.117.286,15	15,41
9.500,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	3.260.020,00	6,19
220.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	7.603.948,07	14,43
39.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	8.768.877,82	16,63
			40.118.498,04	76,14
			49.908.628,04	94,72
Total du portefeuille-titres			49.908.628,04	94,72

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	49.908.628,04	94,72
Avoirs en banque	2.997.516,95	5,69
Autres actifs et passifs	(215.261,79)	(0,41)
Total des actifs nets	52.690.883,20	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	80,38	76,14
Irlande	19,62	18,58
	100,00	94,72

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	94,72
	100,00	94,72

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	OPC de type ouvert	8.768.877,82	16,63
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	8.117.286,15	15,41
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	7.603.948,07	14,43
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	6.147.000,00	11,67
ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	3.260.020,00	6,19
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	OPC de type ouvert	2.685.600,00	5,10
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	OPC de type ouvert	2.418.000,00	4,59
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	OPC de type ouvert	2.392.016,00	4,54
X MSCI EMERGING MARKETS	OPC de type ouvert	2.310.330,00	4,38
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	2.161.800,00	4,10

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

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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				
15.000,00	ADIDAS AG	EUR	3.471.000,00	2,64
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	5.406.600,00	4,10
15.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.395.500,00	1,82
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.593.500,00	1,21
250.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3.701.250,00	2,81
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	1.042.000,00	0,79
80.000,00	SAP SE	EUR	9.795.200,00	7,44
30.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.111.000,00	2,36
40.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.698.000,00	1,29
20.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.691.600,00	2,04
			34.905.650,00	26,50
Espagne				
60.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1.434.600,00	1,09
			1.434.600,00	1,09
France				
25.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3.187.500,00	2,42
30.000,00	ALSTOM	EUR	1.250.700,00	0,95
25.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.750.000,00	1,33
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	3.535.000,00	2,68
30.000,00	DANONE GROUPE	EUR	1.863.000,00	1,41
15.000,00	LOREAL	EUR	4.279.500,00	3,25
20.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7.790.000,00	5,92
45.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.437.000,00	3,37
50.000,00	VINCI SA	EUR	4.137.000,00	3,14
			32.229.700,00	24,47
Irlande				
30.000,00	LINDE PLC	EUR	5.647.500,00	4,29
			5.647.500,00	4,29
Italie				
1.000.000,00	ENEL SPA	EUR	7.724.000,00	5,86
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.553.000,00	1,94
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.960.000,00	1,49
40.000,00	RECORDATI SPA	EUR	1.800.000,00	1,37
			14.037.000,00	10,66
Pays-Bas				
25.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	2.012.000,00	1,53
30.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	9.666.000,00	7,33
20.000,00	HEINEKEN NV	EUR	1.642.000,00	1,25
15.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.841.250,00	1,40
500.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.175.000,00	0,89
100.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4.154.500,00	3,15
150.000,00	UNILEVER NV	EUR	7.174.500,00	5,45
			27.665.250,00	21,00
Portugal				
500.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.123.500,00	1,61
			2.123.500,00	1,61
			118.043.200,00	89,62
Instruments du marché monétaire				
Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	5.000.551,00	3,80
			5.000.551,00	3,80
			5.000.551,00	3,80
Warrants				
Italie				
46.000,00	GUALA CLOSURES SPA CW 07/08/2023	EUR	12.972,00	0,01
36.084,00	ICF GROUP W300620 15/05/2023	EUR	3.969,24	0,00

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	2.588,00	0,00
			19.529,24	0,01
			19.529,24	0,01
Total du portefeuille-titres			123.063.280,24	93,43

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(400,00)	CALL AIRBUS SE 18/06/2021 100	EUR	2.540.800,00	(87.200,00)
400,00	CALL AIRBUS SE 18/06/2021 70	EUR	2.540.800,00	345.600,00
500,00	CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 18/12/20 80	EUR	58.318,52	6.000,00
1.000,00	CALL AXA SA 18/09/2020 22	EUR	172.756,58	11.000,00
10.000,00	CALL BANCO SANTANDER SA 18/12/2020 3	EUR	450.274,14	51.000,00
500,00	CALL BAYER AG-REG 18/12/2020 68	EUR	3.289.500,00	281.500,00
(500,00)	CALL BAYER AG-REG 18/12/2020 80	EUR	3.289.500,00	(88.500,00)
1.000,00	CALL INTESA SANPAOLO 18/12/2020 1.85	EUR	663.978,10	91.200,00
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 14	EUR	1.448.000,00	241.000,00
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 22	EUR	202.024,96	31.000,00
200,00	CALL SAFRAN SA 18/06/2021 100	EUR	1.784.400,00	251.000,00
(200,00)	CALL SAFRAN SA 18/06/2021 140	EUR	1.784.400,00	(65.200,00)
800,00	CALL SANOFI 18/12/2020 90	EUR	3.937.836,00	529.600,00
1.500,00	CALL TOTAL SA 18/12/2020 42	EUR	885.422,48	90.000,00
(1.500,00)	CALL TOTAL SA 18/12/2020 50	EUR	146.262,38	(10.500,00)
(400,00)	PUT AIRBUS SE 19/03/2021 50	EUR	2.540.800,00	(206.800,00)
(500,00)	PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 18/12/2020	EUR	1.664.238,10	(629.000,00)
(10.000,00)	PUT BANCO SANTANDER SA 18/12/2020 2.85	EUR	2.217.990,00	(744.600,00)
(500,00)	PUT BAYER AG-REG 18/12/2020 50	EUR	3.289.500,00	(70.000,00)
(300,00)	PUT ESSILORLUXOTTICA 18/12/2020 120	EUR	1.727.974,13	(341.400,00)
(1.000,00)	PUT INTESA SANPAOLO 18/12/2020 1.4	EUR	364.110,43	(72.800,00)
(150,00)	PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 18/12/2020	EUR	1.496.382,81	(269.400,00)
(1.000,00)	PUT PEUGEOT SA 18/12/2020 9	EUR	1.448.000,00	(38.000,00)
(200,00)	PUT SAFRAN SA 19/03/2021 70	EUR	1.784.400,00	(158.600,00)
(800,00)	PUT SANOFI 18/09/2020 75	EUR	697.497,36	(56.000,00)
(1.500,00)	PUT TOTAL SA 18/12/2020 36	EUR	2.898.033,53	(654.000,00)
			(1.563.100,00)	
Total des options			(1.563.100,00)	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	123.063.280,24	93,43
Total des instruments financiers dérivés	(1.563.100,00)	(1,19)
Avoirs en banque	10.124.537,08	7,69
Autres actifs et passifs	85.613,53	0,07
Total des actifs nets	131.710.330,85	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Allemagne	28,36	26,50
France	26,19	24,47
Pays-Bas	22,48	21,00
Italie	15,49	14,47
Irlande	4,59	4,29
Autres	2,89	2,70
	100,00	93,43

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	14,84	13,85
Cosmétiques	13,00	12,15
Chimie	10,31	9,64
Textile	9,15	8,56
Energie	8,00	7,47
Logiciels	7,96	7,44
Services financiers	4,98	4,65
Banques	4,95	4,62
Assurances	4,39	4,10
Gouvernements	4,06	3,80
Télécommunications	3,96	3,70
Matériel divers	3,54	3,31
Matériaux de construction	3,36	3,14
Alimentation	2,85	2,66
Autres	4,65	4,34
	100,00	93,43

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SAP SE	Logiciels	9.795.200,00	7,44
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	9.666.000,00	7,33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	7.790.000,00	5,92
ENEL SPA	Energie	7.724.000,00	5,86
UNILEVER NV	Cosmétiques	7.174.500,00	5,45
LINDE PLC	Chimie	5.647.500,00	4,29
ALLIANZ AG REG	Assurances	5.406.600,00	4,10
ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	Gouvernements	5.000.551,00	3,80
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	4.437.000,00	3,37
LOREAL	Cosmétiques	4.279.500,00	3,25

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 2020

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					1.832.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.643.277,61	0,51
Obligations et autres titres de créance								2.016.015,49	0,63
Afrique du Sud					Egypte				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.268.784,46	0,40	375.000,00	ARAB REP EGYPT 4.55% 19-20/11/2023*	USD	329.700,56	0,10
			1.268.784,46	0,40	1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	913.380,31	0,29
Australie								1.243.080,87	0,39
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	2.056.846,60	0,64	Emirats Arabes Unis				
2.053.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.802.718,74	0,56	610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	541.567,56	0,17
703.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	633.706,43	0,20				541.567,56	0,17
1.100.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.097.318,20	0,34	Espagne				
500.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	501.062,00	0,16	600.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	612.009,42	0,20
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	931.858,97	0,29	500.000,00	CANAL DE ISABEL 1.68% 15-26/02/2025	EUR	527.737,45	0,16
			7.023.510,94	2,19	500.000,00	MERLIN PROPRIETIE 1.75% 17-26/05/2025	EUR	496.998,05	0,16
Autriche					500.000,00	MERLIN PROPRIETIE 2.375% 17-18/09/2029	EUR	496.893,00	0,15
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.326.138,00	0,41				2.133.637,92	0,67
			1.326.138,00	0,41	Etats-Unis				
Bahamas					1.150.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.022.892,58	0,32
1.250.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	1.045.049,35	0,33	1.226.000,00	ACRISURE LLC 8.125% 19-15/02/2024	USD	1.133.444,96	0,35
			1.045.049,35	0,33	700.000,00	ADIENT US LLC 9% 20-15/04/2025	USD	672.239,02	0,21
Barhain					2.134.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	929.806,15	0,29
1.000.000,00	CBB SUKUK SIX 5.25% 17-20/03/2025	USD	924.495,38	0,29	725.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	596.323,14	0,19
			924.495,38	0,29	670.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	612.150,99	0,19
Belgique					1.262.000,00	ALLY FINANCIAL 3.875% 19-21/05/2024	USD	1.158.168,80	0,36
500.000,00	EUROCLEAR BANK 0.5% 18-10/07/2023	EUR	505.987,50	0,16	925.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	820.664,01	0,26
			505.987,50	0,16	710.000,00	AMER AXLE & MFG 6.25% 18-01/04/2025	USD	618.639,43	0,19
Bermudes					1.500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.591.831,80	0,50
1.500.000,00	AIRCASTLE LTD 4.25% 19-15/06/2026	USD	1.209.927,89	0,38	745.000,00	APACHE CORP 3.25% 12-15/04/2022	USD	640.061,69	0,20
1.400.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	1.432.387,32	0,44	839.000,00	ARGOS MERGER SUB 7.125% 15-15/03/2023	USD	733.919,84	0,23
373.000,00	NCL CORP 12.25% 20-15/05/2024	USD	344.940,42	0,11	200.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	189.016,00	0,06
225.000,00	VIK CRUISES LTD 13% 20-15/05/2025	USD	210.014,67	0,07	618.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	525.497,83	0,16
			3.197.270,30	1,00	927.000,00	BCPE CYCLE MERGE 10.625% 19-15/07/2027	USD	849.021,87	0,26
Brésil					668.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	142.557,35	0,04
795.000,00	CEMIG GER TANS 9.25% 17-05/12/2024	USD	776.518,55	0,24	895.000,00	BOEING CO 4.508% 20-01/05/2023	USD	840.716,97	0,26
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	926.718,39	0,29	667.000,00	BOOZ ALLEN & HAM 5.125% 17-01/05/2025	USD	599.303,59	0,19
			1.703.236,94	0,53	340.000,00	BOYD GAMING CORP 8.625% 20-01/06/2025	USD	309.041,44	0,10
Canada					205.000,00	BOYNE USA 7.25% 18-01/05/2025	USD	190.072,51	0,06
269.000,00	BAUSCH HEALTH COS INC 5.5% 15-01/03/2023	USD	238.000,18	0,07	727.000,00	BRAND ENERGY & I 8.5% 17-15/07/2025	USD	594.735,91	0,19
1.000.000,00	CENOVUS ENERGY 3.8% 13-15/09/2023	USD	848.903,07	0,26	1.500.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.625% 18-15/01/2024	USD	1.434.208,34	0,45
1.744.000,00	FAIRSTONE FINANC 7.875% 19-15/07/2024	USD	1.519.758,14	0,48	2.583.000,00	BROADCOM INC 3.625% 19-15/10/2024	USD	2.501.237,92	0,78
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.507.821,82	0,48	126.000,00	BUCKEYE PARTNERS 3.95% 16-01/12/2026	USD	104.757,25	0,03
395.000,00	MEG ENERGY CORP 6.5% 17-15/01/2025	USD	328.405,66	0,10	420.000,00	BUCKEYE PARTNERS 4.125% 17-01/12/2027	USD	347.846,35	0,11
800.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	624.961,76	0,19	1.344.000,00	BUENA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023	USD	984.456,70	0,31
1.326.000,00	NEW GOLD INC 6.25% 12-15/11/2022	USD	1.191.613,68	0,37	1.795.000,00	CAPITOL INV MERG 10% 19-01/08/2024	USD	1.596.123,07	0,50
500.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	469.055,66	0,15	3.000,00	CARVANA CO 8.875% 18-01/10/2023	USD	2.664,33	0,00
617.000,00	SEVEN GENS ENER 5.375% 17-30/09/2025	USD	491.032,37	0,15	369.000,00	CD&R SMOKEY BUYR 6.75% 20-15/07/2025	USD	338.783,74	0,11
			7.219.552,34	2,25	163.000,00	CDW LLC/CDW FIN 4.125% 20-01/05/2025	USD	145.121,60	0,05
Chypre					500.000,00	CDW LLC/CDW FIN 5.5% 14-01/12/2024	USD	485.679,35	0,15
850.000,00	MHP SA 7.75% 17-10/05/2024	USD	787.946,83	0,25	390.000,00	CENTENE CORP 4.75% 16-15/01/2025	USD	351.703,98	0,11
			787.946,83	0,25	1.745.000,00	CENTENE CORP 4.75% 20-15/01/2025	USD	1.573.649,88	0,49
Corée du Sud					400.000,00	CF INDUSTRIES IN 3.45% 13-01/06/2023	USD	358.349,64	0,11
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.780.544,19	0,56	715.000,00	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 17-15/04/2025	USD	616.708,16	0,19
200.000,00	POSCO 2.375% 19-12/11/2022	USD	181.381,29	0,06	448.000,00	CHS/COMMUNITY 8.125% 18-30/06/2024	USD	270.887,43	0,08
1.000.000,00	POSCO 2.5% 20-17/01/2025	USD	911.157,30	0,28	1.000.000,00	CHUBB INA HLDGS 2.5% 18-15/03/2038	EUR	1.149.064,40	0,36
			2.873.082,78	0,90	326.000,00	CINEMARK USA 4.875% 13-01/06/2023	USD	255.819,85	0,08
Curaçao					63.000,00	CINEMARK USA 5.125% 13-15/12/2022	USD	50.978,13	0,02
1.305.000,00	TEVA PHARM FIN 2.95% 12-18/12/2022	USD	1.110.732,43	0,35	800.000,00	CIT BANK NA 19-27/09/2025 FRN	USD	668.155,79	0,21
			1.110.732,43	0,35	1.505.000,00	CIT GROUP INC 5.25% 18-07/03/2025	USD	1.396.828,96	0,44
Danemark					959.000,00	CITGO HOLDING 9.25% 19-01/08/2024	USD	848.569,18	0,26
399.000,00	DANSKE BANK A/S 5% 19-12/01/2022	USD	372.737,88	0,12	381.000,00	CITGO PETROLEUM 7% 20-15/06/2025	USD	339.634,09	0,11
					2.000.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	1.848.997,69	0,58
					950.000,00	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	977.835,29	0,31
					351.000,00	CLARK EQUIP CO 5.875% 20-01/06/2025	USD	319.133,47	0,10
					385.000,00	CLEAR CHNL WORLD 9.25% 20-15/02/2024	USD	320.091,59	0,10
					1.200.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.050.816,29	0,33
					1.283.000,00	COEUR MINING INC 5.875% 17-01/06/2024	USD	1.095.216,08	0,34
					1.100.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	1.006.246,67	0,31
					206.000,00	COLT MERGER SUB 5.75% 20-01/07/2025	USD	183.176,24	0,06
					272.000,00	COLT MERGER SUB 6.25% 20-01/07/2025	USD	240.654,45	0,08

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 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.200.000,00	COMCAST CORP 0.25% 20-20/05/2027	EUR	1.177.546,44	0,37	518.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	380.407,11	0,12
288.000,00	COMMSCOPE FINANC 5.5% 19-01/03/2024	USD	258.488,71	0,08	1.950.000,00	MOLINA HEALTHCAR 5.375% 16-15/11/2022	USD	1.783.800,91	0,56
419.000,00	COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	351.041,97	0,11	1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.356.104,10	0,42
500.000,00	CONSOLIDATED COM 6.5% 15-01/10/2022	USD	408.478,57	0,13	375.000,00	MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024	USD	310.010,23	0,10
3.250.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	2.770.967,46	0,85	500.000,00	MPLX LP 6.25% 20-15/10/2022	USD	449.521,56	0,14
500.000,00	COTY INC 4.75% 18-15/04/2026	EUR	437.500,00	0,14	1.935.000,00	MPLX LP 6.375% 20-01/05/2024	USD	1.776.678,94	0,55
536.000,00	CRC ESCROW ISSR 5.25% 17-15/10/2025	USD	419.420,24	0,13	1.000.000,00	NASDAQ INC 1.75% 19-28/03/2029	EUR	1.075.180,90	0,34
319.000,00	CROWNROCK LP/CR 5.625% 17-15/10/2025	USD	263.800,46	0,08	1.093.000,00	NATIONAL FUEL GA 5.5% 20-15/01/2026	USD	1.032.312,36	0,32
339.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	306.715,72	0,10	407.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 17-25/06/2025	USD	343.811,13	0,11
706.000,00	DELTA AIR LINES 7% 20-01/05/2025	USD	649.101,52	0,20	336.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	280.957,07	0,09
380.000,00	DIAMONDBACK ENER 2.875% 19-01/12/2024	USD	337.096,67	0,11	307.000,00	NAVISTAR INTL 9.5% 20-01/05/2025	USD	292.436,20	0,09
31.000,00	DIAMONDBACK ENER 4.75% 20-31/05/2025	USD	29.462,40	0,01	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	445.714,03	0,14
950.000,00	DISH DBS CORP 6.75% 11-01/06/2021	USD	860.963,90	0,27	1.125.000,00	NEENAH PAPER INC 5.25% 13-15/05/2021	USD	999.461,77	0,31
2.449.000,00	DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026	USD	2.297.434,64	0,72	2.650.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.536.068,38	0,78
173.000,00	DPL INC 4.125% 20-01/07/2025	USD	153.832,47	0,05	148.000,00	NETFLIX INC 3.625% 20-15/06/2025	USD	132.260,36	0,04
998.000,00	ECLIPSE RESOURCE 8.875% 16-15/07/2023	USD	741.001,24	0,23	848.000,00	NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	EUR	940.077,54	0,29
675.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	609.216,61	0,19	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.483.549,71	0,46
256.000,00	ENDEAVOR ENERGY 6.625% 20-15/07/2025	USD	228.774,68	0,07	500.000,00	NEW ENTERPRISE 10.125% 17-01/04/2022	USD	444.602,53	0,14
509.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-24/05/2022	USD	467.351,25	0,15	1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.525.384,80	0,48
1.350.000,00	ENERGY TRANSFER 5.875% 19-15/01/2024	USD	1.340.120,37	0,42	71.000,00	NEWELL BRANDS I 4.875% 20-01/06/2025	USD	66.290,24	0,02
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.043.170,91	0,64	1.318.000,00	NEWELL RUBBERMAI 3.85% 16-01/04/2023	USD	1.199.513,60	0,37
611.000,00	ENTERPRISE DEVEL 12% 18-15/07/2024	USD	546.699,94	0,17	2.490.000,00	NEXTERA ENERGY O 4.25% 19-15/07/2024	USD	2.227.493,86	0,69
350.000,00	EQT CORP 6.125% 20-01/02/2025	USD	310.443,71	0,10	320.000,00	NORDSTROM INC 8.75% 20-15/05/2025	USD	307.771,94	0,10
355.000,00	ESH HOSPITALITY 5.25% 15-01/05/2025	USD	301.368,04	0,09	557.000,00	OCCIDENTAL PETE 19-13/08/2021 FRN	USD	473.104,45	0,15
1.225.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.216.878,37	0,38	144.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.7% 12-15/02/2023	USD	116.175,71	0,04
371.000,00	FEDERATED DEPT 8.375% 20-15/06/2025	USD	328.245,60	0,10	2.157.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.7% 19-15/08/2022	USD	1.798.177,70	0,56
500.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	573.196,25	0,18	500.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.9% 19-15/08/2024	USD	378.001,07	0,12
1.738.000,00	FIRSTCASH INC 5.375% 17-01/06/2024	USD	1.549.301,97	0,48	265.000,00	OCCIDENTAL PETE 3.125% 11-15/02/2022	USD	225.035,57	0,07
900.000,00	FISERV INC 1.125% 19-01/07/2027	EUR	909.977,13	0,28	406.000,00	PARSLEY ENERGY 5.375% 16-15/01/2025	USD	351.360,04	0,11
490.000,00	FORD MOTOR CO 9% 20-22/04/2025	USD	470.828,74	0,15	291.000,00	PBF HOLDING CO 9.25% 20-15/05/2025	USD	273.683,87	0,09
3.970.000,00	FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.440.787,28	1,06	809.000,00	PDC ENERGY INC 5.75% 18-15/05/2026	USD	654.638,25	0,20
1.915.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	1.719.643,10	0,54	450.000,00	PETSMART INC 5.875% 17-01/06/2025	USD	399.598,08	0,12
525.000,00	FORESTAR GROUP 8% 19-15/04/2024	USD	480.837,63	0,15	282.000,00	PICASSO FIN SUB 6.125% 20-15/06/2025	USD	255.091,39	0,08
394.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	350.346,79	0,11	752.000,00	POLYONE CORP 5.75% 20-15/05/2025	USD	682.891,69	0,21
1.000.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	889.427,35	0,28	171.000,00	PTC INC 3.625% 20-15/02/2025	USD	150.913,66	0,05
4.999.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.450.890,73	1,38	750.000,00	PVH CORP 3.125% 17-15/12/2027	EUR	721.373,70	0,23
3.250.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	3.067.236,48	0,95	426.000,00	QEP RESOURCES 5.25% 12-01/05/2023	USD	257.584,92	0,08
394.000,00	GAP INC/THE 8.625% 20-15/05/2025	USD	369.177,93	0,12	800.000,00	RADIATE HOLDCO L 6.875% 18-15/02/2023	USD	720.256,09	0,22
177.000,00	GAP INC/THE 8.875% 20-15/05/2027	USD	168.752,80	0,05	166.000,00	REVLON CONS PROD 13-15/02/2021 FRN	USD	94.469,14	0,03
6.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	5.422.883,34	1,68	1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.799.449,40	0,56
1.937.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	1.841.285,05	0,57	526.000,00	SALLY HLD/SAL CA 8.75% 20-30/04/2025	USD	506.308,91	0,16
950.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	989.166,32	0,31	345.000,00	SBA COMMUNICATIO 4% 18-01/10/2022	USD	310.226,97	0,10
2.000.000,00	GROUP 1 AUTO 5% 15-01/06/2022	USD	1.767.330,61	0,55	423.000,00	SCIENTIFIC GAMES 8.625% 20-01/07/2025	USD	353.528,10	0,11
425.000,00	HADRIAN MERGER 8.5% 18-01/05/2026	USD	342.154,10	0,11	670.000,00	SERVICE CORP 5.375% 14-15/05/2024	USD	608.427,44	0,19
2.085.000,00	HAT HOLDINGS I 5.25% 19-15/07/2024	USD	1.900.342,34	0,59	1.108.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.625% 19-15/07/2024	USD	1.003.712,43	0,31
536.000,00	HCA INC 4.75% 12-01/05/2023	USD	516.211,23	0,16	589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022	USD	534.609,36	0,17
501.000,00	HERBALIFE/HLF 7.875% 20-01/09/2025	USD	461.083,94	0,14	2.525.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	2.144.206,83	0,67
1.000.000,00	HILCORP ENERGY I 5.75% 15-01/10/2025	USD	751.378,27	0,23	575.000,00	SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	521.518,76	0,16
176.000,00	HILLENBRAND INC 5.75% 20-15/06/2025	USD	161.977,59	0,05	428.000,00	SOUTHWESTERN ENE 4.95% 15-23/01/2025	USD	333.007,29	0,10
705.000,00	HILTON DOMESTIC 4.25% 17-01/09/2024	USD	606.816,56	0,19	1.833.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	USD	1.663.554,26	0,52
750.000,00	HOSPITALITY PROP 4.35% 19-01/10/2024	USD	597.251,42	0,19	2.600.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	2.606.704,61	0,80
633.000,00	INGLES MKTS INC 5.75% 13-15/06/2023	USD	565.681,13	0,18	1.164.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	1.053.147,79	0,33
2.397.000,00	INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	2.185.748,76	0,68	519.000,00	SUMMIT MATERIALS 6.125% 15-15/07/2023	USD	459.443,76	0,14
600.000,00	IRB HOLDING CORP 6.75% 18-15/02/2026	USD	509.514,49	0,16	800.000,00	SURGERY CENTER 6.75% 17-01/07/2025	USD	643.784,46	0,20
280.000,00	IRB HOLDING CORP 7% 20-15/06/2025	USD	255.824,29	0,08	724.000,00	TALLGRASS NRG 4.75% 18-01/10/2023	USD	594.225,93	0,19
1.000.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	900.320,11	0,28	1.000.000,00	TAYLOR MORRISON 6% 20-01/09/2023	USD	909.212,16	0,28
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 16-29/10/2026	EUR	1.063.770,20	0,33	750.000,00	TENET HEALTHCARE 5.125% 17-01/05/2025	USD	642.141,65	0,20
374.000,00	KAISER ALUMINIUM 6.5% 20-01/05/2025	USD	342.473,06	0,11	1.400.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	1.300.128,93	0,41
365.000,00	KB HOME 7.625% 15-15/05/2023	USD	350.524,63	0,11	1.441.000,00	TENNECO INC 5% 16-15/07/2026	USD	890.534,41	0,28
900.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	814.377,56	0,25	1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	898.159,35	0,28
1.222.000,00	KGA ESCROW LLC 7.5% 18-15/08/2023	USD	1.086.608,57	0,34	2.000.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.755.077,36	0,55
164.000,00	L BRANDS INC 6.875% 20-01/07/2025	USD	150.933,67	0,05	1.000.000,00	TOPBUILD CORP 5.625% 18-01/05/2026	USD	898.097,10	0,28
333.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	307.209,23	0,10	492.000,00	TRANSDIGM INC 6.25% 19-15/03/2026	USD	436.968,27	0,14
1.000.000,00	LAREDO PETROLEUM 9.5% 20-15/01/2025	USD	627.067,40	0,20	385.000,00	TRIDENT TPI HOLD 9.25% 19-01/08/2024	USD	350.902,54	0,11
700.000,00	LAUREATE EDUCATI 8.25% 17-01/05/2025	USD	646.283,12	0,20	786.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	744.198,03	0,23
700.000,00	LENNAR CORP 4.75% 15-30/05/2025	USD	664.458,47	0,21	1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	1.117.952,74	0,35
398.000,00	LIFEPOINT HEALTH 6.75% 20-15/04/2025	USD	363.635,96	0,11	850.000,00	TRIMBLE NAVIG 4.75% 14-01/12/2024	USD	821.722,95	0,26
372.000,00	LIVE NATION ENT 4.875% 16-01/11/2024	USD	297.805,09	0,09	1.146.000,00	TRIUMPH GROUP 5.25% 14-01/06/2022	USD	871.269,78	0,27
177.000,00	MARRIOTT INTL 5.75% 20-01/05/2025	USD	171.252,96	0,05	1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.502.231,02	0,47
1.000.000,00	MATADOR RESOURC 5.875% 18-15/09/2026	USD	658.011,74	0,21	1.250.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	1.121.732,17	0,35
415.000,00	MATTEL INC 6.75% 17-31/12/2025	USD	382.629,56	0,12	498.000,00	VAIL RESORTS 6.25% 20-15/05/2025	USD	464.079,67	0,14
400.000,00	MEDNAX INC 5.25% 15-01/12/2023	USD	353.014,41	0,11	600.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	627.171,48	0,20
1.500.000,00	MGM RESORTS 7.75% 12-15/03/2022	USD	1.329.832,83	0,41	600.000,00	VERIZON COMM INC 1.5% 19-19/09/2039	EUR	586.305,30	0,18

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 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.250.000,00	WABTEC 4.4% 18-15/03/2024	USD	1.175.499,51	0,37	400.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	412.045,80	0,13
611.000,00	WARRIOR MET COAL 8% 17-01/11/2024	USD	535.154,72	0,17				4.927.766,59	1,54
850.000,00	WEA FINANCE LLC/ 3.75% 14-17/09/2024	USD	781.166,63	0,24		Jersey			
650.000,00	WEIGHT WATCHERS 8.625% 17-01/12/2025	USD	603.992,53	0,19	1.664.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	1.331.673,48	0,41
81.000,00	WESTERN GAS PART 3.1% 20-01/02/2025	USD	67.899,26	0,02	500.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	505.178,90	0,16
84.000,00	WESTERN GAS PART 3.95% 15-01/06/2025	USD	69.464,70	0,02				1.836.852,38	0,57
275.000,00	WESTERN GAS PART 4.05% 20-01/02/2030	USD	232.847,68	0,07		Liberia			
550.000,00	WESTERN GAS 4% 12-01/07/2022	USD	481.726,84	0,15	523.000,00	ROYAL CARIBBEAN 11.5% 20-01/06/2025	USD	480.168,50	0,15
1.282.000,00	WEWORK COS 7.875% 18-01/05/2025	USD	547.751,20	0,17	868.000,00	ROYAL CARIBBEAN 9.125% 20-15/06/2023	USD	759.287,75	0,24
1.550.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	1.423.061,53	0,44				1.239.456,25	0,39
849.000,00	WILLIAM CARTER 5.5% 20-15/05/2025	USD	781.357,82	0,24		Luxembourg			
1.183.000,00	WILLIAMS SCOTSMAS 6.875% 18-15/08/2023	USD	1.084.802,37	0,34	1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.303.449,56	0,41
1.412.000,00	WILLIAMS SCOTSMAS 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.305.059,14	0,41	489.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	514.672,50	0,16
1.175.000,00	WPX ENERGY INC 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.159.745,69	0,36	300.000,00	AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	299.038,80	0,09
1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	886.982,04	0,28	500.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	461.984,00	0,14
1.546.000,00	XPO LOGISTICS 6.25% 20-01/05/2025	USD	1.440.009,78	0,45	500.000,00	DH EUROPE 0.45% 19-18/03/2028	EUR	488.477,65	0,15
335.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	312.033,17	0,10	2.000.000,00	GAZPROM 3.125% 16-17/11/2023	EUR	2.082.500,00	0,64
500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	495.700,00	0,15	1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.115.843,60	0,35
1.370.000,00	ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	1.449.488,50	0,45	600.000,00	JOHN DEERE CASH 1.65% 19-13/06/2039	EUR	641.441,70	0,20
			179.163.134,79	55,87	1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.761.466,57	0,55
	Finlande				300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	273.619,80	0,09
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.835.104,57	0,57	179.000,00	MOTION FINCO 7% 20-15/05/2025	EUR	184.146,25	0,06
			1.835.104,57	0,57	1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.434.882,40	0,45
	France				586.000,00	STENA INTERNATIO 6.125% 20-01/02/2025	USD	500.231,19	0,16
500.000,00	ALSTOM S 0.25% 19-14/10/2026	EUR	477.345,65	0,15				11.061.754,02	3,45
333.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	313.801,88	0,10		Nigeria			
1.000.000,00	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	1.095.197,00	0,34	850.000,00	REP OF NIGERIA 6.375% 13-12/07/2023	USD	767.870,25	0,24
600.000,00	BANIJAY ENTERTAI 5.375% 20-01/03/2025	USD	521.518,76	0,16				767.870,25	0,24
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.525.608,02	0,47		Norvège			
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.331.422,92	0,41	200.000,00	EXPLORER II AS 3.375% 20-24/02/2025	EUR	163.666,00	0,05
800.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	815.337,12	0,25				163.666,00	0,05
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	304.963,20	0,10		Panama			
620.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	572.091,41	0,18	839.000,00	CARNIVAL CORP 11.5% 20-01/04/2023	USD	790.850,68	0,25
400.000,00	ORANGE 0.75% 17-11/09/2023	EUR	406.384,88	0,13				790.850,68	0,25
500.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	447.500,00	0,14		Pays-Bas			
400.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	405.360,80	0,13	1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.556.227,80	0,48
1.300.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1.308.522,80	0,41	1.000.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	1.053.374,10	0,33
			9.525.054,44	2,97	500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	528.724,25	0,16
	Hong Kong				309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	284.968,45	0,09
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.743.984,38	0,54	600.000,00	ING GROEP NV 1.125% 18-14/02/2025	EUR	616.094,76	0,19
			1.743.984,38	0,54	1.000.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.048.178,70	0,33
	Iles Cayman				750.000,00	INTERTRUST G 3.375% 18-15/11/2025	EUR	746.172,00	0,23
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	1.067.601,81	0,33	500.000,00	JAB HOLDINGS 1.25% 17-22/05/2024	EUR	507.596,35	0,16
1.575.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	1.592.136,63	0,50	400.000,00	LYB INT FINANCE 0.875% 19-17/09/2026	EUR	382.987,04	0,12
2.730.000,00	COUNTRY GARDEN 4.75% 18-17/01/2023	USD	2.462.425,53	0,77	700.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	648.240,60	0,20
1.000.000,00	KAISA GROUP 11.25% 19-09/04/2022	USD	920.605,10	0,29	349.000,00	SENSATA TECH BV 4.875% 13-15/10/2023	USD	322.131,41	0,10
1.850.000,00	RONSHINE CHINA 8.75% 19-25/10/2022	USD	1.710.830,52	0,53	500.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	486.249,00	0,15
1.000.000,00	SUNAC CHINA HLDG 7.875% 19-15/02/2022	USD	910.323,67	0,28	600.000,00	SIGNIFY NV 2.375% 20-11/05/2027	EUR	614.426,40	0,19
3.060.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	USD	2.727.769,87	0,84	500.000,00	STARFRUIT US HOL 6.5% 18-01/10/2026	EUR	503.750,00	0,16
584.000,00	TRANSOCEAN 6.125% 18-01/08/2025	USD	385.914,64	0,12	600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	537.466,35	0,17
2.250.000,00	ZHENRO PROPRIETIE 8.65% 19-21/01/2023	USD	2.010.995,02	0,63	456.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	447.404,40	0,14
			13.788.602,79	4,29	700.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	693.000,00	0,22
	Iles Vierges américaines				500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	465.424,00	0,15
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	1.056.705,72	0,33	909.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	823.468,08	0,26
			1.056.705,72	0,33				12.265.883,69	3,83
	Irlande					Porto Rico			
1.000.000,00	ABBOTT IL FIN 1.5% 18-27/09/2026	EUR	1.068.397,40	0,33	2.038.000,00	POPULAR INC 6.125% 18-14/09/2023	USD	1.843.913,39	0,58
900.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	908.080,29	0,28				1.843.913,39	0,58
1.100.000,00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	1.212.055,79	0,38		Portugal			
1.000.000,00	PARTNERRE IRELAN 1.25% 16-15/09/2026	EUR	1.011.562,50	0,32	600.000,00	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	636.000,00	0,20
			4.200.095,98	1,31	200.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	122.995,63	0,04
	Italie							758.995,63	0,24
1.333.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.373.865,65	0,43		Royaume-Uni			
1.514.501,33	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.436.883,14	0,45	1.500.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	1.582.500,00	0,49
585.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	579.056,40	0,18	1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021	USD	902.543,13	0,28
600.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	584.250,00	0,18					
600.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	541.665,60	0,17					

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 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021	USD	1.438.824,65	0,45
700.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	685.393,80	0,21
1.900.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020	USD	1.706.365,40	0,53
1.800.000,00	NMG FINCO PLC 5.75% 17-01/08/2022	USD	1.120.398,36	0,35
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	971.448,52	0,30
2.558.000,00	SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023	USD	2.358.971,18	0,75
600.000,00	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	620.529,36	0,19
			11.386.974,40	3,55
Singapour				
2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.148.695,84	0,67
800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	704.472,70	0,22
			2.853.168,54	0,89
Suède				
400.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	375.200,00	0,12
500.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	417.500,00	0,13
1.050.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	1.120.774,62	0,35
1.000.000,00	SECURITAS AB 1.125% 17-20/02/2024	EUR	1.005.492,00	0,31
860.000,00	STENA AB 7% 14-01/02/2024	USD	718.833,36	0,22
			3.637.799,98	1,13
Suisse				
1.600.000,00	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	1.629.899,20	0,50
700.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.5% 16-30/11/2024	EUR	721.689,78	0,23
			2.351.588,98	0,73
Turquie				
1.460.000,00	AKBANK 5% 12-24/10/2022	USD	1.287.285,48	0,40
2.700.000,00	GARANTI BANKASI 5.875% 17-16/03/2023	USD	2.394.101,24	0,74
870.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	806.486,75	0,25
850.000,00	TURKEY REP OF 5.625% 10-30/03/2021*	USD	767.870,25	0,24
1.595.000,00	VAKIFBANK 5.25% 20-05/02/2025	USD	1.299.500,93	0,41
			6.555.244,65	2,04
Ukraine				
600.000,00	VFU FUNDING 6.2% 20-11/02/2025	USD	526.853,99	0,16
			526.853,99	0,16
			309.201.411,18	96,44
P.I.K. Bonds				
Etats-Unis				
965.000,00	CORE & MAIN HOLD 8.625% 19-15/09/2024	USD	861.343,59	0,27
			861.343,59	0,27
Iles Cayman				
552.000,00	GLB AIR LEASE CO 6.5% 19-15/09/2024	USD	343.588,83	0,11
1.859.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	1.400.448,87	0,44
			1.744.037,70	0,55
Jersey				
300.000,00	LHC THREE PLC 4.125% 17-15/08/2024	EUR	300.750,00	0,09
			300.750,00	0,09
			2.906.131,29	0,91
Total du portefeuille-titres			312.107.542,47	97,35

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
4,00	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2020	EUR	669.212,00	41.600,00
(116,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2020	EUR	11.987.672,00	(109.028,84)
53,00	EURO-BUND FUTURE 08/09/2020	EUR	5.560.548,00	164.830,00
(39,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY 21/09/2020	USD	3.736.141,74	(34.137,14)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
23,00	US LONG BOND FUT (CBT) 21/09/2020	USD	3.109.233,51	31.316,69
(22,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2020	USD	2.197.652,50	(9.169,83)
406,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2020	USD	74.165.939,89	22.563,58
(7,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2020	USD	654.474,48	(2.188,25)
				105.786,21

Total des contrats à terme **105.786,21**

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
-------	-------	------------------	-------------------	---

Contrats de change à terme						
400.000,00 USD	356.374,42 EUR	15/07/20	356.374,42	(787,26)		
45.331.269,68 EUR	51.548.000,00 USD	11/09/20	45.331.269,68	(446.178,04)		
34.736.206,20 EUR	37.950.000,00 USD	15/07/20	34.736.206,20	1.000.140,81		
54.195.946,91 EUR	61.081.000,00 USD	17/09/20	54.195.946,91	(40.625,27)		
63.947.411,85 EUR	69.750.000,00 USD	21/07/20	63.947.411,85	1.949.469,21		
19.061.223,50 EUR	21.073.000,00 USD	21/08/20	19.061.223,50	340.734,46		
23.102.462,21 EUR	25.085.000,00 USD	31/07/20	23.102.462,21	809.777,66		
					3.612.531,57	

Total des contrats de change à terme **3.612.531,57**

Total des instruments financiers dérivés **3.718.317,78**

Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
Total du portefeuille-titres	312.107.542,47 97,35
Total des instruments financiers dérivés	3.718.317,78 1,16
Avoirs en banque	3.164.378,04 0,99
Autres actifs et passifs	1.608.420,36 0,50
Total des actifs nets	320.598.658,65 100,00

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	57,69	56,14
Iles Cayman	4,98	4,84
Pays-Bas	3,93	3,83
Royaume-Uni	3,65	3,55
Luxembourg	3,54	3,45
France	3,05	2,97
Canada	2,31	2,25
Australie	2,25	2,19
Turquie	2,10	2,04
Autres	16,50	16,09
	100,00	97,35

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	12,92	12,54
Banques	12,62	12,31
Cosmétiques	8,95	8,70
Accessoires & Equipements automobiles	7,94	7,71
Immobilier	6,80	6,60
Services financiers	5,26	5,15
Métal	4,41	4,30
Commerce & Distribution	4,27	4,16
Média	4,03	3,93
Services diversifiés	3,94	3,85
Matériaux de construction	3,59	3,51
Télécommunications	3,50	3,39
Logiciels	2,45	2,39
Assurances	2,45	2,38
Autres	16,87	16,43
	100,00	97,35

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	5.422.883,34	1,68
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmétiques	4.450.890,73	1,38
FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	Accessoires & Equipements automobiles	3.440.787,28	1,06
FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	Cosmétiques	3.067.236,48	0,95
CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	Energie	2.770.967,46	0,85
SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	Immobilier	2.727.769,87	0,84
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	Télécommunications	2.606.704,61	0,80
NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	Média	2.536.068,38	0,78
BROADCOM INC 3.625% 19-15/10/2024	Appareils électriques & électroniques	2.501.237,92	0,78
COUNTRY GARDEN 4.75% 18-17/01/2023	Immobilier	2.462.425,53	0,77

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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				
14.000,00	BAYER AG-REG	EUR	936.600,00	0,66
45.000,00	DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	1.444.725,00	1,01
147.000,00	E.ON SE	EUR	1.457.358,00	1,02
11.000,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	1.669.800,00	1,17
65.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.334.775,00	0,94
18.500,00	PUMA SE	EUR	1.252.080,00	0,88
49.200,00	RWE	EUR	1.511.916,00	1,06
13.400,00	SAP SE	EUR	1.640.696,00	1,15
10.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.345.800,00	0,94
			12.593.750,00	8,83
Belgique				
30.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.308.000,00	0,92
13.000,00	UCB	EUR	1.326.000,00	0,93
			2.634.000,00	1,85
Bermudes				
16.500,00	IHS MARKIT LTD	USD	1.068.406,54	0,75
			1.068.406,54	0,75
Danemark				
15.000,00	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	1.361.715,26	0,96
14.400,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.284.834,50	0,90
			2.646.549,76	1,86
Espagne				
11.200,00	AENA SME SA	EUR	1.344.000,00	0,94
14.000,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	658.420,00	0,46
254.000,00	BANKINTER SA	EUR	1.078.992,00	0,76
			3.081.412,00	2,16
Etats-Unis				
700,00	ALPHABET INC-CL A	USD	869.659,43	0,61
5.400,00	ANTHEM INC	USD	1.244.938,64	0,87
30.000,00	ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	1.007.558,24	0,71
53.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.102.320,83	0,77
21.500,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.105.015,12	0,77
36.000,00	BUNGE LTD	USD	1.306.384,49	0,92
5.800,00	CINTAS CORP	USD	1.359.539,39	0,95
2.300,00	COSTAR GROUP INC	USD	1.414.502,05	0,99
22.000,00	CROWN HOLDINGS INC	USD	1.270.585,10	0,89
18.000,00	DOLLAR TREE INC	USD	1.499.253,07	1,05
4.000,00	FAIR ISAAC CORP	USD	1.444.175,71	1,01
10.000,00	FEDEX CORP	USD	1.196.425,40	0,84
28.000,00	GLOBE LIFE INC	USD	1.801.351,59	1,26
18.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.488.529,25	1,04
8.100,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.109.846,17	1,49
20.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.353.725,77	0,95
4.000,00	MICROSOFT CORP	USD	705.815,40	0,49
11.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.646.674,37	1,15
18.000,00	QUALCOMM INC	USD	1.424.666,55	1,00
65.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	1.154.810,60	0,81
11.700,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.991.059,93	1,40
			28.496.837,10	19,97
Finlande				
36.200,00	NESTE OYJ	EUR	1.269.534,00	0,89
39.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	999.180,00	0,70
			2.268.714,00	1,59
Iles Cayman				
7.200,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1.376.617,46	0,97
25.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	1.397.608,04	0,97
			2.774.225,50	1,94
Irlande				
8.500,00	AON PLC-CLASS A	USD	1.422.612,48	0,99
7.400,00	LINDE PLC	EUR	1.393.050,00	0,98
			2.815.662,48	1,97

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Italie				
59.500,00	AMPLIFON SPA	EUR	1.399.440,00	0,98
90.000,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	1.375.200,00	0,96
287.000,00	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	1.433.565,00	1,01
740.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	1.007.510,00	0,71
84.000,00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	1.633.380,00	1,15
148.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	1.113.848,00	0,78
226.000,00	ENEL SPA	EUR	1.745.624,00	1,21
64.500,00	ERG SPA	EUR	1.237.110,00	0,87
127.000,00	FINCOBANK SPA	EUR	1.541.145,00	1,08
930.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.582.860,00	1,11
22.000,00	MONCLER SPA	EUR	766.260,00	0,54
130.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	1.037.660,00	0,73
40.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	826.800,00	0,58
			16.700.402,00	11,71
Japon				
20.000,00	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	1.222.123,42	0,86
			1.222.123,42	0,86
Pays-Bas				
4.900,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.578.780,00	1,11
7.000,00	FERRARI NV	EUR	1.063.300,00	0,75
60.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	1.787.400,00	1,25
			4.429.480,00	3,11
Suède				
20.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	755.149,29	0,53
22.500,00	SWEDISH MATCH AB	SEK	1.402.229,17	0,98
			2.157.378,46	1,51
Suisse				
10.000,00	CHUBB LTD	USD	1.117.730,75	0,78
1.700,00	GEBERIT AG-REG	CHF	750.940,75	0,53
32.000,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1.199.663,02	0,84
21.000,00	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	1.192.811,01	0,84
14.800,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.453.539,27	1,02
12.500,00	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	1.241.458,39	0,87
4.300,00	SIKA AG-REG	CHF	738.200,88	0,52
850,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	641.299,26	0,45
5.250,00	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1.709.210,90	1,19
4.800,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.492.614,43	1,05
			11.537.468,66	8,09
			94.426.409,92	66,20
Instruments du marché monétaire				
Italie				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/11/2020*	EUR	6.005.404,80	4,21
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	6.000.661,20	4,21
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/09/2020	EUR	11.006.581,30	7,71
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/12/2020*	EUR	7.008.549,80	4,91
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	EUR	8.009.304,00	5,62
			38.030.501,10	26,66
			38.030.501,10	26,66
Total du portefeuille-titres			132.456.911,02	92,86

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
9.775.774,79	EUR	13/07/20	9.775.774,79	133.583,72
2.547.074,63	EUR	13/07/20	2.547.074,63	(2.149,93)
8.000.000,00	USD	13/07/20	7.036.233,08	75.769,40
2.356.112,89	EUR	13/07/20	2.356.112,89	(30.246,47)

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
46.525.228,42 EUR	50.500.000,00 USD	13/07/20	46.525.228,42	1.631.088,30
				1.808.045,02
Total des contrats de change à terme				1.808.045,02

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	---

« Contracts for Difference »

(42.000,00)	ACCOR SA	EUR	1.015.350,00	55.650,00
(177.000,00)	ACERINOX SA	EUR	1.297.764,00	(40.722,00)
(35.400,00)	ADECCO SA-REG	CHF	1.480.881,77	(917,90)
12.700,00	ADP	EUR	1.166.812,50	(73.342,50)
100.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	830.924,03	(25.448,02)
(20.400,00)	ALCON INC	CHF	1.040.527,94	190,96
15.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.051.500,00	62.250,00
(71.442,00)	ANTOGASTA PLC	GBP	723.927,93	(54.164,06)
(35.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	734.114,21	(2.195,38)
78.000,00	AXA SA	EUR	1.452.906,00	25.506,00
(262.000,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.416.892,11	6.430,68
(14.000,00)	BEIERSDORF AG	EUR	1.410.500,00	(61.180,00)
(240.000,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1.013.854,04	68.201,15
(15.500,00)	CAPGEMINI	EUR	1.562.012,50	(75.872,50)
(9.000,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	851.102,61	(1.760,63)
(35.000,00)	COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	782.507,91	954,51
(27.000,00)	COLRUYT SA	EUR	1.305.315,00	154.305,00
(109.000,00)	COMPASS GROUP PLC	GBP	1.329.652,56	(9.809,65)
(44.000,00)	CORNING INC	USD	1.004.534,95	56.535,66
(530.000,00)	CORPORACION MAPFRE	EUR	846.410,00	70.335,00
19.000,00	COVIVIO	EUR	1.218.850,00	(65.550,00)
170.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.425.790,00	52.090,00
21.000,00	CRH PLC	GBP	643.378,42	(20.335,66)
(21.500,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	1.335.365,00	(26.015,00)
11.500,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1.738.225,00	52.325,00
(40.000,00)	DERWENT LONDON	GBP	1.226.137,23	76.797,20
(120.000,00)	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1.013.520,00	(2.835,00)
(40.000,00)	DEUTSHE EUROSHP AG	EUR	505.600,00	47.600,00
14.200,00	EADS NV	EUR	899.641,00	(65.959,00)
(22.700,00)	ELISA OYJ	EUR	1.225.800,00	(30.872,00)
(130.000,00)	ENSKILDA-SKANDINAVISKA-BANK - A-	SEK	1.012.472,85	(40.955,63)
52.000,00	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	1.617.519,36	65.517,62
(177.000,00)	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1.562.644,50	(111.952,50)
(83.000,00)	FORTUM OYJ	EUR	1.405.605,00	(24.070,00)
(68.000,00)	GAS NATURAL SDG SA	EUR	1.114.690,00	6.970,00
(90.000,00)	GETINGE AB-B SHS	SEK	1.485.787,25	(25.131,86)
(85.000,00)	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.543.389,33	(59.065,12)
(23.500,00)	HEINEKEN NV	EUR	1.929.115,00	(21.855,00)
(93.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	1.199.262,51	82.348,03
1.500,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.111.800,00	14.700,00
(35.500,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	1.848.416,43	(117.262,94)
(42.500,00)	HOLCIM LTD	CHF	1.642.434,24	(28.046,90)
(400.000,00)	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.678.848,04	(37.307,73)
(42.000,00)	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	1.110.270,00	72.030,00
(13.000,00)	IBM CORP	USD	1.384.327,76	21.905,57
(110.000,00)	INDRA SISTEMAS SA	EUR	766.975,00	33.825,00
30.000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	1.193.029,34	(55.797,98)
80.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	1.133.195,16	65.015,82
(58.000,00)	ISS A/S	DKK	846.875,80	90.465,71
(106.000,00)	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1.671.885,00	(78.175,00)
(20.000,00)	JUNIPER NETWORKS INC	USD	401.120,40	20.184,95
2.600,00	L OREAL	EUR	741.780,00	63.440,00
2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	779.050,00	36.150,00
(1.060.000,00)	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	1.170.486,53	79.990,18
(600.000,00)	NATIXIS	EUR	1.443.000,00	(73.800,00)
(19.700,00)	NOVARTIS AG	CHF	1.537.477,77	(47.115,51)
(155.000,00)	ORANGE	EUR	1.656.562,50	(58.335,00)
(8.500,00)	ORPEA	EUR	875.500,00	(16.575,00)
(42.000,00)	PFIZER INC	USD	1.219.180,15	26.702,83
8.500,00	REMY COINTREAU	EUR	1.030.200,00	59.500,00
42.500,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.103.789,41	26.542,22
(500.000,00)	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	660.930,51	(14.972,18)
(103.000,00)	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	1.530.786,00	22.042,00
(500.000,00)	ROYAL MAIL PLC-W/I	GBP	939.102,21	16.226,68

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
420.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	1.454.016,66	(46.981,48)
(45.000,00)	SCHRODERS PLC	GBP	1.450.829,06	(10.063,27)
(33.000,00)	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	961.595,23	113.853,82
(3.000,00)	SEB SA	EUR	425.550,00	(32.550,00)
(12.700,00)	SIEMENS AG	EUR	1.322.832,00	(85.217,00)
(50.000,00)	SMITHS GROUP PLC	GBP	707.974,26	(8.855,68)
(150.000,00)	SNAM RETE GAS	EUR	644.925,00	18.975,00
(43.955,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	1.527.436,25	(14.505,15)
(300.000,00)	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.437.165,92	(70.851,97)
(35.000,00)	STE GENERALE -A-	EUR	521.920,00	(602,00)
53.000,00	STMICROELECTRONICS	EUR	1.247.355,00	20.791,00
(148.000,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SEK	1.281.378,55	(20.204,77)
(301.000,00)	TELEFONICA SA	EUR	1.299.868,50	44.698,50
6.200,00	TELEPERFORMANCE	EUR	1.393.760,00	81.840,00
(18.600,00)	THALES	EUR	1.336.596,00	(24.291,30)
(50.000,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.204.500,00	(9.500,00)
(24.000,00)	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	1.677.600,00	(89.280,00)
(15.005,00)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	750.700,15	110.526,85
56.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.132.880,00	(7.280,00)
18.000,00	VINCI SA	EUR	1.488.780,00	(14.220,00)
(45.000,00)	VOESTALPINE AG	EUR	867.375,00	1.485,00
(60.000,00)	VOLVO AB SERIE B	SEK	845.175,30	(63.295,07)
(17.750,00)	WHITBREAD PLC	GBP	431.696,57	16.168,05

Total des Contracts for Difference	75.970,65
---	------------------

Total des instruments financiers dérivés	1.884.015,67
---	---------------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	132.456.911,02	92,86
Total des instruments financiers dérivés	1.884.015,67	1,32
Avoirs en banque	9.326.031,44	6,54
Autres actifs et passifs	(1.028.403,85)	(0,72)
Total des actifs nets	142.638.554,28	100,00

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	41,32	38,37
Etats-Unis	21,51	19,97
Allemagne	9,51	8,83
Suisse	8,71	8,09
Pays-Bas	3,34	3,11
Espagne	2,33	2,16
Irlande	2,13	1,97
Iles Cayman	2,09	1,94
Danemark	2,00	1,86
Autres	7,06	6,56
	100,00	92,86

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	28,72	26,66
Assurances	8,31	7,69
Services financiers	7,97	7,42
Energie	6,42	5,95
Cosmétiques	6,04	5,61
Banques	5,89	5,47
Services diversifiés	4,64	4,30
Alimentation	3,80	3,53
Matériaux de construction	3,37	3,14
Logiciels	2,86	2,65
Appareils électriques & électroniques	2,82	2,63
Internet	2,75	2,55
Commerce & Distribution	2,63	2,45
Accessoires & Equipements automobiles	2,39	2,22
Autres	11,39	10,59
	100,00	92,86

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 19-14/09/2020	Gouvernements	11.006.581,30	7,71
ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	Gouvernements	8.009.304,00	5,62
ITALY BOTS 0% 19-14/12/2020*	Gouvernements	7.008.549,80	4,91
ITALY BOTS 0% 19-13/11/2020*	Gouvernements	6.005.404,80	4,21
ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	Gouvernements	6.000.661,20	4,21
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2.109.846,17	1,49
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1.991.059,93	1,40
GLOBE LIFE INC	Assurances	1.801.351,59	1,26
NN GROUP NV - W/I	Assurances	1.787.400,00	1,25
ENEL SPA	Energie	1.745.624,00	1,21

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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	BASF SE 0.101% 20-05/06/2023	EUR	1.802.415,60	0,63
3.000.000,00	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-20/03/2023	EUR	3.036.533,40	1,06
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/02/2030	EUR	1.050.279,80	0,37
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 18-15/08/2028	EUR	535.585,00	0,19
1.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	991.000,00	0,35
5.000.000,00	KFW 0% 17-28/04/2022	EUR	5.050.434,00	1,77
4.000.000,00	KFW 0% 20-30/06/2023	EUR	4.067.352,80	1,43
2.000.000,00	LAND HESSEN 0% 18-10/06/2022	EUR	2.015.493,00	0,71
2.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	2.100.220,00	0,74
2.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0% 16-02/08/2024	EUR	2.031.624,80	0,71
1.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0.05% 17-10/11/2022	EUR	1.010.930,50	0,35
2.000.000,00	SAP SE 0% 20-17/05/2023	EUR	2.001.218,60	0,70
4.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 2.375% 12-06/09/2022	EUR	4.112.303,20	1,44
			29.805.390,70	10,45
Australie				
1.000.000,00	TOYOTA FIN AUSTR 1.584% 20-21/04/2022	EUR	1.023.965,30	0,36
			1.023.965,30	0,36
Danemark				
600.000,00	NYKREDIT 0.25% 19-20/01/2023	EUR	590.889,48	0,21
			590.889,48	0,21
Espagne				
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	1.967.280,00	0,69
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	1.890.232,00	0,66
1.500.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0.25% 20-30/04/2024	EUR	1.523.985,00	0,53
3.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023	EUR	3.025.972,50	1,06
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0.05% 18-31/10/2021*	EUR	5.032.592,50	1,76
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.4% 17-30/04/2022	EUR	2.030.180,00	0,71
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	EUR	5.099.077,50	1,80
			20.569.319,50	7,21
Etats-Unis				
3.000.000,00	ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	3.025.757,40	1,06
1.000.000,00	AMERICAN HONDA F 1.6% 20-20/04/2022	EUR	1.019.942,70	0,36
4.000.000,00	AT&T INC 1.95% 19-15/09/2023	EUR	4.138.125,20	1,45
4.000.000,00	BECTON DICKINSON 1.401% 18-24/05/2023	EUR	4.062.112,00	1,42
2.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	1.986.420,00	0,70
3.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	3.018.722,70	1,06
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	1.967.804,00	0,69
1.200.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	1.252.353,24	0,44
			20.471.237,24	7,18
France				
3.000.000,00	AGENCE FRANCAISE 0.125% 17-30/04/2022	EUR	3.027.452,40	1,06
500.000,00	APRR SA 0% 20-20/01/2023	EUR	496.635,00	0,17
1.000.000,00	ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	EUR	1.009.029,80	0,35
1.000.000,00	CAISSE CENT IMMO 0% 20-17/01/2024	EUR	1.009.809,70	0,35
1.000.000,00	CIE DE ST GOBAIN 1.75% 20-03/04/2023	EUR	1.036.564,00	0,36
1.000.000,00	DASSAULT SYSTEME 0% 19-16/09/2022	EUR	997.833,30	0,35
800.000,00	ESSILORLUXOTTICA 0.25% 20-05/01/2024	EUR	802.858,88	0,28
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	EUR	2.103.619,80	0,74
3.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 12-25/10/2022*	EUR	3.200.790,00	1,13
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023*	EUR	5.816.841,50	2,05
1.000.000,00	KERING 0.25% 20-13/05/2023	EUR	1.004.763,90	0,35
1.100.000,00	SANOFI 1% 20-01/04/2025	EUR	1.148.088,59	0,40
1.500.000,00	SOCIETE GENERALE 0% 19-27/05/2022	EUR	1.494.918,90	0,52
1.000.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	999.895,00	0,35
			24.149.100,77	8,46
Italie				
2.000.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	1.963.660,00	0,69
500.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	513.041,00	0,18
600.000,00	FCA BANK IE 0.25% 20-28/02/2023	EUR	575.154,30	0,20
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.05% 18-15/04/2021	EUR	3.005.700,00	1,05
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023	EUR	2.997.132,00	1,05
2.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	1.975.777,00	0,69
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021*	EUR	5.027.082,00	1,76

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	995.560,00	0,35
2.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023*	EUR	2.038.690,00	0,71
3.000.000,00	ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022*	EUR	3.055.124,70	1,07
8.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	EUR	8.179.432,80	2,86
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	EUR	1.010.290,00	0,35
5.000.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	5.162.450,00	1,81
5.000.000,00	ITALY BTPS 2.3% 18-15/10/2021	EUR	5.154.337,50	1,81
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.45% 20-01/09/2050	EUR	1.041.890,00	0,37
2.000.000,00	ITALY BTPS 3.75% 06-01/08/2021	EUR	2.084.215,00	0,73
7.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	7.813.884,40	2,73
5.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022*	EUR	5.617.917,00	1,97
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/12/2023 FRN	EUR	990.770,00	0,35
3.200.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	3.097.388,80	1,09
3.000.000,00	TERNA SPA 1% 18-23/07/2023	EUR	3.060.978,60	1,07
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 1% 18-18/01/2023	EUR	985.273,90	0,35
			66.345.749,00	23,24
Luxembourg				
2.000.000,00	CK HUTCHISON 0.375% 19-17/10/2023	EUR	1.981.898,00	0,69
4.000.000,00	EFSS 0% 17-17/11/2022	EUR	4.055.000,00	1,42
3.300.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	3.266.993,40	1,15
2.000.000,00	NESTLE FIN INTL 0% 20-12/11/2024	EUR	2.000.598,00	0,70
			11.304.489,40	3,96
Pays-Bas				
1.000.000,00	BMW FINANCE NV 0% 20-14/04/2023	EUR	988.443,30	0,35
2.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 0.75% 18-29/08/2023	EUR	2.022.690,00	0,71
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 0.5% 17-23/05/2022	EUR	1.002.546,10	0,35
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 0.25% 20-05/06/2024	EUR	2.010.932,00	0,70
1.000.000,00	UPJOHN FINANCE 0.816% 20-23/06/2022	EUR	1.005.840,00	0,35
			7.030.451,40	2,46
Royaume-Uni				
2.000.000,00	BP CAPITAL PLC 1.109% 15-16/02/2023	EUR	2.045.047,80	0,72
2.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0% 19-23/09/2023	EUR	2.490.512,75	0,87
500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	500.222,40	0,18
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	1.974.560,00	0,69
			7.010.342,95	2,46
Suède				
1.000.000,00	ERICSSON LM 1.875% 17-01/03/2024	EUR	1.023.370,00	0,36
			1.023.370,00	0,36
Suisse				
1.000.000,00	UBS AG LONDON 0.75% 20-21/04/2023	EUR	1.014.868,40	0,36
			1.014.868,40	0,36
Supranational				
5.000.000,00	ESM 0% 16-18/10/2022	EUR	5.058.850,00	1,77
5.000.000,00	ESM 0% 18-17/01/2022	EUR	5.039.150,00	1,77
3.000.000,00	ESM 0% 20-10/02/2023	EUR	3.039.755,70	1,07
4.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN	EUR	4.175.872,00	1,46
			17.313.627,70	6,07
			207.652.801,84	72,78
Instruments du marché monétaire				
Grèce				
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-11/12/2020*	EUR	4.990.239,10	1,75
3.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 20-31/07/2020	EUR	2.997.990,00	1,05
			7.988.229,10	2,80
Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/12/2020*	EUR	5.005.839,85	1,75
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-12/03/2021	EUR	9.015.835,50	3,16
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	EUR	10.011.630,00	3,52
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/04/2021	EUR	4.992.106,50	1,75
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-14/05/2021	EUR	5.007.451,80	1,76
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	EUR	5.003.300,95	1,75
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/10/2020	EUR	9.007.841,61	3,16
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	5.004.000,00	1,75
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/06/2021*	EUR	5.004.080,85	1,75
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	EUR	4.998.728,00	1,75

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022	EUR	2.990.174,10	1,05
			66.040.989,16	23,15
			74.029.218,26	25,95
Total du portefeuille-titres			281.682.020,10	98,73

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2020	EUR	5.167.100,00	(34.500,00)
				(34.500,00)
Total des contrats à terme				(34.500,00)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	281.682.020,10	98,73
Total des instruments financiers dérivés	(34.500,00)	(0,01)
Avoirs en banque	3.191.283,23	1,12
Autres actifs et passifs	467.969,64	0,16
Total des actifs nets	285.306.772,97	100,00

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	46,99	46,39
Allemagne	10,58	10,45
France	8,57	8,46
Espagne	7,30	7,21
Etats-Unis	7,27	7,18
Supranational	6,15	6,07
Luxembourg	4,01	3,96
Grèce	2,84	2,80
Pays-Bas	2,50	2,46
Royaume-Uni	2,49	2,46
Autres	1,30	1,29
	100,00	98,73

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	65,63	64,81
Banques	11,59	11,46
Accessoires & Equipements automobiles	4,14	4,10
Energie	3,97	3,92
Cosmétiques	3,55	3,50
Télécommunications	2,54	2,50
Logiciels	2,14	2,11
Autres	6,44	6,33
	100,00	98,73

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 20-14/01/2021	Gouvernements	10.011.630,00	3,52
ITALY BOTS 0% 20-12/03/2021	Gouvernements	9.015.835,50	3,16
ITALY BOTS 0% 20-30/10/2020	Gouvernements	9.007.841,61	3,16
ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	Gouvernements	8.179.432,80	2,86
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	Gouvernements	7.813.884,40	2,73
FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023*	Gouvernements	5.816.841,50	2,05
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022*	Gouvernements	5.617.917,00	1,97
ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	Gouvernements	5.162.450,00	1,81
ITALY BTPS 2.3% 18-15/10/2021	Gouvernements	5.154.337,50	1,81
SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	Gouvernements	5.099.077,50	1,80

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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									
300.000,00	BASF SE 0.25% 20-05/06/2027	EUR	301.485,00	0,51	518,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	71.446,70	0,12
1.000.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	869.020,10	1,47	500.000,00	SANOFI 0.625% 16-05/04/2024	EUR	512.023,10	0,86
500.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	495.534,00	0,84	300.000,00	SANOFI 1% 20-01/04/2025	EUR	313.115,07	0,53
500.000,00	COVESTRO AG 0.875% 20-03/02/2026	EUR	498.722,05	0,84	500.000,00	SCHNEIDER ELEC 1.5% 19-15/01/2028	EUR	543.527,10	0,92
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	997.941,60	1,68	500.000,00	SNCF SA 0.625% 20-17/04/2030	EUR	510.841,35	0,86
500.000,00	DEUTSCHE BOERSE 20-16/06/2047 FRN	EUR	498.241,80	0,84	1.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.016.180,10	1,71
500.000,00	DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	491.340,00	0,83	1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	EUR	1.020.310,60	1,72
750.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	849.612,75	1,43	451,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	51.754,51	0,09
400.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	EUR	408.677,92	0,69	300.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	299.968,50	0,51
600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	594.000,00	1,00				12.105.287,49	20,42
700.000,00	E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	EUR	697.460,12	1,18	Iles Vierges américaines				
300.000,00	E.ON SE 1% 20-07/10/2025	EUR	310.521,30	0,52	100.000,00	3SBIO INC 0% 17-21/07/2022 CV	EUR	107.062,00	0,18
600.000,00	FRESENIUS MEDICA 1% 20-29/05/2026	EUR	609.732,48	1,03				107.062,00	0,18
1.000.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.039.488,70	1,75	Irlande				
200.000,00	MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	166.800,00	0,28	400.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	384.000,00	0,65
300.000,00	SYMRISE AG 1.375% 20-01/07/2027	EUR	302.451,60	0,51				384.000,00	0,65
			9.131.029,42	15,40	Italie				
Australie					400.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	410.432,80	0,69
1.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	1.154.703,00	1,95	200.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	189.050,55	0,32
			1.154.703,00	1,95	1.000.000,00	ENI SPA 0.625% 20-23/01/2030	EUR	975.481,30	1,65
Belgique					1.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	984.668,00	1,66
600.000,00	SOLVAY SA 2.75% 15-02/12/2027	EUR	673.055,10	1,14	250.000,00	SNAM 1.25% 19-28/08/2025	EUR	260.151,58	0,44
			673.055,10	1,14	500.000,00	SNAM 1.5% 14-21/04/2023	EUR	516.440,00	0,87
Espagne					1.000.000,00	TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	EUR	1.029.246,50	1,73
500.000,00	ADIF ALTA VELOC 0.55% 20-30/04/2030	EUR	495.311,00	0,84				4.365.470,73	7,36
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	492.306,00	0,83	Luxembourg				
800.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	809.377,68	1,37	300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	292.351,77	0,49
300.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	292.125,00	0,49	1.000.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	1.189.981,00	2,01
300.000,00	IBERDROLA FIN SA 0.875% 20-16/06/2025	EUR	308.514,84	0,52	500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	489.985,00	0,83
1.000.000,00	TELEFONICA PART % 16-09/03/2021 CV	EUR	994.210,00	1,67				1.972.317,77	3,33
			3.391.844,52	5,72	Norvège				
Etats-Unis					500.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	495.000,00	0,84
500.000,00	AMERICAN HONDA F 1.6% 20-20/04/2022	EUR	509.971,35	0,86				495.000,00	0,84
500.000,00	AT&T INC 2.4% 14-15/03/2024	EUR	529.092,45	0,89	Pays-Bas				
250.000,00	BERKSHIRE HATHWAY 1.625% 15-16/03/2035	EUR	281.826,25	0,48	500.000,00	AIRBUS GROUP FIN 2.125% 14-29/10/2029	EUR	535.841,65	0,90
1.000.000,00	FEDEX CORP 0.45% 19-05/08/2025	EUR	969.823,40	1,64	500.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	481.949,40	0,81
1.000.000,00	FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	EUR	1.031.540,50	1,74	300.000,00	CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	EUR	309.313,20	0,52
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	313.088,31	0,53	1.000.000,00	DAIMLER INTL FIN 0.875% 18-09/04/2024	EUR	995.774,80	1,68
1.000.000,00	IBM CORP 0.3% 20-11/02/2028	EUR	972.585,40	1,64	300.000,00	ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	307.449,60	0,52
1.000.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	1.204.870,80	2,03	1.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	EUR	988.027,50	1,67
1.000.000,00	PROLOGIS EURO 0.375% 20-06/02/2028	EUR	979.866,70	1,65	900.000,00	HEINEKEN NV 2.875% 12-04/08/2025	EUR	1.010.914,74	1,71
1.200.000,00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	1.285.209,60	2,16	1.000.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.056.400,00	1,77
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	377.852,04	0,64	300.000,00	PHILIPS NV 1.375% 20-30/03/2025	EUR	313.743,30	0,53
			8.455.726,80	14,26	800.000,00	RELX FINANCE 0% 20-18/03/2024	EUR	788.593,20	1,33
Finlande					1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 0.5% 17-23/05/2022	EUR	1.002.546,10	1,69
500.000,00	CRH FINLAND SERV 0.875% 20-05/11/2023	EUR	507.266,95	0,86	1.000.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	997.767,20	1,68
300.000,00	NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	309.603,00	0,52	500.000,00	SIGNIFY NV 2% 20-11/05/2024	EUR	505.775,00	0,85
			816.869,95	1,38	400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	401.571,16	0,68
France					300.000,00	TENNET HLD BV 0.875% 19-03/06/2030	EUR	312.980,88	0,53
1.000.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	834.412,24	1,41	500.000,00	UNILEVER NV 1% 17-14/02/2027	EUR	531.035,20	0,90
1.000.000,00	CIE DE ST GOBAIN 0.875% 18-21/09/2023	EUR	1.016.360,00	1,71	300.000,00	UNILEVER NV 1.25% 20-25/03/2025	EUR	317.137,86	0,54
500.000,00	DANONE 0.571% 20-17/03/2027	EUR	512.527,50	0,86	500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	484.715,00	0,82
700.000,00	DANONE 1.208% 16-03/11/2028	EUR	758.931,88	1,28	500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	517.576,90	0,87
300.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	324.508,29	0,55	600.000,00	VONOVIA BV 1.75% 17-25/01/2027	EUR	638.604,48	1,08
1.000.000,00	ESSILORLUXOTTICA 0.75% 19-27/11/2031	EUR	1.009.262,40	1,70				12.497.717,17	21,08
600.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	617.193,84	1,04	Portugal				
1.000.000,00	LVMH MOET HENNES 0% 20-11/02/2024	EUR	994.147,00	1,68	800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	747.193,60	1,26
400.000,00	MICHELIN 0% 18-10/11/2023 CV	USD	332.850,79	0,56				747.193,60	1,26
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	972.500,00	1,64	Royaume-Uni				
658,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	93.072,13	0,16	200.000,00	COCA-COLA EURO 1.75% 20-27/03/2026	EUR	212.258,20	0,36
300.000,00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	300.354,39	0,51	500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	500.222,40	0,84
								712.480,60	1,20
					Suède				
					300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	296.468,55	0,50

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

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	VOLVO TREAS AB 0% 20-11/02/2023	EUR	976.820,00	1,65
			1.273.288,55	2,15
			58.283.046,70	98,32
Total du portefeuille-titres			58.283.046,70	98,32

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.840.434,34 EUR	2.000.000,00 USD	23/07/20	1.840.434,34	62.786,86
				62.786,86
Total des contrats de change à terme				62.786,86

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	58.283.046,70	98,32
Total des instruments financiers dérivés	62.786,86	0,11
Avoirs en banque	940.514,12	1,59
Autres actifs et passifs	(9.652,29)	(0,02)
Total des actifs nets	59.276.695,39	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017) (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Pays-Bas	21,45	21,08
France	20,77	20,42
Allemagne	15,67	15,40
Etats-Unis	14,51	14,26
Italie	7,49	7,36
Espagne	5,82	5,72
Luxembourg	3,38	3,33
Suède	2,18	2,15
Autres	8,73	8,60
	100,00	98,32

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	19,65	19,31
Cosmétiques	16,46	16,18
Alimentation	10,41	10,25
Accessoires & Equipements automobiles	8,13	8,00
Télécommunications	6,96	6,83
Transports	5,10	5,01
Chimie	5,07	4,99
Matériaux de construction	4,85	4,77
Immobilier	4,54	4,46
Appareils électriques & électroniques	2,63	2,58
Textile	2,35	2,32
Autres	13,85	13,62
	100,00	98,32

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	Cosmétiques	1.285.209,60	2,16
PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	Cosmétiques	1.204.870,80	2,03
NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	Alimentation	1.189.981,00	2,01
BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	Métal	1.154.703,00	1,95
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energie	1.056.400,00	1,77
MERCK 19-25/06/2079 FRN	Cosmétiques	1.039.488,70	1,75
FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	Logiciels	1.031.540,50	1,74
TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	Energie	1.029.246,50	1,73
VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	Energie	1.020.310,60	1,72
CIE DE ST GOBAIN 0.875% 18-21/09/2023	Matériaux de construction	1.016.360,00	1,71

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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									
2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	2.491.736,00	0,82	400.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	361.017,25	0,12
1.866.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	1.853.195,51	0,61	4.100.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	4.072.743,20	1,33
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN	EUR	961.496,70	0,31	8.600.000,00	BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	EUR	8.514.825,60	2,78
800.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-10/09/2021 FRN	EUR	788.912,00	0,26	2.000.000,00	BPCE 0.655% 17-09/03/2022	EUR	2.014.316,00	0,66
3.500.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	EUR	3.489.248,00	1,15	1.500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	1.487.235,00	0,49
3.900.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	3.795.636,00	1,25	800.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	798.744,00	0,26
2.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	1.982.000,00	0,65	2.000.000,00	CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN	EUR	1.983.692,00	0,65
1.200.000,00	KFW 19-21/11/2022 FRN	EUR	1.254.679,20	0,41	2.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 17-20/04/2022	EUR	2.007.596,00	0,66
1.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	1.050.110,00	0,34	14.127.820,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	15.433.597,88	5,05
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	501.772,25	0,16	500.000,00	GECINA 17-30/06/2022 FRN	EUR	495.249,00	0,16
1.600.000,00	NOVEM GROUP 19-15/05/2024 FRN	EUR	1.476.000,00	0,48	1.300.000,00	KAPLA HOLDING SA 19-15/12/2026 FRN	EUR	1.164.420,40	0,38
1.000.000,00	SAP SE 18-10/12/2020 FRN	EUR	999.638,00	0,33	1.600.000,00	LVMH MOET HENNES 20-11/02/2022 FRN	EUR	1.595.385,60	0,52
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN	EUR	398.595,20	0,13	500.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	479.088,00	0,16
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN	EUR	499.195,00	0,16	1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.356.585,00	0,44
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 19-02/08/2021 FRN	EUR	1.981.760,00	0,65	1.800.000,00	SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	EUR	1.794.067,20	0,59
3.300.000,00	WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	EUR	3.215.520,00	1,05	6.500.000,00	SOCIETE GENERALE 19-06/09/2021 FRN	EUR	6.516.835,00	2,12
			26.739.493,86	8,76	600.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	598.500,00	0,20
								52.980.264,77	17,34
Autriche					Italie				
1.000.000,00	OMV AG 19-11/06/2021 FRN	EUR	997.790,00	0,33	500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	490.915,00	0,16
			997.790,00	0,33	3.300.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	3.119.334,10	1,01
Belgique					300.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	329.835,72	0,11
5.300.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	5.202.162,00	1,70	1.000.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	980.948,00	0,28
1.500.000,00	KBC GROUP NV 17-24/11/2022 FRN	EUR	1.493.160,00	0,49	900.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	878.526,00	0,29
			6.695.322,00	2,19	200.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	194.098,00	0,06
Canada					400.000,00	FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	EUR	393.623,20	0,13
1.500.000,00	ROYAL BK CANADA 19-25/01/2021 FRN	EUR	1.503.939,00	0,50	1.300.000,00	FERROVIE DEL 0.35% 16-18/07/2022	EUR	1.272.250,20	0,42
1.000.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	1.082.535,18	0,35	500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	492.500,00	0,16
			2.586.474,18	0,85	700.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	627.661,81	0,21
Espagne					400.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	384.600,00	0,13
800.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	781.688,00	0,26	1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 16-28/02/2021 FRN	EUR	1.502.700,00	0,49
5.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	4.918.200,00	1,60	2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.486.645,00	0,81
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 0.820% 17-11/05/2024	EUR	3.874.384,00	1,27	3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-14/10/2022 FRN	EUR	2.948.580,00	0,97
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	1.045.545,60	0,34	1.135.940,00	ITALY BTPS I/L 2.1% 10-15/09/2021*	EUR	1.161.498,65	0,38
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-28/03/2023 FRN	EUR	993.438,00	0,33	2.000.000,00	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN*	EUR	2.002.160,00	0,66
1.334.000,00	MASARIA INVEST 17-15/09/2024 FRN	EUR	1.151.242,00	0,38	8.300.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	8.038.350,80	2,62
1.048.720,00	SPAIN I/L BOND 0.3% 16-30/11/2021*	EUR	1.056.209,96	0,35	2.379.000,00	MEDIOBANCA SPA 15-10/09/2025	EUR	2.463.930,30	0,81
			13.820.707,56	4,53	2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	1.978.840,00	0,65
Etats-Unis					1.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	962.750,00	0,32
2.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	2.476.885,00	0,81	1.900.000,00	SNAM 0.192% 17-21/02/2022	EUR	1.891.571,60	0,62
1.500.000,00	AUTOLIV INC 19-29/12/2020 FRN	EUR	1.496.160,00	0,49	1.500.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	1.451.901,00	0,48
1.500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-04/05/2023 FRN	EUR	1.500.345,00	0,49	1.400.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	1.255.207,43	0,41
3.500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/09/2021 FRN	EUR	3.498.495,00	1,15				37.178.426,81	12,18
3.000.000,00	BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	2.981.214,00	0,98	Japon				
2.000.000,00	BANK OF AMER 0.649% 07-01/03/22 FRN	EUR	1.973.000,00	0,65	700.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2020 FRN	EUR	700.418,60	0,23
1.000.000,00	BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	EUR	995.304,00	0,33	1.000.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	1.005.120,00	0,33
5.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	4.966.050,00	1,62				1.705.538,60	0,56
1.000.000,00	DAIMLER FINANCE 19-22/02/2022 FRN	USD	880.038,46	0,29	Jersey				
5.000.000,00	FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	EUR	4.979.230,00	1,62	1.500.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	1.474.485,00	0,48
460.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	384.417,40	0,13				1.474.485,00	0,48
625.000,00	FORD MOTOR CRED 17-02/11/2020 FRN	USD	549.711,98	0,18	Luxembourg				
500.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	429.750,00	0,14	1.000.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	999.432,00	0,33
3.656.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	3.597.145,71	1,18	3.000.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	2.793.000,00	0,91
3.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 20-21/04/2023 FRN	EUR	2.958.180,00	0,97	3.000.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	2.919.000,00	0,96
1.025.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	826.717,28	0,27	2.350.000,00	CIRSA FINANCE IN 19-30/09/2025 FRN	EUR	2.009.250,00	0,66
500.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	309.408,75	0,10	3.115.000,00	DH EUROPE FINANC 0% 17-30/06/2022	EUR	3.086.211,17	1,01
6.500.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	6.491.563,00	2,12	1.500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	1.484.997,00	0,49
2.600.000,00	STRYKER CORP 18-30/11/2020 FRN	EUR	2.599.209,60	0,85	1.400.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.286.706,40	0,42
2.928.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	2.635.608,50	0,86	2.500.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 19-07/03/2021 FRN	EUR	2.495.175,00	0,82
			46.528.433,68	15,23	1.167.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	1.161.153,33	0,38
France					4.800.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	4.703.856,00	1,53
300.000,00	ALD SA 18-26/02/2021 FRN	EUR	298.083,00	0,10				22.938.780,90	7,51
500.000,00	AUTODIS SA 16-01/05/2022	EUR	413.039,44	0,14	Mexique				
500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	326.638,90	0,11	200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	173.861,00	0,06
1.781.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.268.606,30	0,42				173.861,00	0,06
					Norvège				
					2.000.000,00	DNB BANK ASA 19-25/07/2022 FRN	EUR	2.015.220,00	0,66
					600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	600.012,36	0,20

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	792.000,00	0,26
			3.407.232,36	1,12
Pays-Bas				
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	993.750,00	0,33
1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 18-03/12/2021 FRN	EUR	1.501.872,00	0,49
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	498.962,00	0,16
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	496.666,00	0,16
2.500.000,00	ING BANK NV 19-08/04/2021 FRN	EUR	2.505.487,80	0,82
3.000.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	2.815.500,00	0,92
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 19-17/12/2021 FRN	EUR	2.007.760,00	0,66
3.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	2.909.700,00	0,95
500.000,00	UNITED GROUP 20-15/02/2026 FRN	EUR	475.000,00	0,16
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	502.500,00	0,16
6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	6.199.200,00	2,04
3.300.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	3.262.175,40	1,07
			24.168.573,20	7,92
Royaume-Uni				
500.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	449.980,00	0,15
500.000,00	ARROW GLOBAL FIN 18-01/03/2026 FRN	EUR	450.000,00	0,15
1.985.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	1.766.247,56	0,58
200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	0,07
400.000,00	BCLYS BK UK PLC 19-15/05/2023 FRN	GBP	437.366,20	0,14
1.500.000,00	COCA-COLA EURO 17-16/11/2021 FRN	EUR	1.495.614,00	0,49
5.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 19-23/09/2021 FRN	EUR	5.507.051,00	1,80
11.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	10.860.080,00	3,56
200.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	218.893,86	0,07
5.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	5.735.538,80	1,88
500.000,00	NATWEST MARKETS 18-27/09/2021 FRN	EUR	502.029,00	0,16
500.000,00	NATWEST MARKETS 19-18/06/2021 FRN	EUR	501.140,00	0,16
400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	390.484,00	0,13
10.000,00	SANTANDER UK PLC 18-15/11/2021 FRN	USD	8.939,54	0,00
1.000.000,00	SYNLAB BONDCO 20-01/07/2025 FRN	EUR	998.546,00	0,33
1.571.000,00	VODAFONE GROUP 18-16/01/2024 FRN	USD	1.390.716,14	0,46
			30.912.626,10	10,13
Suède				
500.000,00	ASSEMBLIN FIN 19-15/05/2025 FRN	EUR	467.500,00	0,15
2.000.000,00	SCANIA CV AB 19-10/12/2021 FRN	EUR	1.984.694,60	0,65
2.000.000,00	SCANIA CV AB 19-27/08/2021 FRN	EUR	1.991.020,00	0,65
500.000,00	VOLVO TREAS AB 19-08/04/2021 FRN	EUR	498.684,18	0,16
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 19-10/12/2021 FRN	EUR	1.992.916,74	0,66
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 20-10/01/2022 FRN	EUR	1.982.320,00	0,65
			8.917.135,52	2,92
Suisse				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 20-27/08/2021 FRN	EUR	2.007.832,00	0,66
5.450.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	5.448.702,90	1,78
500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	511.250,00	0,17
			7.967.784,90	2,61
Supranational				
3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN	EUR	3.131.904,00	1,02
1.000.000,00	INT BK RECON&DEV 19-15/05/2024 FRN	GBP	1.088.849,13	0,36
			4.220.753,13	1,38
			293.413.683,57	96,10
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
3.000,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG ICA	EUR	3.447.840,00	1,13
55.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	5.457.100,00	1,79
			8.904.940,00	2,92
			8.904.940,00	2,92
Total du portefeuille-titres			302.318.623,57	99,02

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(60,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT 08/09/2020	EUR	6.390.600,00	(163.800,00)
				(163.800,00)
Total des contrats à terme				(163.800,00)
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.132.554,14	EUR	1.000.000,00 GBP	06/07/20	1.132.554,14
2.287.204,24	EUR	2.000.000,00 GBP	29/07/20	2.287.204,24
3.647.837,74	EUR	4.000.000,00 USD	06/07/20	3.647.837,74
5.544.774,05	EUR	6.000.000,00 USD	08/07/20	5.544.774,05
				450.279,17
Total des contrats de change à terme				450.279,17
Total des instruments financiers dérivés				286.479,17

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	302.318.623,57	99,02
Total des instruments financiers dérivés	286.479,17	0,10
Avoirs en banque	2.796.230,14	0,92
Autres actifs et passifs	(91.777,62)	(0,04)
Total des actifs nets	305.309.555,26	100,00

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	17,53	17,34
Etats-Unis	15,39	15,23
Italie	12,30	12,18
Luxembourg	10,53	10,43
Royaume-Uni	10,23	10,13
Allemagne	8,84	8,76
Pays-Bas	7,99	7,92
Espagne	4,57	4,53
Suède	2,95	2,92
Suisse	2,64	2,61
Belgique	2,21	2,19
Autres	4,82	4,78
	100,00	99,02

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	43,36	42,92
Accessoires & Equipements automobiles	9,61	9,53
Cosmétiques	9,25	9,14
Gouvernements	9,16	9,06
OPC de type ouvert	2,95	2,92
Services diversifiés	2,92	2,89
Alimentation	2,84	2,81
Télécommunications	2,15	2,13
Autres	17,76	17,62
	100,00	99,02

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	Gouvernements	15.433.597,88	5,05
HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	Banques	10.860.080,00	3,56
BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	Banques	8.514.825,60	2,78
ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	Gouvernements	8.038.350,80	2,62
SOCIETE GENERALE 19-06/09/2021 FRN	Banques	6.516.835,00	2,12
MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	Banques	6.491.563,00	2,12
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	6.199.200,00	2,04
LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	Banques	5.735.538,80	1,88
GLAXOSMITHKLINE 19-23/09/2021 FRN	Cosmétiques	5.507.051,00	1,80
VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	OPC de type ouvert	5.457.100,00	1,79

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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					8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	466.758,80	0,30
					3.800,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	339.053,55	0,21
					1.096.362,59				0,69
Actions					Espagne				
Allemagne					97.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	214.079,00	0,13
1.200,00	ADIDAS AG	EUR	277.680,00	0,17	10.000,00	GRIFOLS SA	EUR	276.000,00	0,17
1.800,00	ALLIANZ AG REG	EUR	324.396,00	0,20	50.000,00	IBERDROLA SA	EUR	509.000,00	0,32
10.500,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	334.635,00	0,21	11.200,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	267.792,00	0,17
35.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	518.175,00	0,32	26.000,00	REPSOL SA	EUR	204.516,00	0,13
5.000,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	381.100,00	0,24	1.471.387,00				0,92
1.440,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	327.168,00	0,20	Etats-Unis				
17.000,00	RWE	EUR	522.410,00	0,33	13.700,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.084.329,54	0,68
4.500,00	SAP SE	EUR	550.980,00	0,35	13.000,00	ABBVIE INC	USD	1.114.814,16	0,70
3.700,00	SIEMENS AG-REG	EUR	383.690,00	0,24	3.300,00	ADOBE INC	USD	1.244.762,58	0,78
2.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	269.160,00	0,17	4.900,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1.039.648,76	0,65
7.000,00	VONOVIA SE	EUR	378.700,00	0,24	4.000,00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	373.430,55	0,23
4.268.094,00				2,67	9.800,00	ALLSTATE CORP	USD	831.684,15	0,52
Australie					2.500,00	ALPHABET INC-CL C	USD	3.101.035,92	1,94
12.000,00	AUST AND NZ BANKING GROUP	AUD	135.730,39	0,08	1.750,00	AMAZON.COM INC	USD	4.170.963,01	2,61
18.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	118.471,57	0,07	13.000,00	BAXTER INTERNATIONAL POWER	USD	919.802,60	0,57
3.600,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	150.458,89	0,09	4.900,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.105.833,19	0,69
860,00	CSL LTD	AUD	151.759,16	0,10	5.300,00	AMGEN INC	USD	1.091.292,90	0,68
16.600,00	DEXUS	AUD	93.677,86	0,06	17.500,00	APPLE INC	USD	5.629.690,56	3,53
21.500,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	180.160,28	0,12	18.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	945.296,11	0,59
39.000,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	134.761,41	0,08	31.000,00	AT&T INC	USD	824.479,82	0,52
1.850,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	131.266,68	0,08	42.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	873.537,26	0,55
12.000,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	132.439,51	0,08	9.000,00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	674.079,67	0,42
7.500,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	143.473,09	0,09	5.200,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	819.302,86	0,51
10.300,00	ORICA LTD	AUD	101.437,02	0,06	2.200,00	BLACKROCK INC	USD	1.042.427,53	0,65
22.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	117.581,81	0,07	20.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.027.921,04	0,64
3.400,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	134.682,19	0,08	3.700,00	BROADCOM INC	USD	1.019.194,38	0,64
18.500,00	SANTOS LTD	AUD	56.935,22	0,04	8.000,00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	157.353,73	0,10
8.400,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	155.007,62	0,11	8.000,00	CHEVRON CORP	USD	623.652,85	0,39
83.000,00	SOUTH32 LTD	AUD	99.899,45	0,06	25.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.025.920,33	0,64
14.300,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	119.827,53	0,07	16.000,00	CITIGROUP INC	USD	715.489,95	0,45
4.500,00	WESFARMERS LTD	AUD	120.281,55	0,08	3.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	386.324,03	0,24
4.500,00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	56.411,12	0,04	20.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	788.902,72	0,49
6.300,00	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	139.637,39	0,09	14.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	901.671,71	0,56
2.473.899,74				1,55	23.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	796.389,83	0,50
Autriche					22.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	807.931,71	0,50
10.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	221.445,00	0,14	3.700,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	992.248,80	0,62
221.445,00				0,14	17.000,00	CVS HEALTH CORP	USD	973.804,02	0,61
Belgique					7.400,00	DANAHER CORP	USD	1.134.280,63	0,71
5.300,00	KBC GROUP NV	EUR	271.890,00	0,17	4.000,00	DOLLAR GENERAL CORP	USD	675.866,97	0,42
271.890,00				0,17	12.000,00	EBAY INC	USD	547.501,33	0,34
Canada					10.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	603.681,31	0,38
5.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	276.515,64	0,17	9.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.045.891,87	0,65
9.300,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	335.756,20	0,21	9.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.302.223,01	0,81
6.300,00	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	CAD	182.383,49	0,11	16.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	873.270,50	0,55
4.500,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	347.328,96	0,22	1.500,00	EQUINIX INC	USD	918.886,72	0,57
8.300,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	128.384,40	0,08	10.000,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	1.961.942,02	1,23
5.500,00	CGI INC	CAD	308.344,15	0,19	25.000,00	FIRSTENERGY CORP	USD	844.522,50	0,53
7.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	188.335,71	0,12	4.500,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	774.155,26	0,48
5.100,00	FORTIS INC	CAD	169.624,82	0,11	7.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	598.790,68	0,37
2.500,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	308.045,57	0,19	5.300,00	HOME DEPOT INC	USD	1.159.911,08	0,72
2.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	166.246,92	0,10	5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	757.602,70	0,47
2.300,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	100.324,55	0,06	22.000,00	INTEL CORP	USD	1.139.907,52	0,71
2.300,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	89.530,70	0,06	3.900,00	INTUIT INC	USD	998.477,68	0,62
2.900,00	METRO INC/CN	CAD	106.091,13	0,07	11.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.359.985,77	0,85
1.700,00	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	83.455,15	0,05	14.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.157.744,98	0,72
3.700,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	132.619,76	0,08	17.500,00	KELLOGG CO	USD	1.012.715,63	0,63
6.200,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	371.090,48	0,24	17.000,00	KROGER CO	USD	515.925,66	0,32
4.700,00	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	148.419,45	0,09	5.400,00	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	839.338,43	0,52
9.000,00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	135.297,94	0,08	3.800,00	MASTERCARD INC - A	USD	989.804,37	0,62
4.900,00	TC ENERGY CORP	CAD	182.342,59	0,11	6.200,00	MCDONALDS CORP	USD	1.007.789,44	0,63
9.000,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	352.382,19	0,23	16.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.082.980,62	0,68
2.000,00	WSP GLOBAL INC	CAD	106.932,36	0,07	31.000,00	MICROSOFT CORP	USD	5.470.069,36	3,42
4.219.452,16				2,64	21.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	944.495,82	0,59
Danemark					21.000,00	MORGAN STANLEY	USD	882.126,98	0,55
2.500,00	CARLSBERG AS-B	DKK	290.550,24	0,18	5.000,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	614.173,93	0,38
					1.500,00	NETFLIX INC	USD	596.532,10	0,37
					13.000,00	NEWMONT CORP	USD	688.262,49	0,43
					5.400,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.143.958,74	0,71

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
11.000,00	NIKE INC CL B	USD	937.728,97	0,59	10.000,00	CRH PLC	EUR	306.800,00	0,19
5.800,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	890.577,98	0,56	2.500,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	277.500,00	0,17
4.400,00	NVIDIA CORP	USD	1.439.800,82	0,90	11.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	882.856,13	0,55
21.000,00	ORACLE CORP	USD	1.022.550,24	0,64	10.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	793.081,98	0,50
4.000,00	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	201.209,32	0,13				3.319.487,62	2,07
10.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.496.976,70	0,94					
8.000,00	PEPSICO INC	USD	932.455,98	0,58					
12.000,00	PHILLIPS 66	USD	732.633,83	0,46					
6.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	548.621,73	0,34					
10.500,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.098.550,60	0,69					
8.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	557.709,41	0,35					
12.400,00	PROLOGIS INC	USD	1.005.253,42	0,63					
12.500,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	658.011,74	0,41					
12.000,00	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	660.714,92	0,41					
5.500,00	SALESFORCE.COM INC	USD	896.598,79	0,56					
4.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.142.770,76	0,71					
12.000,00	STARBUCKS CORP	USD	784.065,45	0,49					
5.500,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	590.885,65	0,37					
7.000,00	TARGET CORP	USD	738.031,30	0,46					
3.400,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.060.572,65	0,66					
11.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.070.851,86	0,67					
5.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.288.280,28	0,81					
21.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.021.243,11	0,64					
7.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.191.232,44	0,74					
7.000,00	WALMART INC	USD	741.081,27	0,46					
5.000,00	WALT DISNEY Co	USD	495.820,74	0,31					
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	920.860,75	0,58					
			94.871.123,08	59,27					
	Finlande								
10.000,00	NESTE OYJ	EUR	350.700,00	0,22					
12.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	307.440,00	0,19					
			658.140,00	0,41					
	France								
3.300,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	420.750,00	0,26					
5.000,00	AMUNDI SA	EUR	350.000,00	0,22					
16.000,00	AXA SA	EUR	297.920,00	0,19					
3.000,00	CAPGEMINI SE	EUR	302.400,00	0,19					
10.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	323.500,00	0,20					
28.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	234.808,00	0,15					
6.200,00	DANONE GROUPE	EUR	385.020,00	0,24					
3.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	352.350,00	0,22					
600,00	KERING	EUR	288.750,00	0,18					
1.500,00	LOREAL	EUR	427.950,00	0,27					
1.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	389.500,00	0,24					
3.300,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	309.210,00	0,19					
7.000,00	SANOFI	EUR	640.780,00	0,40					
4.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	443.700,00	0,28					
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	337.350,00	0,21					
10.000,00	TOTAL SA	EUR	345.500,00	0,22					
4.100,00	VINCI SA	EUR	339.234,00	0,21					
14.000,00	VIVENDI	EUR	324.						

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Norvège				
19.600,00	EQUINOR ASA	NOK	251.543,59	0,16
			251.543,59	0,16
Pays-Bas				
5.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	402.400,00	0,25
1.800,00	ASML HOLDING NV	EUR	579.960,00	0,37
37.000,00	ING GROEP NV	EUR	231.731,00	0,14
13.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	313.560,00	0,20
4.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	491.000,00	0,31
160.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	376.000,00	0,23
8.500,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	353.132,50	0,22
11.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	327.690,00	0,20
13.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	305.630,00	0,19
11.000,00	UNILEVER NV	EUR	526.130,00	0,34
5.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	341.900,00	0,21
			4.249.133,50	2,66
Royaume-Uni				
6.500,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	606.108,87	0,38
8.000,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	274.070,03	0,17
17.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	207.330,64	0,13
25.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	453.910,77	0,28
530.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	180.704,16	0,11
4.000,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	364.874,00	0,23
40.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	426.660,85	0,27
4.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	323.770,04	0,20
10.000,00	RELX PLC	GBP	207.646,99	0,13
6.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	297.021,93	0,19
120.000,00	TESCO PLC	GBP	303.828,95	0,19
230.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	320.650,16	0,20
			3.966.577,39	2,48
Singapour				
49.000,00	CAPITALAND LTD	SGD	88.755,66	0,06
10.800,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	141.345,75	0,09
189.000,00	GENTING SINGAPORE LTD	SGD	92.215,70	0,06
30.500,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	115.743,99	0,07
76.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	118.757,57	0,07
10.600,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	135.753,56	0,08
			692.572,23	0,43
Suède				
11.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	364.295,09	0,23
44.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	361.417,69	0,23
13.000,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	372.572,14	0,22
20.000,00	SANDVIK AB	SEK	329.363,47	0,21
			1.427.648,39	0,89
Suisse				
800,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	372.030,33	0,23
13.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.276.757,47	0,80
10.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	780.398,76	0,49
3.200,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	992.829,73	0,62
1.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	310.961,34	0,19
			3.732.977,63	2,33
			148.349.985,07	92,70
Droits				
Espagne				
26.000,00	REPSOL SA RTS	EUR	11.312,60	0,01
			11.312,60	0,01
			11.312,60	0,01
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Australie				
14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	128.234,51	0,08
			128.234,51	0,08
			128.234,51	0,08

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Belgique				
12.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	2.559.600,00	1,60
			2.559.600,00	1,60
Irlande				
2.000.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	2.638.000,00	1,65
			2.638.000,00	1,65
Luxembourg				
90.000,00	LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD	EUR	1.787.220,00	1,12
53.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	2.469.270,00	1,54
			4.256.490,00	2,66
			9.454.090,00	5,91
Total du portefeuille-titres			157.943.622,18	98,70
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			157.943.622,18	98,70
Avoirs en banque			2.020.652,65	1,26
Autres actifs et passifs			61.259,41	0,04
Total des actifs nets			160.025.534,24	100,00

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE) (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	60,08	59,27
Japon	7,45	7,35
France	4,12	4,07
Irlande	3,77	3,72
Allemagne	2,70	2,67
Luxembourg	2,69	2,66
Pays-Bas	2,69	2,66
Canada	2,67	2,64
Royaume-Uni	2,51	2,48
Suisse	2,36	2,33
Autres	8,96	8,85
	100,00	98,70

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	15,18	15,00
Logiciels	7,59	7,49
Internet	6,57	6,49
Commerce & Distribution	6,13	6,05
OPC de type ouvert	5,99	5,91
Banques	5,88	5,79
Energie	5,58	5,54
Appareils électriques & électroniques	5,30	5,24
Alimentation	5,27	5,20
Télécommunications	3,78	3,72
Informatique	3,56	3,53
Assurances	3,50	3,43
Services financiers	3,11	3,06
Immobilier	2,66	2,63
Autres	19,90	19,62
	100,00	98,70

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
APPLE INC	Informatique	5.629.690,56	3,53
MICROSOFT CORP	Logiciels	5.470.069,36	3,42
AMAZON.COM INC	Internet	4.170.963,01	2,61
ALPHABET INC-CL C	Internet	3.101.035,92	1,94
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	OPC de type ouvert	2.638.000,00	1,65
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	OPC de type ouvert	2.559.600,00	1,60
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	OPC de type ouvert	2.469.270,00	1,54
FACEBOOK INC-CLASS A	Internet	1.961.942,02	1,23
LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD	OPC de type ouvert	1.787.220,00	1,12
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	Services diversifiés	1.496.976,70	0,94

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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				
15.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.703.300,00	2,05
60.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.912.200,00	1,45
300.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4.441.500,00	3,36
15.000,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.408.000,00	2,58
10.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.345.800,00	1,02
			13.810.800,00	10,46
Espagne				
50.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1.195.500,00	0,91
200.000,00	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	3.311.000,00	2,50
			4.506.500,00	3,41
Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,13	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,13	0,00
France				
15.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.912.500,00	1,45
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.100.000,00	1,59
50.000,00	BNP PARIBAS	EUR	1.767.500,00	1,34
40.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.294.000,00	0,98
50.000,00	DANONE GROUPE	EUR	3.105.000,00	2,35
60.000,00	SANOFI	EUR	5.492.400,00	4,16
15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.479.000,00	1,12
80.000,00	TOTAL SA	EUR	2.764.000,00	2,09
25.000,00	VINCI SA	EUR	2.068.500,00	1,57
			21.982.900,00	16,65
Italie				
350.000,00	ENAV SPA	EUR	1.417.500,00	1,07
800.000,00	ENEL SPA	EUR	6.179.200,00	4,69
150.000,00	ERG SPA	EUR	2.877.000,00	2,19
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.702.000,00	1,29
500.000,00	ITALGAS SPA	EUR	2.605.000,00	1,97
100.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	980.000,00	0,74
200.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	1.306.000,00	0,99
50.000,00	RECORDATI SPA	EUR	2.250.000,00	1,70
700.000,00	TERNA SPA	EUR	4.254.600,00	3,23
			23.571.300,00	17,87
Norvège				
150.000,00	MOWI ASA	NOK	2.499.369,54	1,89
			2.499.369,54	1,89
Pays-Bas				
20.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.609.600,00	1,22
10.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.227.500,00	0,93
800.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.880.000,00	1,42
			4.717.100,00	3,57
Portugal				
1.000.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	4.247.000,00	3,22
			4.247.000,00	3,22
Royaume-Uni				
50.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4.662.375,91	3,52
80.000,00	DIAGEO PLC	GBP	2.356.714,30	1,79
200.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3.631.286,14	2,75
50.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.047.125,56	3,07
50.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.475.182,72	1,88
80.000,00	UNILEVER PLC	GBP	3.877.386,28	2,94
			21.050.070,91	15,95
Suisse				
50.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	4.910.605,64	3,72
40.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.121.595,06	2,36
20.000,00	SWISS RE AG	CHF	1.357.296,64	1,03

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.554.806,70	1,18
			10.944.304,04	8,29
				107.329.345,62
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	22,23	0,00
			22,23	0,00
				22,23
				0,00
Total du portefeuille-titres			107.329.367,85	81,31

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(25,00)	CALL ASTRAZENECA PLC 21/08/2020 86	GBP	1.176.114,47	(123.813,68)
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 18/12/20 3200	EUR	4.309.236,57	(619.250,00)
(250,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/09/2020 3	EUR	5.546.268,35	(814.750,00)
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 14	EUR	1.448.000,00	241.000,00
1.000,00	CALL PEUGEOT SA 18/06/2021 22	EUR	202.024,96	31.000,00
(400,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 2400	EUR	1.877.830,40	(232.400,00)
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 2500	EUR	1.377.713,82	(210.000,00)
500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3000	EUR	5.458.463,35	846.500,00
(1.000,00)	PUT PEUGEOT SA 18/12/2020 9	EUR	1.448.000,00	(38.000,00)
				(919.713,68)
Total des options				(919.713,68)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	107.329.367,85	81,31
Total des instruments financiers dérivés	(1.404.214,01)	(1,07)
Avoirs en banque	26.299.392,42	19,92
Autres actifs et passifs	(220.931,80)	(0,16)
Total des actifs nets	132.003.614,46	100,00

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI) (en EUR)
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	21,96	17,87
France	20,48	16,65
Royaume-Uni	19,61	15,95
Allemagne	12,87	10,46
Suisse	10,20	8,29
Pays-Bas	4,39	3,57
Espagne	4,20	3,41
Portugal	3,96	3,22
Norvège	2,33	1,89
Etats-Unis	-	-
	100,00	81,31

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	24,45	19,89
Cosmétiques	21,46	17,43
Alimentation	11,99	9,75
Assurances	8,41	6,84
Télécommunications	5,89	4,78
Commerce & Distribution	4,88	3,98
Matériaux de construction	4,45	3,62
Banques	4,45	3,62
Chimie	4,43	3,60
Services financiers	2,87	2,33
Métal	2,31	1,88
Autres	4,41	3,59
	100,00	81,31

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ENEL SPA	Energie	6.179.200,00	4,69
SANOFI	Cosmétiques	5.492.400,00	4,16
NESTLE SA-REG	Alimentation	4.910.605,64	3,72
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	4.662.375,91	3,52
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécommunications	4.441.500,00	3,36
TERNA SPA	Energie	4.254.600,00	3,23
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Energie	4.247.000,00	3,22
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Commerce & Distribution	4.047.125,56	3,07
UNILEVER PLC	Cosmétiques	3.877.386,28	2,94
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmétiques	3.631.286,14	2,75

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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									
1.250.000,00	DAIMLER AG 1.125% 19-06/11/2031	EUR	1.189.360,38	0,68	122.000,00	ALTRIA GROUP INC 5.8% 19-14/02/2039	USD	135.423,32	0,08
500.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	479.180,00	0,27	46.000,00	ALTRIA GROUP INC 6.2% 19-14/02/2059	USD	54.756,55	0,03
459.000,00	DAIMLER AG 2% 20-22/08/2026	EUR	476.929,37	0,27	350.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2037 FRN	EUR	303.220,69	0,17
1.500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	1.499.482,95	0,86	246.000,00	AMERICAN HONDA F 1.95% 20-18/10/2024	EUR	259.262,28	0,15
1.737.024,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.769.186,73	1,01	250.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	257.504,68	0,15
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	EUR	3.014.538,00	1,72	200.000,00	APPLE INC 1% 14-10/11/2022	EUR	205.259,78	0,12
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	EUR	3.049.704,00	1,74	1.500.000,00	APPLE INC 1.125% 20-11/05/2025	USD	1.360.619,24	0,78
500.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 0.125% 19-05/09/2024	EUR	484.471,75	0,28	499.000,00	AT&T INC 1.6% 20-19/05/2028	EUR	510.910,48	0,29
300.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.5% 18-16/12/2021	GBP	331.205,47	0,19	300.000,00	BANK OF AMER CRP 18-05/02/2026 FRN	USD	263.989,50	0,15
1.200.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.75% 19-21/11/2022	GBP	1.293.932,02	0,74	600.000,00	BAYER US FIN II 18-15/12/2023 FRN	USD	533.068,04	0,30
400.000,00	INFINEON TECH 1.125% 20-24/06/2026	EUR	400.423,00	0,23	409.000,00	BLACKROCK INC 1.9% 20-28/01/2031	USD	371.902,47	0,21
380.000,00	KFW 1% 18-15/12/2022	GBP	422.986,80	0,24	600.000,00	BMW US CAP LLC 3.8% 20-06/04/2023	USD	574.457,96	0,33
600.000,00	LB BADEN-WUERT 1.5% 20-03/02/2025	GBP	656.307,19	0,37	500.000,00	BOEING CO 3.25% 19-01/02/2035	USD	403.567,12	0,23
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	103.948,87	0,06	442.000,00	BOSTON SCIENTIFC 0.625% 19-01/12/2027	EUR	436.209,18	0,25
			15.171.656,53	8,66	499.000,00	BP CAP MKTS AMER 3.194% 20-06/04/2025	USD	870.451,09	0,50
Australie					50.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	45.963,01	0,03
2.050.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047*	AUD	1.589.490,72	0,91	568.000,00	CHUBB INA HLDGS 0.875% 19-15/12/2029	EUR	563.782,43	0,32
1.034.000,00	COM BK AUSTRALIA 20-16/01/2025 FRN	GBP	1.124.428,47	0,64	300.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.55% 18-15/03/2028	EUR	315.476,34	0,18
			2.713.919,19	1,55	850.000,00	CITIBANK NA 19-20/05/2022 FRN	USD	770.949,17	0,44
Belgique					400.000,00	CITIGROUP INC 17-17/05/2024	USD	355.760,27	0,20
350.000,00	AB INBEV SA/NV 1.15% 18-22/01/2027	EUR	358.065,37	0,20	600.000,00	CITIGROUP INC 19-08/10/2027 FRN	EUR	581.222,82	0,33
150.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	147.231,00	0,08	496.000,00	COMCAST CORP 1.5% 20-20/02/2029	GBP	554.071,93	0,32
900.000,00	GRP BRUXELLES 1.375% 17-23/05/2024	EUR	903.234,60	0,52	530.000,00	DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	595.520,09	0,34
			1.408.530,97	0,80	1.114.000,00	DUPONT DE NEM 2.169% 20-01/05/2023	USD	1.011.991,53	0,58
Bermudes					500.000,00	ENERGY TRAN PTNR 6.125% 15-15/12/2045	USD	457.338,83	0,26
300.000,00	HISCOX LTD 15-24/11/2045 FRN	GBP	341.414,86	0,19	350.000,00	ENERGY TRANSFER 17-31/12/2049 FRN	USD	238.862,71	0,14
			341.414,86	0,19	395.000,00	ENERGY TRANSFER 5.8% 18-15/06/2038	USD	365.900,80	0,21
Canada					500.000,00	ENLINK MIDSTREA 5.375% 19-01/06/2029	USD	342.877,47	0,20
150.000,00	CAN IMPERIAL BK 1.625% 19-25/09/2025	GBP	165.330,01	0,09	2.250.000,00	EXXON MOBIL CORP 0.142% 20-26/06/2024	EUR	2.247.385,05	1,27
495.000,00	CAN IMPERIAL BK 19-28/10/2022 FRN	GBP	539.100,20	0,31	500.000,00	FEDEX CORP 1.3% 19-05/08/2031	EUR	476.634,00	0,27
2.000.000,00	CPPIB CAPITAL 1.125% 20-14/12/2029	GBP	2.235.025,42	1,28	592.000,00	FIDELITY NATL IN 0.125% 19-03/12/2022	EUR	588.615,77	0,34
1.346.000,00	ONTARIO TEACHERS 0.5% 20-06/05/2025	EUR	1.371.767,02	0,78	388.000,00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	349.200,00	0,20
905.000,00	ROYAL BK CANADA 19-03/10/2024 FRN	GBP	987.518,83	0,56	450.000,00	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	430.768,80	0,25
700.000,00	TORONTO DOM BANK 19-01/12/2022 FRN	USD	624.221,17	0,36	100.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	98.108,60	0,06
500.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	541.267,59	0,31	650.000,00	GLENCORE FDG LLC 4% 17-27/03/2027	USD	621.358,39	0,35
			6.464.230,24	3,69	482.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 19-12/03/2024	USD	460.681,08	0,26
Côte d'Ivoire					262.000,00	GOLDMAN SACHS GP 0.125% 19-19/08/2024	EUR	255.077,67	0,15
150.000,00	IVORY COAST-PDI 6.625% 18-22/03/2048*	EUR	135.664,50	0,08	300.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	295.170,60	0,17
			135.664,50	0,08	736.000,00	GOLDMAN SACHS GP 20-21/04/2023 FRN	EUR	725.740,16	0,41
Egypte					100.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.125% 18-25/07/2029	GBP	120.479,98	0,07
225.000,00	ARAB REP EGYPT 5.625% 18-16/04/2030*	EUR	202.429,69	0,12	724.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	755.586,45	0,43
			202.429,69	0,12	400.000,00	HEXION INC 7.875% 19-15/07/2027	USD	330.784,28	0,19
Emirats Arabes Unis					750.000,00	HJ HEINZ CO 4.125% 15-01/07/2027	GBP	868.003,71	0,50
613.000,00	ABU DHABI GOVT 2.5% 20-16/04/2025	USD	566.886,00	0,33	408.000,00	HONEYWELL INTL 1.35% 20-01/06/2025	USD	371.625,93	0,21
286.000,00	ADES INTERNATIONAL 8.625% 19-24/04/2024	USD	231.742,40	0,13	324.000,00	HP ENTERPRISE 4.65% 20-01/10/2024	USD	322.795,99	0,18
530.000,00	DP WORLD LTD 4.25% 18-25/09/2030	GBP	563.345,42	0,32	625.000,00	IBM CORP 1.7% 20-15/05/2027	USD	563.738,39	0,32
200.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	216.076,83	0,12	500.000,00	JOHNSON&JOHNSON 2.95% 17-03/03/2027	USD	495.801,80	0,28
536.000,00	FIRST ABU DHABI 1.375% 20-19/02/2023	GBP	586.898,66	0,34	1.250.000,00	JPMORGAN CHASE 19-04/11/2032 FRN	EUR	1.240.250,63	0,71
			2.164.949,31	1,24	202.000,00	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	200.585,58	0,11
Espagne					750.000,00	JPMORGAN CHASE 20-24/02/2028 FRN	EUR	729.231,75	0,42
1.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 0.5% 20-14/01/2027	EUR	1.145.504,40	0,66	600.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	EUR	591.750,00	0,34
1.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	1.125.357,60	0,64	132.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 3.75% 19-01/04/2030	USD	120.947,39	0,07
300.000,00	BANCO SABADELL 20-29/06/2023 FRN	EUR	301.471,29	0,17	129.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 4.625% 19-01/10/2039	USD	114.720,15	0,07
400.000,00	BANCO SANTANDER 2.706% 19-27/06/2024	USD	373.567,24	0,21	109.000,00	LEAR CORP 4.25% 19-15/05/2029	USD	98.915,61	0,06
400.000,00	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	394.691,96	0,23	200.000,00	LEAR CORP 5.25% 19-15/05/2049	USD	181.886,06	0,10
300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.957% 19-01/07/2039	EUR	315.197,34	0,18	750.000,00	LIVE NATION ENT 4.75% 19-15/10/2027	USD	578.122,22	0,33
			3.655.789,83	2,09	533.000,00	MASSMUTUAL GLBL 1.375% 19-15/12/2026	GBP	596.018,37	0,34
Etats-Unis					300.000,00	MCDONALDS CORP 0.9% 19-15/06/2026	EUR	303.552,96	0,17
250.000,00	ABBVIE INC 20-15/11/2020 FRN	EUR	249.717,50	0,14	900.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	903.771,72	0,52
692.000,00	ALTRIA GROUP INC 2.35% 20-06/05/2025	USD	645.663,20	0,37	150.000,00	MET LIFE GLOB 2.95% 20-09/04/2030	USD	145.999,14	0,08
					98.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	84.282,96	0,05
					650.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	580.947,18	0,33
					2.250.000,00	MORGAN STANLEY 20-20/01/2023 FRN	USD	1.993.148,68	1,13
					300.000,00	MYLAN INC 5.4% 13-29/11/2043	USD	330.327,56	0,19
					962.000,00	NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	EUR	952.304,68	0,54
					714.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.1% 20-05/05/2023	USD	645.191,82	0,37
					607.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.25% 19-17/12/2026	GBP	670.986,62	0,38
					976.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	GBP	1.091.753,79	0,62
					350.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	276.987,37	0,16
					900.000,00	ORACLE CORP 2.8% 20-01/04/2027	USD	873.164,94	0,50
					300.000,00	PANTHER BF AGG 2.4375% 19-15/05/2026	EUR	297.000,00	0,17
					324.000,00	PARSLEY ENERGY 4.125% 20-15/02/2028	USD	260.314,96	0,15
					1.500.000,00	PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	EUR	1.509.139,95	0,85

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
525.000,00	PHILIP MORRIS IN 1.5% 20-01/05/2025	USD	477.416,45	0,27	500.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	483.967,00	0,28
257.000,00	STATE STREET CRP 20-30/03/2023 FRN	USD	237.098,57	0,14	601.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	542.402,50	0,31
275.000,00	TAYLOR MORRISON 5.875% 19-15/06/2027	USD	252.530,01	0,14				3.706.688,83	2,11
617.000,00	TEGNA INC 4.625% 20-15/03/2028	USD	503.212,16	0,29		Japon			
600.000,00	TOYOTA MTR CRED 3% 20-01/04/2025	USD	581.031,55	0,33	105.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/09/2029*	JPY	875.798,17	0,50
1.250.000,00	TRANSDIGM INC 5.5% 20-15/11/2027	USD	975.680,24	0,56	110.000.000,00	JAPAN GOVT 30-YR 0.4% 20-20/03/2050	JPY	863.082,33	0,49
700.000,00	US BANCORP 3% 19-30/07/2029	USD	678.903,15	0,39	264.781.440,00	JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	JPY	2.180.786,79	1,24
2.250.000,00	US BANK NA OHIO 2.05% 20-21/01/2025	USD	2.121.519,92	1,20	1.000.000,00	SUMITOMO MITSUI 0.606% 17-18/01/2022	EUR	1.002.448,00	0,57
1.568.929,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021*	USD	1.401.819,37	0,79	500.000,00	SUMITOMO MITSUI 2.448% 19-27/09/2024	USD	466.679,22	0,27
440.784,00	US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	USD	408.204,75	0,23	750.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	753.840,00	0,43
329.721,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 14-15/01/2024*	USD	308.898,70	0,18				6.142.634,51	3,50
1.200.000,00	WALT DISNEY CO 1.75% 20-13/01/2026	USD	1.099.933,27	0,63		Jersey			
500.000,00	WELLS FARGO BANK 19-27/05/2022 FRN	USD	453.622,35	0,26	142.000,00	AA BOND CO LTD 2.875% 16-31/01/2022	GBP	150.118,80	0,09
100.000,00	WELLS FARGO CO 1.375% 17-30/06/2022	GBP	109.440,38	0,06	258.000,00	AA BOND CO LTD 5.5% 20-31/07/2027	GBP	272.353,66	0,16
400.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	399.140,00	0,23	400.000,00	HASTINGS GRP FIN 3% 18-24/05/2025	GBP	446.538,24	0,25
638.000,00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2025 FRN	EUR	648.094,24	0,37	441.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	445.567,79	0,25
447.000,00	WELLS FARGO CO 2.125% 19-24/09/2031	GBP	500.853,97	0,29	600.000,00	IDB TRUST SERV 0.037% 19-04/12/2024	EUR	598.715,70	0,34
288.000,00	WELLS FARGO CO 2.5% 19-02/05/2029	GBP	332.076,85	0,19				1.913.294,19	1,09
350.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	295.660,68	0,17		Luxembourg			
			51.169.695,83	29,19	180.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	175.140,00	0,10
	France				125.000,00	CABOT FINANCIAL 7.5% 16-01/10/2023	GBP	136.006,87	0,08
400.000,00	ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028	EUR	368.549,32	0,21	343.000,00	CK HUTCHISON 2% 19-17/10/2027	GBP	375.152,27	0,21
400.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	397.340,80	0,23	221.000,00	DH EUROPE 0.2% 19-18/03/2026	EUR	217.304,11	0,12
300.000,00	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	301.377,00	0,17	175.000,00	GARFUNKELUX HOLD 18-01/09/2023 FRN	EUR	151.375,00	0,09
600.000,00	BPCE 0.25% 20-15/01/2026	EUR	595.349,10	0,34	78.000,00	HEIDELCEMENT FIN 1.125% 19-01/12/2027	EUR	76.947,05	0,04
700.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	694.043,00	0,40	264.000,00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	263.790,23	0,15
400.000,00	BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	EUR	386.727,32	0,22	750.000,00	LOGICOR FIN 1.625% 19-15/07/2027	EUR	753.568,43	0,43
186.000,00	ENGIE 5.95% 11-16/03/2111	EUR	386.415,00	0,22	631.000,00	LOGICOR FIN 2.75% 20-15/01/2030	GBP	669.518,05	0,38
700.000,00	FFP 1.875% 19-30/10/2026	EUR	650.867,00	0,37	200.000,00	MILLICOM INTL 6.25% 19-25/03/2029	USD	190.067,58	0,11
900.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	902.185,20	0,51	200.000,00	MOHAWK CAPITAL 1.75% 20-12/06/2027	EUR	205.744,00	0,12
400.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	369.000,00	0,21	1.000.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	737.998,67	0,42
900.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	816.606,00	0,47	100.000,00	SELP FINANCE SAR 1.5% 17-20/11/2025	EUR	99.758,06	0,06
900.000,00	QUADIENT SAS 2.25% 20-03/02/2025	EUR	857.198,16	0,49	1.300.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	1.311.304,80	0,75
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	479.088,00	0,27	100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	104.722,64	0,06
200.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	201.089,74	0,11				5.468.397,76	3,12
300.000,00	RTE RESEAU DE TR 0% 19-09/09/2027	EUR	293.842,41	0,17		Malaisie			
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	989.362,00	0,56	3.500.000,00	MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022	MYR	746.688,46	0,43
300.000,00	TOTAL CAP INTL 2.829% 19-10/01/2030	USD	289.272,24	0,17				746.688,46	0,43
1.200.000,00	URW 0.875% 19-29/03/2032	EUR	1.061.732,52	0,61		Mexique			
546.000,00	WPP FINANCE 2.375% 20-19/05/2027	EUR	560.700,89	0,32	400.000,00	BBVA BANCOMER SA 6.5% 11-10/03/2021	USD	363.667,08	0,21
			10.600.745,70	6,05	99.700,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	460.080,95	0,26
	Iles Cayman				300.000,00	SANTANDER MEXICO 18-01/10/2028 FRN	USD	271.763,29	0,16
492.000,00	BOUBAYAN SUKUK 2.593% 20-18/02/2025	USD	442.410,63	0,25	1.000.000,00	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	875.312,50	0,49
275.000,00	CHINA EVERGRANDE 7.5% 17-28/06/2023	USD	206.094,11	0,12	500.000,00	UNITED MEXICAN 4.5% 19-31/01/2050	USD	453.494,58	0,26
900.000,00	DIB SUKUK LTD 2.95% 20-16/01/2026	USD	804.285,97	0,46				2.424.318,40	1,38
1.500.000,00	QNB FINANCE LTD 2.625% 20-12/05/2025	USD	1.362.149,39	0,77		Norvège			
380.000,00	YUZHOU PROPRIETIE 7.7% 20-20/02/2025	USD	329.872,84	0,19	16.750.000,00	NORWEGIAN GOVT 2% 12-24/05/2023	NOK	1.613.775,46	0,92
			3.144.812,94	1,79				1.613.775,46	0,92
	Iles Vierges américaines					Pays-Bas			
700.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	714.000,00	0,41	1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	993.750,00	0,57
			714.000,00	0,41	124.000,00	AEGON BANK 0.625% 19-21/06/2024	EUR	123.741,26	0,07
	Inde				500.000,00	AEGON BANK 0.75% 17-27/06/2027	EUR	526.985,45	0,30
700.000,00	FUTURE RETAIL LT 5.6% 20-22/01/2025	USD	404.731,46	0,23	100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	107.363,24	0,06
			404.731,46	0,23	300.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	326.304,99	0,19
	Irlande				230.000,00	BMW INTL INV BV 1.25% 19-11/07/2022	GBP	252.431,96	0,14
500.000,00	GE CAPITAL UK 5.875% 08-18/01/2033	GBP	656.441,58	0,37	480.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	668.739,79	0,38
157.000,00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	149.608,13	0,09	100.000,00	DIGITAL DUTCH 0.125% 20-15/10/2022	EUR	98.685,40	0,06
			806.049,71	0,46	253.000,00	DIGITAL DUTCH 1.5% 20-15/03/2030	EUR	258.823,23	0,15
	Islande				350.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	370.168,19	0,21
400.000,00	ARION BANKI HF 1% 18-20/03/2023	EUR	392.525,60	0,22	400.000,00	ENEL FIN INTL NV 3.625% 17-25/05/2027	USD	388.820,63	0,22
			392.525,60	0,22	200.000,00	IHS NETHERLANDS 8% 19-18/09/2027	USD	180.675,35	0,10
	Italie				300.000,00	ING GROEP NV 3.55% 19-09/04/2024	USD	290.850,53	0,17
400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	452.442,68	0,26	300.000,00	JAB HOLDINGS 1% 19-20/12/2027	EUR	291.017,25	0,17
710.000,00	ATLANTIA 6.25% 04-09/06/2022	GBP	777.434,12	0,43	500.000,00	JAB HOLDINGS 2.5% 20-17/04/2027	EUR	532.258,75	0,30
200.000,00	ENI SPA 4.75% 18-12/09/2028	USD	198.415,06	0,11	300.000,00	KPN NV 5.75% 09-17/09/2029	GBP	410.773,47	0,23
300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	298.397,40	0,17	434.000,00	LYB INT FINANCE 1.625% 19-17/09/2031	EUR	415.071,31	0,24
363.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	412.235,46	0,24	227.000,00	MONDELEZ INTL 0.875% 19-01/10/2031	EUR	227.371,37	0,13
400.000,00	ITALY 6% 98-04/08/2028*	GBP	541.394,61	0,31	1.200.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	EUR	1.238.179,20	0,71

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	217.250,00	0,12	100.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	107.487,18	0,06
285.000,00	PETROBRAS GLOB 6.9% 19-19/03/2049	USD	265.866,53	0,15	479.000,00	VIRGIN MONEY 19-22/03/2024 FRN	GBP	526.421,37	0,30
100.000,00	SELECTA GROUP BV 18-01/02/2024 FRN	EUR	38.200,00	0,02	100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	113.439,51	0,06
800.000,00	SIEMENS FINAN 0% 20-20/02/2026	EUR	792.537,36	0,45	550.000,00	VODAFONE GROUP 4.125% 18-30/05/2025	USD	551.612,73	0,31
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	199.988,80	0,11	143.000,00	VODAFONE GROUP 4.875% 19-19/06/2049	USD	160.074,79	0,09
300.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	299.340,00	0,17	50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	56.111,50	0,03
2.985.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	1.808.236,97	1,02	200.000,00	VODAFONE GROUP 5.125% 19-19/06/2059	USD	233.711,60	0,13
101.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	99.096,15	0,06	350.000,00	YORKSHIRE BLD SOC 19-18/04/2025 FRN	GBP	396.920,69	0,23
496.000,00	UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	499.804,32	0,29				22.114.547,20	12,62
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 18-16/11/2038	EUR	244.901,00	0,14		Singapour			
200.000,00	VONOVIA BV 0.625% 19-07/10/2027	EUR	197.195,28	0,11	299.000,00	TEMASEK FINL I 0.5% 19-20/11/2031	EUR	294.452,21	0,17
400.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	395.415,20	0,23				294.452,21	0,17
348.000,00	WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030	EUR	343.851,84	0,20		Suède			
406.000,00	WPC EUROBOOND 1.35% 19-15/04/2028	EUR	399.419,96	0,23	250.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	248.943,00	0,14
500.000,00	ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	EUR	447.395,00	0,26	900.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	EUR	852.451,20	0,48
			13.950.509,78	7,96	347.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	354.729,60	0,20
	Philippines				102.000,00	MOLNLYCKE HLD 0.875% 19-05/09/2029	EUR	96.451,42	0,06
1.200.000,00	PHILIPPINES(REP) 0.7% 20-03/02/2029	EUR	1.134.000,00	0,65	494.000,00	SAMHALLSBYGG 1% 20-12/08/2027	EUR	454.488,25	0,26
			1.134.000,00	0,65	178.000,00	SAMHALLSBYGG 19-31/12/2049 FRN	EUR	177.673,19	0,10
	République Tchèque				567.000,00	SWEDBANK AB 0.75% 20-05/05/2025	EUR	579.121,44	0,33
791.000,00	NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	EUR	806.671,29	0,46	150.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	154.365,39	0,09
			806.671,29	0,46				2.918.223,49	1,66
	Roumanie					Suisse			
225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	243.210,94	0,14	337.000,00	CREDIT SUISSE 20-09/06/2028 FRN	GBP	369.294,95	0,21
126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	144.545,63	0,08	300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	299.928,60	0,17
1.200.000,00	UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	EUR	1.181.160,00	0,68	400.000,00	UBS GROUP 19-13/08/2030 FRN	USD	384.758,24	0,22
			1.568.916,57	0,90				1.053.981,79	0,60
	Royaume-Uni					Turquie			
501.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	576.742,98	0,33	875.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	881.562,50	0,50
500.000,00	ANGLO AMERICAN 4.5% 18-15/03/2028	USD	488.148,41	0,28				881.562,50	0,50
200.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	179.992,00	0,10		Ukraine			
1.200.000,00	BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	EUR	1.134.206,76	0,64	300.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	302.718,75	0,17
565.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	559.286,94	0,32				302.718,75	0,17
824.000,00	COVENTRY BDG SOC 1.5% 19-23/01/2023	GBP	911.694,38	0,52				166.532.527,55	95,01
355.000,00	COVENTRY BDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	387.483,26	0,22		Total du portefeuille-titres		166.532.527,55	95,01
600.000,00	FCE BANK PLC 1.134% 15-10/02/2022	EUR	576.846,00	0,33					
470.000,00	FCE BANK PLC 1.615% 16-11/05/2023	EUR	441.800,00	0,25					
500.000,00	GKN HOLDINGS PLC 3.375% 17-12/05/2032	GBP	540.918,51	0,31					
500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	500.222,40	0,29					
750.000,00	HAMMERSON PLC 6% 04-23/02/2026	GBP	802.850,19	0,46					
400.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	415.000,00	0,24					
150.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	148.092,00	0,08					
218.000,00	IMPERIAL BRANDS 3.5% 19-26/07/2026	USD	207.063,13	0,12					
375.000,00	IMPERIAL BRANDS 3.875% 19-26/07/2029	USD	352.311,74	0,20					
720.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	607.536,00	0,35					
272.000,00	LEEDS BLDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	297.327,72	0,17					
553.000,00	LEGAL & GENL GRP 19-26/11/2049 FRN	GBP	590.703,17	0,34					
253.000,00	LLOYDS BANK 0.25% 19-04/10/2022	EUR	250.753,31	0,14					
100.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	99.555,14	0,06					
367.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-12/11/2025 FRN	EUR	357.552,10	0,20					
601.000,00	LLOYDS BK GR PLC 20-15/01/2026 FRN	GBP	653.370,33	0,37					
200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 2.25% 17-16/10/2024	GBP	224.920,65	0,13					
650.000,00	LLOYDS TSB BANK 4.875% 12-30/03/2027	GBP	899.250,57	0,51					
324.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	280.269,65	0,16					
900.000,00	NATIONAL EXPRESS 2.375% 19-20/11/2028	GBP	938.609,24	0,53					
762.000,00	NATIONWIDE BLDG 19-02/08/2022 FRN	GBP	832.730,59	0,48					
500.000,00	NATIONWIDE BLDG 19-18/07/2030 FRN	USD	500.802,02	0,29					
845.000,00	NATIONWIDE BLDG 20-10/01/2025 FRN	GBP	925.328,00	0,53					
200.000,00	NATWEST MARKETS 3.625% 19-29/09/2022	USD	186.360,18	0,11					
272.000,00	PEARSON FUNDING 3.75% 20-04/06/2030	GBP	313.642,91	0,18					
900.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 3.625% 15-14/10/2025	USD	777.796,78	0,44					
100.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-02/03/2026 FRN	EUR	102.132,86	0,06					
150.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-19/09/2026 FRN	GBP	169.801,90	0,10					
268.000,00	ROYAL BK SCOTLND 19-01/11/2029 FRN	USD	246.625,77	0,14					
356.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-22/05/2024 FRN	USD	324.438,86	0,19					
792.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	773.158,32	0,44					
674.000,00	SANTANDER UK GRP 20-28/02/2025 FRN	EUR	653.135,18	0,37					
273.000,00	SANTANDER UK PLC 19-12/11/2024 FRN	GBP	299.426,82	0,17					
116.000,00	TESCO PF GROUP 3.5% 19-25/07/2025	GBP	132.229,66	0,08					
275.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	308.651,40	0,18					

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(12,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2020	EUR	2.007.636,00	(89.542,39)
8,00	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT 08/09/2020	EUR	852.080,00	25.680,00
(7,00)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2020	EUR	806.505,00	(25.900,00)
(132,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2020	EUR	13.848.912,00	(352.440,00)
(34,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 28/09/2020	GBP	5.424.459,47	(27.446,27)
(193,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2020	USD	19.279.406,01	(123.348,56)
				(592.997,22)
Total des contrats à terme				(592.997,22)
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
3.549.893,66	EUR	29/07/20	3.549.893,66	(7.930,53)
13.100.000,00	DKK	29/07/20	1.755.756,80	2.035,76
1.970.231,34	GBP	29/07/20	2.193.384,58	(45.326,23)

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
214.715.059,00 JPY	1.789.595,70 EUR	29/07/20	1.789.595,70	(17.573,24)
9.446.349,36 USD	8.488.285,36 EUR	29/07/20	8.488.285,36	(92.978,10)
34.637.283,90 EUR	30.562.277,66 GBP	29/07/20	34.637.283,90	1.317.288,85
51.976.049,01 EUR	56.872.891,87 USD	29/07/20	51.976.049,01	1.431.839,42

2.587.355,93

Total des contrats de change à terme

2.587.355,93

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 20/06/2025	Vente	1,00	USD	20/06/30	300.000,00	3.806,63
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/06/2025	Vente	1,00	USD	20/06/25	2.500.000,00	(21.588,73)
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2024	Vente	1,00	USD	20/12/29	6.000.000,00	63.657,70
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2029	Vente	1,00	USD	20/12/29	5.000.000,00	53.048,08
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2029	Vente	1,00	USD	20/12/29	2.500.000,00	26.524,04
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2029	Vente	1,00	USD	20/12/29	1.700.000,00	18.036,35
ITRX EUR CDSI S33 10Y CORP 20/06/2030	Vente	1,00	EUR	20/06/30	300.000,00	2.461,31
ITRX EUR CDSI S33 10Y CORP 20/06/2030	Vente	1,00	EUR	20/06/25	2.500.000,00	(36.553,62)
ITRX EUR CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	Vente	1,00	EUR	20/06/25	31.000.000,00	(453.264,90)
ITRX EUR CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	Vente	1,00	EUR	20/06/25	32.250.000,00	(471.541,71)
SNRFIN CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	Vente	1,00	EUR	20/12/24	500.000,00	(5.300,70)
SUBFIN CDSI S32 5Y 20/12/2024	Vente	1,00	EUR	20/12/24	250.000,00	6.807,10

(813.908,45)

Total des Credit Default Swaps

(813.908,45)

Total des instruments financiers dérivés

1.180.450,26

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	166.532.527,55	95,01
Total des instruments financiers dérivés	1.180.450,26	0,68
Avoirs en banque	7.210.523,96	4,11
Autres actifs et passifs	360.979,86	0,20
Total des actifs nets	175.284.481,63	100,00

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	30,72	29,19
Royaume-Uni	13,28	12,62
Allemagne	9,11	8,66
Pays-Bas	8,38	7,96
France	6,37	6,05
Canada	3,88	3,69
Japon	3,69	3,50
Luxembourg	3,28	3,12
Italie	2,23	2,11
Espagne	2,20	2,09
Autres	16,86	16,02
	100,00	95,01

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	28,83	27,42
Gouvernements	14,48	13,76
Energie	6,78	6,44
Accessoires & Equipements automobiles	5,77	5,48
Services financiers	5,72	5,45
Assurances	5,65	5,35
Immobilier	4,80	4,57
Cosmétiques	3,62	3,43
Télécommunications	3,33	3,14
Alimentation	2,55	2,42
Média	2,43	2,33
Autres	16,04	15,22
	100,00	95,01

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	3.049.704,00	1,74
DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	Gouvernements	3.014.538,00	1,72
EXXON MOBIL CORP 0.142% 20-26/06/2024	Energie	2.247.385,05	1,27
CPPIB CAPITAL 1.125% 20-14/12/2029	Services financiers	2.235.025,42	1,28
JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	Gouvernements	2.180.786,79	1,24
US BANK NA OHIO 2.05% 20-21/01/2025	Banques	2.121.519,92	1,20
MORGAN STANLEY 20-20/01/2023 FRN	Banques	1.993.148,68	1,13
TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	Cosmétiques	1.808.236,97	1,02
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Gouvernements	1.769.186,73	1,01
NORWEGIAN GOVT 2% 12-24/05/2023	Gouvernements	1.613.775,46	0,92

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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					3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.485.538,00	0,30
Obligations et autres titres de créance					4.000.000,00	HIPERCOR 3.875% 15-19/01/2022	EUR	4.039.893,60	0,35
Afrique du Sud					5.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	5.013.585,50	0,43
2.000.000,00	SOUTH AFRICA 5.875% 07-30/05/2022	USD	1.877.889,92	0,16	3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.711.065,96	0,32
			1.877.889,92	0,16				47.891.384,06	4,13
Albanie					Etats-Unis				
6.528.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020*	EUR	6.594.167,81	0,57	1.500.000,00	AMERICAN HONDA F 1.6% 20-20/04/2022	EUR	1.529.914,05	0,13
			6.594.167,81	0,57	8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.135.872,80	0,69
Allemagne					1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	987.500,00	0,09
9.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	9.290.506,00	0,80	3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.240.000,00	0,28
2.000.000,00	ALLIANZ SE 12-17/10/2042 FRN	EUR	2.196.664,20	0,19	2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.008.380,80	0,17
2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.980.000,00	0,17	4.800.000,00	CEMEX FINANCE 4.625% 16-15/06/2024	EUR	4.740.000,00	0,41
12.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	12.766.686,60	1,09	3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.740.796,91	0,24
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	998.581,01	0,09	2.000.000,00	FIDELITY NATIONAL 0.4% 17-15/01/2021	EUR	2.000.784,00	0,17
550.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	455.382,40	0,04	2.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.125% 19-21/05/2021	EUR	1.993.588,00	0,17
4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.043.200,00	0,35	6.550.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2021 FRN	EUR	6.127.040,30	0,53
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.426.200,00	0,12	5.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	4.528.000,00	0,39
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.206.491,20	0,28	2.500.000,00	FORD MOTOR CRED 18-14/05/2021 FRN	EUR	2.407.125,00	0,21
4.200.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	3.898.272,00	0,34	4.000.000,00	GEN MOTORS FIN 0.2% 19-02/09/2022	EUR	3.834.243,60	0,33
4.550.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.464.369,00	0,38	10.200.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	10.007.077,20	0,85
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.038.700,00	0,09	5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.255.035,50	0,45
2.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	1.991.996,00	0,17	3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.035.310,00	0,26
2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.497.575,50	0,22	3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.018.840,00	0,26
2.938.000,00	SCHAEFFLER AG 1.125% 19-26/03/2022	EUR	2.851.145,38	0,25	4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.003.953,20	0,35
9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	8.705.124,00	0,75	1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	998.702,00	0,09
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	1.984.652,00	0,17	3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.125.760,00	0,27
1.650.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.375% 18-12/04/2021	EUR	1.642.720,20	0,14	2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.657.075,00	0,23
6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	5.996.184,00	0,52	1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	977.300,00	0,08
			71.434.449,49	6,16	3.000.000,00	XEROX CORP 4.125% 17-15/03/2023	USD	2.644.273,52	0,23
Brésil					1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	991.400,00	0,09
3.000.000,00	BRAZIL REP OF 2.875% 14-01/04/2021*	EUR	3.028.125,00	0,26				80.987.971,88	6,97
3.000.000,00	VALE 3.75% 12-10/01/2023	EUR	3.060.000,00	0,26	Finlande				
			6.088.125,00	0,52	1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	968.940,00	0,08
Bulgarie					3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.102.330,00	0,27
6.300.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	6.402.375,00	0,55	3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.538.857,09	0,31
			6.402.375,00	0,55				7.610.127,09	0,66
Chine					France				
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	1.939.200,00	0,17	3.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	2.985.486,00	0,26
			1.939.200,00	0,17	3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.282.400,00	0,28
Colombie					2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.900.000,00	0,16
600.000,00	BANCO DAVIVIENDA 5.875% 12-09/07/2022	USD	554.530,50	0,05	1.000.000,00	AREVA SA 3.5% 10-22/03/2021	EUR	1.006.676,00	0,09
900.000,00	BANCOLOMBIA 5.125% 12-11/09/2022	USD	832.796,11	0,07	100.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	100.500,00	0,01
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.828.983,64	0,16	3.700.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.690.750,00	0,32
			3.216.310,25	0,28	1.400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.506.394,12	0,13
Costa Rica					4.545.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.647.262,50	0,40
2.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	1.678.930,29	0,14	800.000,00	CAPGEMINI SE 1.25% 20-15/04/2022	EUR	810.168,00	0,07
			1.678.930,29	0,14	5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.800.500,00	0,41
Croatie					9.900.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	9.957.400,20	0,87
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022*	EUR	1.062.500,00	0,09	1.300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.382.768,40	0,12
			1.062.500,00	0,09	1.800.000,00	CONSTELLUM NV 4.625% 14-15/05/2021	EUR	1.199.856,06	0,10
Danemark					6.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	6.097.500,00	0,53
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.025.992,00	0,35	2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.474.166,75	0,21
			4.025.992,00	0,35	7.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR	7.942.786,80	0,68
Egypte					7.500.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	7.267.578,75	0,63
3.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	2.740.140,94	0,24	3.000.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	2.955.000,00	0,25
			2.740.140,94	0,24	3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	2.920.674,00	0,25
Espagne					5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.948.190,00	0,43
10.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	10.506.000,00	0,91	1.600.000,00	ILIAD 2.125% 15-05/12/2022	EUR	1.624.809,60	0,14
11.300.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	10.763.250,00	0,92	2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.366.000,00	0,20
2.500.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	2.559.375,00	0,22	2.000.000,00	LVMH MOET HENNES 20-11/02/2022 FRN	EUR	1.994.232,00	0,17
5.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	5.776.595,00	0,50	2.500.000,00	NEXANS SA 3.25% 16-26/05/2021	EUR	2.510.075,00	0,22
2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.036.081,00	0,18	7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.200.466,00	0,62
					7.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	6.865.137,30	0,59
					9.000.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	8.863.092,00	0,76
					2.700.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	2.673.000,00	0,23
					5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.436.656,00	0,47
					5.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	5.069.740,00	0,44
					4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	3.868.000,00	0,33
					2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	1.988.500,00	0,17
					1.500.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.291.380,00	0,11
					2.200.000,00	THREEAB OPTIQUE 17-01/10/2023 FRN	EUR	1.970.571,42	0,17

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.100.000,00	THREEAB OPTIQUE 4% 17-01/10/2023	EUR	2.013.081,00	0,17	2.292.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	2.268.713,28	0,20
6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.985.000,00	0,52	2.000.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	1.951.720,00	0,17
3.200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.781.760,00	0,24	5.000.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	4.975.350,00	0,43
			136.377.557,90	11,75	9.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	10.053.782,04	0,86
Grèce					4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.512.880,00	0,30
1.000.000,00	HELLENIC REP 4.375% 17-01/08/2022*	EUR	1.082.300,00	0,09	10.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	10.239.230,00	0,87
7.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	7.049.756,00	0,61	1.300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	886.305,06	0,08
			8.132.056,00	0,70	5.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	5.073.606,50	0,44
Hong Kong					2.145.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	2.122.048,50	0,18
7.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.714.437,50	0,67	3.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	3.045.960,00	0,26
			7.714.437,50	0,67	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	1.037.500,00	0,09
Ile de Man					3.700.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 14-25/01/2021	EUR	3.772.312,80	0,33
4.600.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	4.530.356,00	0,39	1.500.000,00	TELECOM ITALIA 4.875% 13-25/09/2020	EUR	1.512.651,00	0,13
			4.530.356,00	0,39	4.100.000,00	TELECOM ITALIA 5.25% 10-10/02/2022	EUR	4.354.339,40	0,38
Iles Cayman					4.809.000,00	UNICREDIT SPA 13-28/10/2025 FRN	EUR	4.857.166,94	0,42
5.800.000,00	COUNTRY GARDEN 7.125% 19-25/04/2022	USD	5.408.812,02	0,47	5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.868.750,00	0,42
			5.408.812,02	0,47	400.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	423.500,00	0,04
Indonésie					9.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	10.429.461,00	0,89
4.000.000,00	INDONESIA (REP) 2.875% 14-08/07/2021	EUR	4.080.640,00	0,35	7.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	6.962.641,70	0,60
800.000,00	PERUSAHAAN LISTR 5.5% 11-22/11/2021	USD	742.708,52	0,06	4.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	4.030.192,00	0,35
1.600.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.464.954,65	0,13	1.566.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.594.188,00	0,14
			6.288.303,17	0,54				247.119.121,69	21,29
Iraq					Japon				
500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	406.950,25	0,04	4.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	4.084.720,00	0,35
			406.950,25	0,04	5.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	5.050.000,00	0,44
Irlande								9.134.720,00	0,79
4.500.000,00	CREDIT BANK OF M 5.875% 16-07/11/2021	USD	4.118.964,52	0,36	Jersey				
7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	7.029.746,50	0,60	2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.770.000,00	0,15
1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 3.849% 17-08/04/2022	USD	909.211,19	0,08	1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	801.272,00	0,07
6.000.000,00	RYANAIR 1.875% 14-17/06/2021	EUR	5.818.828,80	0,50	7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.014.942,20	0,61
1.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	1.022.187,50	0,09				9.586.214,20	0,83
			18.898.938,51	1,63	Luxembourg				
Italie					2.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023*	EUR	2.152.617,60	0,19
6.400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	7.239.082,88	0,62	7.200.000,00	ARCELORMITTAL 1% 19-19/05/2023	EUR	6.928.920,00	0,60
8.632.000,00	ATLANTIA SPA 2.875% 13-26/02/2021	EUR	8.534.372,08	0,74	3.600.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	3.546.648,00	0,31
7.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	6.657.770,00	0,57	9.000.000,00	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	9.135.000,00	0,79
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.515.558,15	0,82	700.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	710.500,00	0,06
5.852.000,00	BANCA IFIS SPA 2% 18-24/04/2023	EUR	5.526.562,15	0,48	2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.100.528,00	0,18
9.976.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	10.181.306,08	0,87	2.100.000,00	CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.046.063,60	0,18
3.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.75% 15-27/07/2020	EUR	3.003.234,00	0,26	5.300.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.540.863,80	0,48
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	2.017.240,00	0,17	9.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	9.165.870,00	0,78
3.900.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.995.557,80	0,34	2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.055.872,00	0,18
1.800.000,00	BPER BANCA 17-31/05/2027	EUR	1.831.366,80	0,16	4.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 7.5% 15-01/08/2022	EUR	3.772.664,00	0,33
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.545.985,35	0,13	1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.095.634,34	0,09
3.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	3.078.246,00	0,27	3.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	2.909.640,00	0,25
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	6.287.211,00	0,54	2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	1.998.204,00	0,17
6.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	5.908.008,00	0,51	4.900.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	4.903.449,60	0,42
500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	425.474,00	0,04	1.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	975.200,00	0,08
2.500.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	2.440.350,00	0,21	2.200.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	2.021.967,20	0,17
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	3.988.760,00	0,34	2.400.000,00	MATTERHORN TELE 2.625% 19-15/09/2024	EUR	2.330.976,00	0,20
2.400.000,00	FCA BANK IE 0.625% 19-24/11/2022	EUR	2.348.070,00	0,20	2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.742.936,03	0,24
3.000.000,00	FERROV DEL STATO 3.5% 13-13/12/2021	EUR	3.123.312,00	0,27	7.000.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	7.060.872,00	0,61
1.380.000,00	FINMECCANICA FIN 5.25% 09-21/01/2022	EUR	1.454.139,12	0,13	2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.007.560,00	0,17
2.000.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	1.793.319,47	0,15	3.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022	USD	2.836.008,36	0,24
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.800.000,00	0,59				78.037.994,53	6,72
8.300.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	8.092.158,79	0,70	Macédoine				
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	3.003.966,00	0,26	5.125.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021*	EUR	5.222.695,31	0,45
7.900.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	7.829.769,00	0,67				5.222.695,31	0,45
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.374.510,00	0,64	Malaisie				
6.800.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	6.376.224,00	0,55	2.000.000,00	1MDB ENERGY LTD 5.99% 12-11/05/2022	USD	1.845.155,43	0,16
11.250.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	11.434.950,00	0,98				1.845.155,43	0,16
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	1.925.980,00	0,17	Maroc				
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.065.000,00	0,18	1.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020*	EUR	1.005.000,00	0,09
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.988.802,60	0,17				1.005.000,00	0,09
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.957.680,00	0,34	Mexique				
1.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.628.952,00	0,14	3.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	3.371.010,00	0,29
5.700.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	5.773.906,20	0,50					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
8.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	8.221.093,75	0,71					
			11.592.103,75	1,00		Royaume-Uni			
	Mongolie				7.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	7.294.980,00	0,63
2.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	1.765.072,03	0,15	2.500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	2.667.950,00	0,23
			1.765.072,03	0,15	3.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 10-14/01/2021	EUR	3.078.762,00	0,27
	Montenegro				9.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	8.645.265,87	0,75
900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	880.312,50	0,08	6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.164.220,00	0,53
3.000.000,00	MONTENEGRO REP 5.75% 16-10/03/2021	EUR	3.037.500,00	0,26	2.000.000,00	CENTRICA PLC 15-10/04/2076 FRN	EUR	1.960.000,00	0,17
			3.917.812,50	0,34	1.000.000,00	EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	EUR	903.104,00	0,08
	Namibie				2.600.000,00	FCE BANK PLC 1.875% 14-24/06/2021	EUR	2.541.500,00	0,22
3.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021*	USD	2.667.615,15	0,23	2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.982.800,00	0,17
			2.667.615,15	0,23	2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.374.720,00	0,20
	Oman				7.085.000,00	INTL GAME TECH 4.75% 15-15/02/2023	EUR	7.122.678,03	0,61
4.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.626% 16-15/06/2021*	USD	3.971.412,06	0,34	3.800.000,00	INTL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	USD	3.412.768,98	0,29
			3.971.412,06	0,34	3.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	2.825.956,00	0,24
	Panama				5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	4.843.750,00	0,42
4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	2.983.552,00	0,26	4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.420.350,00	0,38
			2.983.552,00	0,26	3.000.000,00	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	EUR	3.072.000,00	0,26
	Pays-Bas				4.500.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 2.125% 13-18/06/2021	EUR	4.457.250,00	0,38
5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	5.629.862,50	0,49	2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1.784.901,30	0,15
3.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 3.375% 14-20/05/2021	EUR	3.009.450,00	0,26	5.000.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.962.500,00	0,43
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.105.000,00	0,35	8.100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	8.081.062,20	0,70
2.000.000,00	DUFREY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.636.800,00	0,14	3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.327.718,99	0,29
7.441.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	7.427.249,03	0,64				85.924.237,37	7,40
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.869.596,00	0,16		Salvador			
9.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	10.040.688,00	0,86	1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	825.297,88	0,07
7.400.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.366.940,50	0,64				825.297,88	0,07
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	3.945.990,80	0,34		Singapour			
4.000.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	3.968.888,00	0,34	1.500.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.375% 19-19/06/2024	EUR	1.464.180,00	0,13
2.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	2.537.080,00	0,22				1.464.180,00	0,13
4.400.000,00	PETROBRAS INTL 5.875% 11-07/03/2022	EUR	4.600.750,00	0,40		Sri Lanka			
4.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.022.744,00	0,35	2.000.000,00	REP OF SRI LANKA 5.75% 18-18/04/2023*	USD	1.245.998,58	0,11
2.850.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.75% 17-05/04/2022	EUR	2.864.250,00	0,25				1.245.998,58	0,11
4.600.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	4.708.734,80	0,41		Suède			
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.714.160,00	0,15	3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	3.001.500,00	0,26
5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.337.097,72	0,37	3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.774.319,76	0,24
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	5.999.130,00	0,52	5.600.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	2.655.940,00	0,23
4.000.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	3.999.776,00	0,34	2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	2.200.000,00	0,19
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.865.500,00	0,42	5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.002.894,52	0,51
5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	3.028.872,64	0,26				16.634.654,28	1,43
8.300.000,00	TEVA PHARM FNC 3.25% 18-15/04/2022	EUR	8.242.937,50	0,71		Suisse			
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	2.792.544,00	0,24	1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.005.000,00	0,09
3.500.000,00	VIMPEL COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	3.143.962,30	0,27	5.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	5.086.300,00	0,44
8.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	8.040.000,00	0,69	5.800.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.930.500,00	0,51
1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.518.816,15	0,13				12.021.800,00	1,04
13.000.000,00	VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.295.490,00	1,14		Turquie			
			128.712.309,94	11,09	3.150.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	3.173.625,00	0,27
	Portugal				2.500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 11-25/03/2022	USD	2.228.570,10	0,19
1.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.681.185,60	0,14	4.800.000,00	TURKEY REP 4.35% 13-12/11/2021	EUR	4.890.000,00	0,43
			1.681.185,60	0,14				10.292.195,16	0,89
	Republique de Serbie					Ukraine			
1.900.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	1.799.306,42	0,16	1.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	918.993,42	0,08
			1.799.306,42	0,16				918.993,42	0,08
	République Dominicaine							1.076.093.200,48	92,76
333.333,33	DOMINICAN REPUB 7.5% 10-06/05/2021	USD	306.037,70	0,03		Fonds d'investissements			
			306.037,70	0,03		Organismes de placement collectif			
	République Tchèque					Irlande			
1.300.000,00	ENERGY PRO AS 4% 17-07/12/2022	EUR	1.246.375,00	0,11	900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.599.000,00	0,40
			1.246.375,00	0,11	260.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	25.001.244,89	2,16
	Roumanie				280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	21.384.670,10	1,84
3.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	2.865.185,40	0,25				50.984.914,99	4,40
			2.865.185,40	0,25				50.984.914,99	4,40
					Total du portefeuille-titres		1.127.078.115,47	97,16	

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
117.372.941,29 EUR	129.000.000,00 USD	24/09/20	117.372.941,29	2.847.612,98
				2.847.612,98
Total des contrats de change à terme				2.847.612,98

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.127.078.115,47	97,16
Total des instruments financiers dérivés	2.847.612,98	0,25
Avoirs en banque	16.792.712,73	1,45
Autres actifs et passifs	13.324.482,36	1,14
Total des actifs nets	1.160.042.923,54	100,00

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	21,93	21,29
France	12,10	11,75
Pays-Bas	11,42	11,09
Royaume-Uni	7,62	7,40
Etats-Unis	7,19	6,97
Luxembourg	6,92	6,72
Allemagne	6,34	6,16
Irlande	6,20	6,03
Espagne	4,25	4,13
Autres	16,03	15,62
	100,00	97,16

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	19,47	18,93
Accessoires & Equipements automobiles	10,32	9,99
Energie	8,98	8,73
Télécommunications	8,13	7,89
Gouvernements	5,28	5,15
Immobilier	4,65	4,52
OPC de type ouvert	4,52	4,40
Métal	4,50	4,38
Cosmétiques	4,35	4,23
Matériaux de construction	4,22	4,07
Chimie	4,16	4,06
Services financiers	3,63	3,52
Alimentation	2,45	2,39
Services diversifiés	2,37	2,31
Autres	12,97	12,59
	100,00	97,16

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES JPM USD EM BND USD D	OPC de type ouvert	25.001.244,89	2,16
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	21.384.670,10	1,84
VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	Immobilier	13.295.490,00	1,14
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banques	12.766.686,60	1,09
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingénierie & Construction	11.434.950,00	0,98
BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	Banques	10.763.250,00	0,92
BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	Banques	10.506.000,00	0,91
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banques	10.429.461,00	0,89
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Matériaux de construction	10.239.230,00	0,87
BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	Banques	10.181.306,08	0,87

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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									
800,00	ADIDAS AG	EUR	185.120,00	0,18	1.100,00	HOME DEPOT INC	USD	240.736,26	0,23
1.100,00	ALLIANZ AG REG	EUR	198.242,00	0,19	1.360,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	173.222,83	0,17
7.600,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	242.212,00	0,23	4.200,00	INTEL CORP	USD	217.618,71	0,21
15.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	222.075,00	0,21	2.150,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	265.815,40	0,25
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & 950,00 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	264.483,40	0,25	2.700,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	223.279,39	0,21
8.000,00	RWE	EUR	215.840,00	0,21	500,00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	163.391,43	0,16
2.500,00	SAP SE	EUR	245.840,00	0,24	3.900,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	122.763,65	0,12
2.300,00	SIEMENS AG-REG	EUR	306.100,00	0,28	900,00	MASTERCARD INC - A	USD	234.427,35	0,22
1.480,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	238.510,00	0,23	1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	211.310,69	0,20
5.000,00	VONOVIA SE	EUR	199.178,40	0,19	3.200,00	MERCK & CO. INC.	USD	216.596,12	0,21
			269.300,00	0,26	5.930,00	MICROSOFT CORP	USD	1.046.371,33	1,00
			2.586.900,80	2,47	4.600,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	206.889,56	0,20
Autriche					5.000,00	MORGAN STANLEY	USD	210.030,23	0,20
7.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	158.175,00	0,15	1.300,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	159.685,22	0,15
			158.175,00	0,15	5.000,00	NEWMONT CORP	USD	264.716,34	0,25
Belgique					1.040,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	220.317,98	0,21
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	212.895,00	0,20	2.600,00	NIKE INC CL B	USD	221.645,03	0,21
			212.895,00	0,20	1.300,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	199.612,31	0,19
Danemark					700,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	192.347,50	0,18
5.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	291.724,25	0,28	1.100,00	NVIDIA CORP	USD	359.950,20	0,34
			291.724,25	0,28	4.300,00	ORACLE CORP	USD	209.379,33	0,20
Espagne					2.300,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	344.304,64	0,33
58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	128.006,00	0,12	1.800,00	PEPSICO INC	USD	209.802,60	0,20
8.000,00	GRIFOLS SA	EUR	220.800,00	0,21	2.800,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	175.553,97	0,17
24.300,00	IBERDROLA SA	EUR	247.374,00	0,24	1.600,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	146.299,13	0,14
8.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	191.280,00	0,18	2.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	209.247,73	0,20
			787.460,00	0,75	2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	147.394,63	0,14
Etats-Unis					1.600,00	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	88.095,32	0,08
3.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	237.444,42	0,23	1.600,00	SALESFORCE.COM INC	USD	260.828,74	0,25
2.600,00	ABBVIE INC	USD	222.962,83	0,21	840,00	S&P GLOBAL INC	USD	239.981,86	0,23
850,00	ADOBE INC	USD	320.620,67	0,31	800,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	249.546,51	0,24
1.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	212.173,22	0,20	4.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	180.579,76	0,17
2.200,00	ALLSTATE CORP	USD	186.704,61	0,18	2.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	194.700,34	0,19
510,00	ALPHABET INC-CL A	USD	633.609,02	0,61	1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	257.656,06	0,25
340,00	AMAZON.COM INC	USD	810.358,53	0,77	4.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	194.522,50	0,19
2.700,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	191.035,92	0,18	2.700,00	VF CORP	USD	144.915,53	0,14
1.200,00	AMGEN INC	USD	247.085,19	0,24	1.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	255.264,09	0,24
3.740,00	APPLE INC	USD	1.203.145,30	1,14	1.650,00	WALT DISNEY Co	USD	163.620,84	0,16
4.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	210.065,80	0,20	2.200,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	202.589,37	0,19
6.300,00	AT&T INC	USD	167.555,58	0,16				18.699.150,55	17,88
7.400,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	153.908,95	0,15	Finlande				
1.100,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	173.314,07	0,17	7.000,00	NESTE OYJ	EUR	245.490,00	0,24
520,00	BLACKROCK INC	USD	246.391,96	0,24	7.500,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	192.150,00	0,18
140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	198.337,90	0,19				437.640,00	0,42
4.200,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	215.863,42	0,21	France				
800,00	BROADCOM INC	USD	220.366,35	0,21	1.947,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	248.242,50	0,24
2.500,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	138.671,53	0,13	3.500,00	AMUNDI SA	EUR	245.000,00	0,23
2.180,00	CHEVRON CORP	USD	169.945,40	0,16	10.000,00	AXA SA	EUR	186.200,00	0,18
5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	222.829,90	0,21	2.100,00	CAPGEMINI SE	EUR	211.680,00	0,20
3.300,00	CITIGROUP INC	USD	147.569,80	0,14	6.500,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	210.275,00	0,20
4.500,00	COCA-COLA CO/THE	USD	177.503,11	0,17	22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	191.200,80	0,18
5.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	190.441,05	0,18	2.850,00	DANONE GROUPE	EUR	176.985,00	0,17
4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	146.896,67	0,14	2.200,00	EIFFAGE	EUR	179.784,00	0,17
800,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	214.540,28	0,21	15.000,00	ENGIE	EUR	167.850,00	0,16
3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	177.576,03	0,17	1.700,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	199.665,00	0,19
1.750,00	DANAHER CORP	USD	268.242,04	0,26	500,00	KERING	EUR	240.625,00	0,23
2.500,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	290.525,52	0,28	900,00	LOREAL	EUR	256.770,00	0,25
2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	303.852,04	0,29	800,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	311.600,00	0,31
3.300,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	180.112,04	0,17	2.250,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	210.825,00	0,20
1.250,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	206.351,15	0,20	1.400,00	PERNOD RICARD SA	EUR	195.860,00	0,19
3.600,00	EXXON MOBIL CORP	USD	141.874,44	0,14	3.000,00	SANOFI	EUR	274.620,00	0,26
1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	353.149,56	0,34	2.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	285.940,00	0,27
5.200,00	FIRSTENERGY CORP	USD	175.660,68	0,17	1.000,00	TELEPERFORMANCE	EUR	224.900,00	0,21
1.000,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	172.034,50	0,16	5.700,00	TOTAL SA	EUR	196.935,00	0,19
1.700,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	145.420,59	0,14	2.350,00	VINCI SA	EUR	194.439,00	0,19
					9.000,00	VIVENDI	EUR	208.800,00	0,20
								4.618.196,30	4,42
Irlande									
1.200,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	226.982,04	0,22					
7.300,00	CRH PLC	EUR	223.964,00	0,21					
2.200,00	MEDTRONIC PLC	USD	176.571,23	0,17					

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.900,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	150.685,58	0,14
			778.202,85	0,74
Italie				
34.000,00	ENEL SPA	EUR	262.616,00	0,25
16.400,00	ENI SPA	EUR	141.450,00	0,14
100.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	170.200,00	0,16
			574.266,00	0,55
Jersey				
2.500,00	FERGUSON PLC	GBP	176.339,04	0,17
			176.339,04	0,17
Pays-Bas				
1.020,00	ASML HOLDING NV	EUR	328.644,00	0,30
2.300,00	HEINEKEN NV	EUR	188.830,00	0,18
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	139.038,60	0,13
2.100,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	257.775,00	0,25
70.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	164.500,00	0,16
5.500,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	228.497,50	0,22
2.000,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	115.507,74	0,11
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	226.404,00	0,22
19.900,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	295.753,80	0,28
12.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	282.120,00	0,27
6.300,00	UNILEVER NV	EUR	301.329,00	0,29
3.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	205.140,00	0,20
			2.733.539,64	2,61
Royaume-Uni				
10.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	203.447,15	0,19
3.300,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	307.716,81	0,30
51.000,00	BP PLC	GBP	175.192,54	0,17
6.000,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	205.552,53	0,20
9.500,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	115.861,24	0,11
11.800,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	214.245,88	0,20
400.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	136.380,50	0,13
2.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	255.411,80	0,24
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	301.972,29	0,30
10.050,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	167.024,93	0,16
84.000,00	TESCO PLC	GBP	212.680,27	0,20
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	182.631,18	0,17
			2.478.117,12	2,37
Suède				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	311.306,71	0,29
30.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	246.421,16	0,24
8.000,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	229.275,16	0,22
			787.003,03	0,75
Suisse				
7.600,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	169.874,55	0,16
7.590,00	NESTLE SA-REG	CHF	745.429,94	0,71
5.330,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	415.952,54	0,40
1.750,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	542.953,76	0,52
650,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	202.124,87	0,19
			2.076.335,66	1,98
			37.395.945,24	35,74

Obligations et autres titres de créance

Etats-Unis				
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	4.812.474,66	4,60
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	USD	4.017.400,32	3,84
2.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	2.457.054,06	2,35
3.097.290,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	USD	2.863.949,16	2,74
3.404.760,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	USD	3.648.926,65	3,49
			17.799.804,85	17,02
			17.799.804,85	17,02

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Instruments du marché monétaire				
Italie				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	EUR	3.001.980,57	2,87
			3.001.980,57	2,87
			3.001.980,57	2,87
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
20.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1.924.000,00	1,84
100.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	1.245.776,28	1,19
20.000,00	PIMCO EMERGING MARKETS ADVAN	EUR	1.269.800,00	1,21
20.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	1.212.600,00	1,16
			5.652.176,28	5,40
Luxembourg				
40.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	7.189.756,36	6,88
15.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	2.011.500,00	1,92
20.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	4.475.724,70	4,28
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.333.652,00	2,23
25.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	3.378.500,00	3,23
10.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	1.323.800,00	1,27
150.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	2.839.676,33	2,71
10.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	1.772.500,00	1,69
100.000,00	UBS ETF JPM USD EM DIV 1-5	EUR	1.077.800,00	1,03
30.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	6.626.356,04	6,34
			33.029.265,43	31,58
			38.681.441,71	36,98

Total du portefeuille-titres 96.879.172,37 92,61

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
100,00	EURO FX CURR FUT (CME) 14/09/2020	USD	11.115.063,13	(149.608,75)
				(149.608,75)

Total des contrats à terme (149.608,75)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
300,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020	USD	33.388.237,50	566.868,21
50,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020	USD	5.564.706,25	31.122,18
100,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020	USD	11.129.412,50	55.575,32
300,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/09/2020	USD	33.388.237,50	20.007,11
(600,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/06/21 2600	EUR	4.143.425,80	(829.200,00)
600,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/06/21 3000	EUR	7.211.846,74	1.469.400,00
(80,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 2300	USD	4.235.484,88	(1.067.117,20)
80,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/12/2021 2900	USD	8.787.637,41	2.329.717,23
150,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/08/2020 13	USD	15.003.338,40	20.840,74

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
150,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/08/2020 13	USD	15.003.338,40	8.336,30
				2.605.549,89
Total des options				2.605.549,89
Total des instruments financiers dérivés				2.455.941,14

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	96.879.172,37	92,61
Total des instruments financiers dérivés	2.455.941,14	2,35
Avoirs en banque	5.426.674,10	5,19
Autres actifs et passifs	(150.316,06)	(0,15)
Total des actifs nets	104.611.471,55	100,00

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	37,68	34,90
Luxembourg	34,09	31,58
Irlande	6,64	6,14
France	4,77	4,42
Italie	3,69	3,42
Pays-Bas	2,82	2,61
Allemagne	2,67	2,47
Royaume-Uni	2,56	2,37
Suisse	2,14	1,98
Autres	2,94	2,72
	100,00	92,61

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	39,93	36,98
Gouvernements	21,47	19,89
Cosmétiques	6,88	6,39
Energie	2,77	2,59
Appareils électriques & électroniques	2,57	2,36
Logiciels	2,51	2,32
Alimentation	2,48	2,29
Banques	2,26	2,07
Internet	2,06	1,91
Autres	17,07	15,81
	100,00	92,61

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	OPC de type ouvert	7.189.756,36	6,88
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	OPC de type ouvert	6.626.356,04	6,34
US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	Gouvernements	4.812.474,66	4,60
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	OPC de type ouvert	4.475.724,70	4,28
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	Gouvernements	4.017.400,32	3,84
US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	Gouvernements	3.648.926,65	3,49
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	OPC de type ouvert	3.378.500,00	3,23
ITALY BOTS 0% 20-30/09/2020	Gouvernements	3.001.980,57	2,87
US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	Gouvernements	2.863.949,16	2,74
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	OPC de type ouvert	2.839.676,33	2,71

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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					Espagne				
Obligations et autres titres de créance					2.800.000,00 BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN EUR 2.754.052,00 0,84				
Afrique du Sud					1.300.000,00 BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN EUR 1.305.675,80 0,39				
500.000,00 ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025 USD 410.979,46 0,12					2.600.000,00 BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN EUR 2.343.250,00 0,71				
410.979,46 0,12					1.200.000,00 BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN EUR 1.083.000,00 0,33				
Albanie					1.200.000,00 BANKIA 18-31/12/2049 FRN EUR 1.131.000,00 0,34				
1.200.000,00 ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025* EUR 1.212.750,00 0,37					1.400.000,00 CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN EUR 1.398.250,00 0,42				
800.000,00 ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027 EUR 796.000,00 0,24					1.600.000,00 CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN EUR 1.418.000,00 0,43				
2.008.750,00 0,61					1.578.000,00 EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024 EUR 1.542.192,02 0,47				
					1.300.000,00 GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026 EUR 1.238.343,60 0,37				
					1.600.000,00 GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025 EUR 1.558.000,00 0,47				
					15.771.763,42 4,77				
Allemagne					Etats-Unis				
1.400.000,00 ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026 EUR 1.386.000,00 0,42					1.800.000,00 AT&T INC 20-31/12/2060 FRN EUR 1.701.144,00 0,51				
1.000.000,00 BAYER AG 15-02/04/2075 FRN EUR 990.000,00 0,30					500.000,00 BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027 EUR 477.500,00 0,14				
1.400.000,00 BAYER AG 19-12/11/2079 FRN EUR 1.359.162,00 0,41					1.000.000,00 FORD MOTOR CRED 17-01/12/2021 FRN EUR 935.426,00 0,28				
1.300.000,00 DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024 EUR 1.234.480,00 0,37					1.200.000,00 FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026 EUR 1.053.000,00 0,32				
600.000,00 HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024 EUR 427.860,00 0,13					1.000.000,00 GEN MOTORS FIN 1.694% 18-26/03/2025 EUR 927.687,80 0,28				
1.500.000,00 INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN EUR 1.457.496,00 0,44					1.476.000,00 LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027 EUR 1.483.380,00 0,45				
800.000,00 MTU AERO ENGINES 3% 20-01/07/2025 EUR 821.415,52 0,25					1.500.000,00 LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN EUR 1.440.075,00 0,44				
1.300.000,00 NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025 EUR 1.274.000,00 0,39					1.000.000,00 NETFLIX INC 3% 20-15/06/2025 EUR 1.028.250,00 0,31				
1.450.000,00 SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026 EUR 1.417.311,20 0,43					1.000.000,00 NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027 EUR 1.040.000,00 0,31				
2.000.000,00 TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025 EUR 1.910.000,00 0,58					740.000,00 SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026 EUR 723.202,00 0,22				
1.500.000,00 THYSSENKRUPP 1.875% 19-06/03/2023 EUR 1.438.275,00 0,43					7.000.000,00 US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025* USD 6.983.038,41 2,12				
1.000.000,00 THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024 EUR 960.880,00 0,29					17.792.703,21 5,38				
14.676.879,72 4,44					Finlande				
Angola					1.800.000,00 NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN EUR 1.721.221,20 0,52				
1.000.000,00 ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028* USD 729.148,14 0,22					1.721.221,20 0,52				
729.148,14 0,22					France				
Arménie					1.600.000,00 ACCOR 19-31/12/2049 FRN EUR 1.445.401,60 0,44				
1.500.000,00 ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029* USD 1.284.206,61 0,39					800.000,00 ACCOR 19-31/12/2059 FRN EUR 649.824,00 0,20				
1.284.206,61 0,39					1.000.000,00 AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025 EUR 820.000,00 0,25				
Autriche					1.300.000,00 ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028 EUR 1.225.052,40 0,37				
600.000,00 BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026 USD 583.540,81 0,18					1.000.000,00 ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027 EUR 1.050.000,00 0,32				
800.000,00 ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN EUR 779.000,00 0,24					1.000.000,00 ARKEMA 20-31/12/2060 FRN EUR 938.964,00 0,28				
1.000.000,00 ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN EUR 845.000,00 0,26					1.600.000,00 AXA SA 14-20/05/2049 FRN EUR 1.736.792,00 0,52				
1.400.000,00 ERSTE GROUP 8.875% 16-29/12/2049 EUR 1.459.113,60 0,43					600.000,00 BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025 EUR 570.000,00 0,17				
800.000,00 RAIFFEISEN BK IN 6.125% 17-31/12/2049 EUR 779.288,00 0,24					2.500.000,00 BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN USD 2.435.977,24 0,73				
500.000,00 SAPPY PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026 EUR 425.000,00 0,13					1.000.000,00 CASINO GUICHARD 4.561% 13-25/01/2023 EUR 953.900,00 0,29				
1.100.000,00 WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025 EUR 1.115.554,00 0,33					1.600.000,00 CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021 EUR 1.609.276,80 0,49				
5.986.496,41 1,81					1.700.000,00 CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN EUR 1.763.750,00 0,53				
Barhain					1.600.000,00 CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN EUR 1.710.540,00 0,52				
2.000.000,00 CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027 USD 1.829.539,39 0,55					1.000.000,00 CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN USD 1.013.594,17 0,31				
1.829.539,39 0,55					1.500.000,00 ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN EUR 1.524.816,00 0,46				
Belgique					400.000,00 ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN EUR 378.160,00 0,11				
1.600.000,00 KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN EUR 1.528.121,60 0,46					1.000.000,00 ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028 EUR 908.680,00 0,27				
1.528.121,60 0,46					1.000.000,00 ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026 EUR 983.850,00 0,30				
Brésil					1.400.000,00 EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026 EUR 1.046.220,00 0,32				
300.000,00 BRAZIL REP OF 2.875% 20-06/06/2025 USD 263.493,69 0,08					1.600.000,00 FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027 EUR 1.494.915,20 0,45				
263.493,69 0,08					800.000,00 FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026 EUR 782.000,00 0,24				
Costa Rica					1.988.000,00 FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026 EUR 1.943.087,10 0,59				
1.000.000,00 COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023* USD 839.465,14 0,25					1.500.000,00 GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN EUR 1.646.544,00 0,50				
839.465,14 0,25					700.000,00 ILIAD 1.875% 18-25/04/2025 EUR 690.443,60 0,21				
Côte d'Ivoire					1.400.000,00 ILIAD 2.375% 20-17/06/2026 EUR 1.403.399,20 0,42				
700.000,00 IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030* EUR 650.343,75 0,20					3.000.000,00 LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN EUR 2.805.000,00 0,84				
650.343,75 0,20					1.900.000,00 LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN EUR 1.949.875,00 0,59				
Danemark					1.300.000,00 LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026 EUR 1.192.750,00 0,36				
1.700.000,00 DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN EUR 1.711.046,60 0,52					1.500.000,00 MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024 EUR 1.419.600,00 0,43				
1.711.046,60 0,52					2.100.000,00 ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026 EUR 2.100.000,00 0,63				
Egypte					1.500.000,00 PEUGEOT 2.75% 20-15/05/2026 EUR 1.525.095,45 0,46				
1.500.000,00 ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025* EUR 1.454.531,25 0,44					400.000,00 QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024 EUR 408.092,00 0,12				
1.454.531,25 0,44					1.000.000,00 REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026 EUR 987.500,00 0,30				
					2.000.000,00 SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN USD 1.982.927,26 0,60				
					1.500.000,00 SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN EUR 1.637.295,00 0,49				
					1.200.000,00 SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026 EUR 1.160.400,00 0,35				
					1.250.000,00 THREEAB OPTIQUE 4% 17-01/10/2023 EUR 1.198.262,50 0,36				
					1.300.000,00 TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026 EUR 1.262.647,75 0,38				
					1.800.000,00 UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN EUR 1.577.939,94 0,48				
					51.932.572,21 15,68				
					Gabon				
					500.000,00 GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025* USD 416.536,99 0,12				

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
288.000,00	REPUBLIC OF GABO 6.625% 20-06/02/2031	USD	228.481,24	0,07	1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.251.575,00	0,38
			645.018,23	0,19	760.000,00	TEAMSYS SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	751.868,00	0,23
	Ghana				2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.001.980,00	0,61
500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	450.854,75	0,14	1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.173.608,80	0,35
500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	439.222,83	0,13	700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	728.914,20	0,22
			890.077,58	0,27	1.800.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.624.500,00	0,49
	Ile de Man				3.300.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.421.375,00	0,72
1.300.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	1.280.432,40	0,39	800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	860.608,00	0,26
			1.280.432,40	0,39	700.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	658.000,00	0,20
	Ile Maurice				450.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	456.417,00	0,14
1.200.000,00	NETWORK IZI LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.034.034,32	0,31				46.235.588,70	13,97
			1.034.034,32	0,31		Japon			
	Iles Cayman				2.700.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.570.119,20	0,78
1.200.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	1.151.075,94	0,35				2.570.119,20	0,78
			1.151.075,94	0,35		Jersey			
	Iles Vierges américaines				1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	885.000,00	0,27
1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	900.875,87	0,27	1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.000.646,40	0,30
			900.875,87	0,27				1.885.646,40	0,57
	Indonésie					Jordanie			
500.000,00	SBSN INDO III 2.3% 20-23/06/2025	USD	444.602,53	0,13	600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026	USD	561.866,44	0,17
			444.602,53	0,13				561.866,44	0,17
	Iraq					Kenya			
500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	406.950,25	0,12	600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	541.525,88	0,16
			406.950,25	0,12				541.525,88	0,16
	Irlande					Luxembourg			
1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.152.000,00	0,35	845.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	773.175,00	0,23
700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	732.375,00	0,22	1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.360.830,00	0,41
1.500.000,00	CREDIT BANK OF M 5.15% 19-20/02/2024	EUR	1.548.750,00	0,47	676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	608.400,00	0,18
1.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	1.303.458,00	0,39	1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	1.999.750,00	0,61
2.000.000,00	GTK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	1.803.974,75	0,55	1.700.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	1.601.022,77	0,48
1.500.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	1.367.152,77	0,41	500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	507.500,00	0,15
1.000.000,00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	952.918,00	0,29	700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	614.191,20	0,19
1.600.000,00	URALKALI OJSC 4% 19-22/10/2024	USD	1.465.409,92	0,44	500.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	511.426,00	0,15
			10.326.038,44	3,12	1.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN	EUR	974.316,00	0,29
	Italie				1.400.000,00	GARFUNKELUX HOLD 17-01/09/2023 FRN	EUR	1.197.000,00	0,36
1.300.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.239.628,00	0,37	2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.101.478,40	0,65
1.100.000,00	ATLANTIA SPA 2.875% 13-26/02/2021	EUR	1.087.559,00	0,33	1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.167.314,33	0,35
1.800.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	1.705.416,48	0,52	1.200.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.094.479,20	0,33
798.000,00	BANCA IFIS SPA 2% 18-24/04/2023	EUR	753.622,11	0,23	1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.439.400,00	0,44
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	963.022,00	0,29	1.400.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.416.100,00	0,43
800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	678.000,00	0,20	1.000.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	979.970,00	0,30
1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.395.527,11	0,42	900.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	957.375,00	0,29
700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	684.278,00	0,21	1.500.000,00	SES 5.625% 16-29/12/2049	EUR	1.533.708,00	0,46
2.784.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	2.631.583,68	0,79	2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.15% 19-16/09/2024	USD	1.805.086,25	0,55
1.600.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.650.680,00	0,50	500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	506.250,00	0,15
1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.276.422,00	0,39				23.148.772,15	7,00
700.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	683.298,00	0,21		Macédoine			
500.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	485.245,00	0,15	1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026	EUR	1.016.875,00	0,31
600.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	591.000,00	0,18				1.016.875,00	0,31
600.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	537.995,84	0,16		Mexique			
2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.067.620,00	0,62	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	907.187,50	0,27
1.400.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.171.772,00	0,35	1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	945.750,00	0,29
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	2.175.000,00	0,66	500.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.95% 20-28/01/2031	USD	362.417,75	0,11
900.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	498.125,00	0,15	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 19-23/01/2027	USD	2.400.853,64	0,73
600.000,00	INTESA SANPAOLO 2.855% 15-23/04/2025	EUR	720.399,60	0,22	500.000,00	UNITED MEXICAN 4% 15-15/03/2115	EUR	465.000,00	0,14
600.000,00	INTESA SANPAOLO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	609.829,20	0,18				5.081.208,89	1,54
600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	577.794,00	0,17		Mongolie			
1.250.000,00	MARCOLIN 4.125% 17-15/02/2023	EUR	1.048.750,00	0,32	500.000,00	MONGOLIA 5.625% 17-01/05/2023*	USD	442.240,57	0,13
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	857.500,00	0,26	600.000,00	MONGOLIA 8.75% 17-09/03/2024*	USD	574.537,61	0,18
1.300.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.219.363,60	0,37				1.016.778,18	0,31
1.500.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	1.457.625,00	0,44		Montenegro			
1.355.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.341.233,20	0,41	2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	1.728.750,00	0,52
1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.317.330,00	0,40				1.728.750,00	0,52
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	850.060,00	0,26					
1.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.622.000,00	0,49					
600.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	409.063,88	0,12					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Namibie					Royaume-Uni				
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	900.320,11	0,27	1.300.000,00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	1.381.128,71	0,42
			900.320,11	0,27	2.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	2.317.802,33	0,70
Nigeria					1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.800.848,34	0,54
500.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	453.077,76	0,14	1.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.100.848,80	0,33
			453.077,76	0,14	1.500.000,00	EPHIOS HOLDCO II 8.25% 15-01/07/2023	EUR	1.530.000,00	0,46
Oman					1.000.000,00	GAZPROM PJSC 2.95% 20-15/04/2025	EUR	1.038.750,00	0,31
1.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026	USD	821.125,29	0,25	1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	978.140,00	0,30
			821.125,29	0,25	2.500.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.478.500,00	0,75
Pakistan					1.400.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	1.329.843,20	0,40
600.000,00	THRD PKSTN SUKUK 5.625% 17-05/12/2022	USD	518.017,52	0,16	1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.340.913,00	0,41
			518.017,52	0,16	1.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	944.700,00	0,29
Paraguay					500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	403.708,00	0,12
400.000,00	PARAGUAY 4.95% 20-28/04/2031	USD	395.251,65	0,12	600.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	513.000,00	0,16
			395.251,65	0,12	1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	968.750,00	0,29
Pays-Bas					900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	878.312,29	0,27
1.600.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.528.880,00	0,46	700.000,00	SYNLAB BOND CO 20-01/07/2025 FRN	EUR	698.982,20	0,21
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	483.980,00	0,15	500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	501.535,00	0,15
500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	405.144,05	0,12	2.600.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2.593.921,20	0,78
3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.756.106,00	0,82				22.799.683,07	6,89
1.900.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.447.401,00	0,44	Salvador				
1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.121.757,60	0,34	1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	825.297,88	0,25
1.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.602.400,00	0,48				825.297,88	0,25
1.400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	1.316.420,00	0,40	Sri Lanka				
1.000.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	1.015.000,00	0,31	1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	578.261,16	0,18
900.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	878.220,00	0,27	500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	309.693,45	0,09
1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.738.000,00	0,53				887.954,61	0,27
500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	491.226,00	0,15	Suède				
1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.047.812,50	0,32	1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	938.000,00	0,28
636.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	589.826,40	0,18	2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.670.000,00	0,51
1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.867.500,00	0,55	1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.047.000,00	0,32
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	994.674,00	0,30	700.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	657.918,59	0,20
1.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.387.386,00	0,42	1.200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	1.187.241,60	0,36
1.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.114.204,00	0,34	1.000.000,00	VERISURE HOLDING 20-15/04/2025 FRN	EUR	1.000.420,00	0,30
700.000,00	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15-15/05/2025	EUR	693.000,00	0,21	1.500.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	1.502.190,00	0,45
500.000,00	STARFRUIT US HOL 6.5% 18-01/10/2026	EUR	503.750,00	0,15	1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	967.500,00	0,29
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	1.614.597,00	0,49				8.970.270,19	2,71
1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.543.089,00	0,47	Suisse				
2.500.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	2.479.687,50	0,74	2.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	2.281.366,71	0,69
1.200.000,00	TRIVIM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.177.380,00	0,36	3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.260.048,02	0,98
600.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	594.000,00	0,18				5.541.414,73	1,67
1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	930.848,00	0,28	Supranational				
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.869.631,20	0,56	1.500.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025	USD	1.334.074,34	0,40
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.770.984,00	0,54				1.334.074,34	0,40
1.600.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	1.480.256,64	0,45	Tunisie				
1.300.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.221.352,60	0,37	1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023	EUR	945.000,00	0,29
			37.664.513,49	11,38				945.000,00	0,29
Portugal					Turquie				
2.200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.395.250,00	0,73	650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025	USD	537.163,21	0,16
1.500.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	1.591.410,00	0,48	1.600.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	1.611.000,00	0,49
1.700.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.587.786,40	0,48				2.148.163,21	0,65
1.000.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	1.003.654,00	0,30	Ukraine				
			6.578.100,40	1,99	1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2030	EUR	850.000,00	0,26
Republique de Serbie					1.000.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	1.009.062,50	0,30
500.000,00	SERBIA REPUBLIC 1.5% 19-26/06/2029*	EUR	468.200,00	0,14	500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2023*	USD	462.831,23	0,14
1.400.000,00	SERBIA REPUBLIC 3.125% 20-15/05/2027	EUR	1.464.750,00	0,44				2.321.893,73	0,70
			1.932.950,00	0,58	République Tchèque				
Roumanie					1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	946.562,50	0,29
1.300.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.245.562,50	0,38				946.562,50	0,29
1.200.000,00	ROMANIA 2.75% 20-26/02/2026	EUR	1.246.500,00	0,37	P.I.K. Bonds				
			2.492.062,50	0,75	Luxembourg				
					1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.342.474,00	0,41
								1.342.474,00	0,41

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Singapour				
800.000,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	362.177,60	0,11
			362.177,60	0,11
			1.704.651,60	0,52
Total du portefeuille-titres			321.637.882,78	97,20

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
28.275.384,00 EUR	31.000.000,00 USD	24/09/20	28.275.384,00	753.901,29
				753.901,29
Total des contrats de change à terme				753.901,29

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non-réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
CDX EM CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2025	Vente	1,00	USD	20/06/25	10.000.000,00	411.806,94
						411.806,94
Total des Credit Default Swaps						411.806,94
Total des instruments financiers dérivés						1.165.708,23

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	321.637.882,78	97,20
Total des instruments financiers dérivés	1.165.708,23	0,35
Avoirs en banque	5.083.839,79	1,54
Autres actifs et passifs	3.004.190,78	0,91
Total des actifs nets	330.891.621,58	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	16,15	15,68
Italie	14,38	13,97
Pays-Bas	11,71	11,38
Luxembourg	7,61	7,41
Royaume-Uni	7,09	6,89
Etats-Unis	5,53	5,38
Espagne	4,90	4,77
Allemagne	4,56	4,44
Irlande	3,21	3,12
Suède	2,79	2,71
Portugal	2,05	1,99
Autres	20,02	19,46
	100,00	97,20

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	21,60	20,97
Gouvernements	11,26	10,94
Télécommunications	7,86	7,65
Energie	7,40	7,16
Accessoires & Equipements automobiles	6,75	6,57
Cosmétiques	5,74	5,57
Services diversifiés	5,40	5,25
Assurances	4,91	4,78
Immobilier	3,11	3,01
Commerce & Distribution	2,90	2,84
Chimie	2,82	2,73
Matériaux de construction	2,82	2,75
Services financiers	2,76	2,70
Média	2,34	2,27
Autres	12,33	12,01
	100,00	97,20

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	Gouvernements	6.983.038,41	2,12
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banques	3.260.048,02	0,98
LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	Banques	2.805.000,00	0,84
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	Banques	2.756.106,00	0,82
BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	Banques	2.754.052,00	0,84
DIACLE SPA 19-30/06/2026 FRN	Cosmétiques	2.631.583,68	0,79
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	Télécommunications	2.593.921,20	0,78
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Télécommunications	2.570.119,20	0,78
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmétiques	2.479.687,50	0,74
HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	Banques	2.478.500,00	0,75

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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									
1.400.000,00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	1.447.619,60	0,57	556.000,00	DELTA AIR LINES 7% 20-01/05/2025	USD	511.190,43	0,20
1.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.130.776,92	0,44	1.000.000,00	DENBURY RESOURCE 9.25% 17-31/03/2022	USD	355.682,02	0,14
1.200.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	1.198.297,21	0,47	2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.906.527,88	1,14
600.000,00	IKB DEUT INDUSTR 18-31/01/2028 FRN	EUR	551.232,00	0,22	950.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	764.858,50	0,30
2.900.000,00	INFINEON TECH 1.625% 20-24/06/2029	EUR	2.890.012,40	1,13	2.400.000,00	DOWDUPONT 4.493% 18-15/11/2025	USD	2.450.853,92	0,96
1.031.000,00	VOLKSWAGEN FIN 3.375% 20-06/04/2028	EUR	1.150.004,62	0,45	425.000,00	ENDEAVOR ENERGY 6.625% 20-15/07/2025	USD	379.801,71	0,15
			8.367.942,75	3,28	2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.381.844,88	0,93
Australie					377.000,00	FEDERATED DEPT 8.375% 20-15/06/2025	USD	333.554,15	0,13
1.475.000,00	AUST & NZ BANK 20-22/07/2030 FRN	USD	1.338.178,73	0,53	500.000,00	FORD MOTOR CO 8.5% 20-21/04/2023	USD	468.188,69	0,18
910.000,00	FMG RES AUG 2006 5.125% 17-15/05/2024	USD	835.474,84	0,33	885.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	682.676,06	0,27
850.000,00	MACQUARIE BK LTD 3.624% 20-03/06/2030	USD	793.871,73	0,31	943.000,00	GENERAL DYNAMICS 3.25% 20-01/04/2025	USD	930.280,23	0,37
1.875.000,00	SCENTRE GROUP TR 3.625% 20-28/01/2026	USD	1.742.895,87	0,68	952.000,00	GENERAL MOTORS C 6.8% 20-01/10/2027	USD	986.581,24	0,39
			4.710.421,17	1,85	587.000,00	GLOB PART/GLP FI 7% 20-01/08/2027	USD	486.730,84	0,19
Autriche					248.000,00	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 19-01/07/2027	USD	225.484,62	0,09
525.000,00	KLABIN AUSTRIA 5.75% 19-03/04/2029	USD	491.487,25	0,19	1.561.000,00	HCA INC 5.125% 19-15/06/2039	USD	1.624.662,46	0,64
3.200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 19-12/03/2030 FRN	EUR	3.026.684,16	1,19	2.167.000,00	HILCORP ENERGY I 6.25% 18-01/11/2028	USD	1.580.064,02	0,62
			3.518.171,41	1,38	1.400.000,00	HOME DEPOT INC 2.95% 19-15/06/2029	USD	1.398.790,97	0,55
Canada					90.000,00	JAGUAR HL / PPDI 5% 20-15/06/2028	USD	81.929,13	0,03
1.350.000,00	BROOKFIELD RESID 4.875% 20-15/02/2030	USD	992.813,00	0,39	1.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	1.965.970,68	0,77
1.000.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 14-15/05/2022	USD	857.527,12	0,34	1.000.000,00	LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	962.653,39	0,38
400.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	337.186,56	0,13	1.175.000,00	LEVEL 3 FIN INC 4.25% 20-01/07/2028	USD	1.035.935,00	0,41
1.987.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	1.325.137,83	0,52	3.200.000,00	L3HARRIS TECH IN 4.4% 20-15/06/2028	USD	3.389.706,28	1,33
340.000,00	NEW GOLD INC 7.5% 20-15/07/2027	USD	309.887,96	0,12	1.000.000,00	MATTEL INC 6.75% 17-31/12/2025	USD	921.998,93	0,36
1.125.575,99	STONEWAY CAPITAL 0% 17-01/03/2027 DFLT	USD	342.171,70	0,13	2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	3.315.089,54	1,30
			4.164.724,17	1,63	624.000,00	MGM GROWTH/MGM F 4.625% 20-15/06/2025	USD	549.259,83	0,22
Chili					1.597.000,00	MICROCHIP TECH 4.25% 20-01/09/2025	USD	1.434.432,33	0,56
300.000,00	VTR COMUNICACI 5.125% 20-15/01/2028	USD	272.096,75	0,11	2.050.000,00	MICROSOFT CORP 4.45% 15-03/11/2045	USD	2.487.508,76	0,98
			272.096,75	0,11	445.000,00	MOLINA HEALTHCAR 4.375% 20-15/06/2028	USD	397.674,73	0,16
Corée du Sud					4.500.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	4.493.019,92	1,76
2.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	2.404.410,46	0,94	3.150.000,00	MPLX LP 5.2% 20-01/12/2047	USD	2.921.124,46	1,15
			2.404.410,46	0,94	687.000,00	MPT OP PTNR/FINL 3.692% 19-05/06/2028	GBP	751.525,69	0,29
Costa Rica					2.000.000,00	MYLAN INC 2.125% 18-23/05/2025	EUR	2.079.123,80	0,82
869.093,55	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	668.474,05	0,26	1.500.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	1.254.272,63	0,49
			668.474,05	0,26	289.000,00	NORDSTROM INC 8.75% 20-15/05/2025	USD	277.956,53	0,11
Emirats Arabes Unis					588.000,00	NOVELIS CORP 4.75% 20-30/01/2030	USD	498.037,99	0,20
1.350.000,00	GEMS MENASA KY 7.125% 19-31/07/2026	USD	1.148.658,41	0,45	558.000,00	PG&E CORP 5.25% 20-01/07/2030	USD	498.657,30	0,20
			1.148.658,41	0,45	2.213.000,00	PUBLIC STORAGE 0.875% 20-24/01/2032	EUR	2.168.024,54	0,85
Espagne					1.500.000,00	ROSS STORES INC 4.6% 20-15/04/2025	USD	1.531.583,50	0,60
800.000,00	BANCO SABADELL 20-17/01/2030 FRN	EUR	668.241,60	0,26	625.000,00	SALLY HLD/SAL CA 8.75% 20-30/04/2025	USD	601.602,79	0,24
			668.241,60	0,26	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023 DFLT	USD	12.004,27	0,00
Etats-Unis					1.364.000,00	SHEA HOMES 4.75% 20-15/02/2028	USD	1.158.296,28	0,45
1.025.000,00	ALBERTSONS COS 4.625% 19-15/01/2027	USD	911.526,32	0,36	265.000,00	SPECTRUM BRANDS 5.5% 20-15/07/2030	USD	236.228,44	0,09
2.280.000,00	ALLY FIN 8% 08-01/11/31	USD	2.630.152,13	1,03	529.000,00	SPIRIT AEROSYSYSTE 7.5% 20-15/04/2025	USD	461.569,67	0,18
1.500.000,00	ASHTREAD CAPITAL 4% 19-01/05/2028	USD	1.327.138,54	0,52	696.000,00	TALAN ENERGY SUP 6.625% 19-15/01/2028	USD	604.776,10	0,24
1.005.000,00	ASHTON WOODS USA 6.625% 20-15/01/2028	USD	880.246,31	0,35	888.000,00	TALAN ENERGY SUP 7.625% 20-01/06/2028	USD	789.614,09	0,31
2.500.000,00	AT&T INC 1.6% 20-19/05/2028	EUR	2.559.671,75	1,00	750.000,00	TARGA RES PRTNRS 5.5% 19-01/03/2030	USD	644.175,71	0,25
3.154.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	3.103.717,46	1,22	80.000,00	TESLA INC 2% 19-15/05/2024 CV	USD	234.283,35	0,09
1.100.000,00	BAUSCH HEALTH AMERICA 8.5% 18-31/01/2027	USD	1.039.258,40	0,41	473.000,00	T-MOBILE USA INC 4.375% 20-15/04/2040	USD	483.229,94	0,19
2.500.000,00	BERKSHIRE HATHWAY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	2.633.473,25	1,03	300.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	250.321,22	0,10
245.000,00	BOOKING HLDS INC 4.1% 20-13/04/2025	USD	244.589,69	0,10	4.000.000,00	UNITED PARCEL 2.5% 19-01/09/2029	USD	3.878.437,13	1,52
1.375.000,00	CITIGROUP INC 20-08/04/2026 FRN	USD	1.312.040,75	0,51	436.000,00	US FOODS INC 6.25% 20-15/04/2025	USD	393.915,88	0,15
507.000,00	COLT MERGER SUB 6.25% 20-01/07/2025	USD	448.572,83	0,18	1.630.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 20-28/02/2022	USD	1.472.730,51	0,58
1.188.000,00	COMCAST CORP 1.25% 20-20/02/2040	EUR	1.149.228,43	0,45	1.000.000,00	US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	962.494,93	0,38
673.000,00	COMCAST CORP 3.1% 20-01/04/2025	USD	655.569,08	0,26	1.400.000,00	VF CORP 2.8% 20-23/04/2027	USD	1.318.930,96	0,52
1.000.000,00	CRESTWOOD MID PA 5.625% 19-01/05/2027	USD	764.716,34	0,30	650.000,00	VICI PROPERTIES 4.125% 20-15/08/2030	USD	551.251,56	0,22
2.246.000,00	CYRUSONE LP/CYRU 1.45% 20-22/01/2027	EUR	2.152.581,45	0,84	840.000,00	VICI PROPERTIES 4.25% 19-01/12/2026	USD	713.320,29	0,28
413.000,00	DEL MONTE FOOD 11.875% 20-15/05/2025	USD	368.967,72	0,14	2.631.000,00	WALT DISNEY CO 2.65% 20-13/01/2031	USD	2.484.228,29	0,97
					3.550.000,00	WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	USD	3.420.497,92	1,34
					2.800.000,00	WELLS FARGO CO 0.5% 19-26/04/2024	EUR	2.776.621,12	1,09
					1.077.000,00	WESTERN GAS PART 4.75% 18-15/08/2028	USD	909.790,15	0,36
					650.000,00	WYNN RESORTS FIN 7.75% 20-15/04/2025	USD	586.653,03	0,23
								98.609.681,66	38,70
Finlande									
					1.322.000,00	TEOLLISUUDEN VOI 1.125% 19-09/03/2026	EUR	1.221.821,48	0,48
								1.221.821,48	0,48
France									
					3.250.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.156.589,23	1,24
					1.800.000,00	ELEC DE FRANCE 4.5% 19-04/12/2069	USD	1.711.813,93	0,67
					1.500.000,00	HOLDING DINFRA 2.25% 14-24/03/2025	EUR	1.519.245,00	0,60
					500.000,00	HOLDING DINFRA 2.5% 20-04/05/2027	EUR	513.751,85	0,20
					1.300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	1.300.000,00	0,51

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.145.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	1.024.775,00	0,40	2.100.000,00	AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	2.093.271,60	0,82
400.000,00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	364.879,20	0,14	1.500.000,00	BECTON DICKINSON 1.208% 19-04/06/2026	EUR	1.503.641,55	0,59
			9.591.054,21	3,76	1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	1.664.925,92	0,65
Hong Kong					3.304.000,00	CK HUTCHISON 1.125% 19-17/10/2028	EUR	3.255.023,82	1,28
2.750.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	2.685.260,31	1,05	750.000,00	GARRET SRL / BOR 5.125% 18-15/10/2026	EUR	605.025,00	0,24
1.600.000,00	HONG KONG AIR 3.45% 19-21/02/2029	USD	1.558.927,12	0,61	210.000,00	INTELSAT JACKSON 8% 16-15/02/2024	USD	189.147,52	0,07
625.000,00	YANGO JUSTICE 6.8% 20-11/03/2021	USD	553.159,32	0,22		DFLT			
350.000,00	YANGO JUSTICE 9.25% 20-15/04/2023	USD	309.727,90	0,12	875.000,00	KENBOURNE INVEST 6.875% 19-26/11/2024	USD	781.555,66	0,31
500.000,00	YANGO JUSTICE 9.5% 19-03/04/2021	USD	450.854,75	0,18	200.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	182.413,20	0,07
			5.557.929,40	2,18	1.600.000,00	SES 0.875% 19-04/11/2027	EUR	1.481.550,08	0,58
Iles Cayman					182.000,00	STENA INTERNATIO 3.75% 20-01/02/2025	EUR	167.458,20	0,07
650.000,00	CHINA AOYUAN GRP 8.5% 19-23/01/2022	USD	596.975,81	0,23	202.000,00	STENA INTERNATIO 6.125% 20-01/02/2025	USD	172.434,64	0,07
1.725.000,00	JD.COM INC 4.125% 20-14/01/2050	USD	1.622.556,07	0,64	1.000.000,00	VIVION 3% 19-08/08/2024	EUR	920.540,00	0,36
700.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	583.565,90	0,23				14.134.942,02	5,55
800.000,00	RONSHINE CHINA 11.25% 19-22/08/2021	USD	746.932,24	0,29	Mexique				
725.000,00	SANDS CHINA LTD 3.8% 20-08/01/2026	USD	662.801,89	0,26	425.000,00	CEMEX SAB 7.375% 20-05/06/2027	USD	384.998,00	0,15
577.000,00	SEAZEN GROUP LTD 6.45% 20-11/06/2022	USD	516.279,14	0,20	907.000,00	MEXICO CITY ARPT 5.5% 17-31/07/2047	USD	713.841,10	0,28
350.000,00	SUNAC CHINA HLDG 6.5% 20-10/01/2025	USD	299.550,95	0,12	525.000,00	SANTANDER MEXICO 5.375% 20-17/04/2025	USD	507.096,97	0,20
800.000,00	SUNAC CHINA HLDG 7.5% 19-01/02/2024	USD	712.697,85	0,28	200.000,00	UNIFIN FINANCIER 7% 17-15/01/2025	USD	133.547,48	0,05
1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	612.674,56	0,24				1.739.483,55	0,68
350.000,00	YUZHOU PROPRTIE 7.7% 20-20/02/2025	USD	303.830,25	0,12	Pays-Bas				
300.000,00	YUZHOU PROPRTIE 8.375% 19-30/10/2024	USD	269.929,31	0,11	300.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	290.388,00	0,11
			6.927.793,97	2,72	1.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	853.635,96	0,33
Iles Marshall					670.000,00	AIRBUS SE 2.375% 20-07/04/2032	EUR	734.476,85	0,29
1.328.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	1.111.488,53	0,44	4.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	3.858.033,96	1,52
			1.111.488,53	0,44	600.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	611.164,80	0,24
Iles Vierges américaines					1.000.000,00	IHS NETHERLANDS 8% 19-18/09/2027	USD	903.376,76	0,35
750.000,00	GOLD FIELDS OROG 6.125% 19-15/05/2029	USD	759.645,10	0,30	2.700.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	2.779.734,51	1,09
1.400.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	1.261.226,21	0,49	400.000,00	JUST EAT TAKEA 1.25% 20-30/04/2026 CV	EUR	440.120,00	0,17
725.000,00	TUSPARK FORWARD 6.95% 19-18/06/2022	USD	335.230,70	0,13	3.500.000,00	LYB INT FINANCE 0.875% 19-17/09/2026	EUR	3.351.136,60	1,32
			2.356.102,01	0,92	1.000.000,00	PROSUS NV 3.68% 20-21/01/2030	USD	928.246,75	0,36
Inde					792.000,00	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	777.518,28	0,31
1.500.000,00	RENEW POWER SYN 6.67% 19-12/03/2024	USD	1.345.478,39	0,53	1.000.000,00	SIGMA HOLDCO 7.875% 18-15/05/2026	USD	885.870,53	0,35
			1.345.478,39	0,53	2.350.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	2.196.232,98	0,86
Irlande					840.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 19-31/01/2025	EUR	888.037,50	0,35
376.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	393.390,00	0,15	1.150.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6% 18-15/04/2024	USD	1.044.635,32	0,41
3.700.000,00	GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	USD	3.338.740,04	1,31	2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.247.330,00	0,88
699.000,00	LCPR SR SECURED 6.75% 19-15/10/2027	USD	634.221,61	0,25				22.789.938,80	8,94
3.000.000,00	ROADSTER FIN 2.375% 17-08/12/2027	EUR	2.930.382,00	1,15	Portugal				
			7.296.733,65	2,86	400.000,00	BANCO COM PORTUG 19-31/12/2049 FRN	EUR	371.988,80	0,15
Islande					600.000,00	CAIXA GERAL DEPO 1.25% 19-25/11/2024	EUR	580.326,00	0,23
900.000,00	LANDSBANKINN HF 1% 17-30/05/2023	EUR	881.494,20	0,35	600.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	653.250,00	0,25
			881.494,20	0,35				1.605.564,80	0,63
Italie					Roumanie				
1.500.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	1.620.000,00	0,64	1.800.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.724.625,00	0,68
800.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.625% 15-12/06/2023	EUR	755.784,00	0,30				1.724.625,00	0,68
189.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	182.011,16	0,07	Royaume-Uni				
925.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	890.153,40	0,35	3.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	3.017.631,60	1,18
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	973.750,00	0,38	300.000,00	INTL GAME TECH 5.25% 20-15/01/2029	USD	259.905,74	0,10
1.200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.270.500,00	0,50	978.000,00	INTU METROCENTRE 4.125% 13-06/12/2023	GBP	544.142,96	0,21
1.525.000,00	UNICREDIT SPA 6.572% 19-14/01/2022	USD	1.432.713,09	0,56	1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	1.949.873,39	0,77
			7.124.911,65	2,80	579.000,00	JERROLD FINCO 4.875% 20-15/01/2026	GBP	572.304,90	0,22
Japon					752.000,00	LLOYDS BK GR PLC 20-01/04/2026 FRN	EUR	829.771,84	0,33
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.334.241,29	0,92	500.000,00	MARB BONDPO PLC 6.875% 18-19/01/2025	USD	447.242,35	0,18
3.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	2.854.006,54	1,11	3.395.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	3.374.014,15	1,31
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-29/12/2049 FRN	USD	1.929.574,96	0,76	850.000,00	NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	653.085,10	0,26
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 17-31/12/2049 FRN	USD	406.366,71	0,16	932.000,00	PHOENIX GROUP 5.625% 20-28/04/2031	GBP	1.090.807,03	0,43
1.667.000,00	SUMITOMO MITSUI 0.267% 19-18/06/2026	EUR	1.697.989,53	0,67	784.000,00	SOV HOUSING CAP 2.375% 19-04/11/2048	GBP	982.031,20	0,39
			9.222.179,03	3,62	650.000,00	THAMES WATER UTL 2.375% 20-22/04/2040	GBP	728.760,19	0,29
Jersey					403.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 5% 20-15/07/2030	USD	347.523,89	0,14
1.000.000,00	AA BOND CO LTD 4.875% 18-31/07/2024	GBP	1.059.259,66	0,42	2.070.000,00	VODAFONE GROUP 4.375% 18-30/05/2028	USD	2.191.603,02	0,86
			1.059.259,66	0,42	954.000,00	WSTFLD STRATFORD 1.642% 19-04/08/2026	GBP	1.044.896,31	0,41
Luxembourg								18.033.593,67	7,08
1.200.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.117.954,83	0,44					

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suisse				
3.225.000,00	UBS GROUP 19-13/08/2030 FRN	USD	3.102.113,34	1,22
			3.102.113,34	1,22
			241.359.329,79	94,72
P.I.K. Bonds				
Iles Cayman				
625.050,79	ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	471.560,14	0,19
666.250,00	TRANSOCEAN PHNX2 7.75% 16-15/10/2024	USD	550.962,56	0,21
1.000.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	753.334,52	0,29
			1.775.857,22	0,69
Royaume-Uni				
828.830,03	TESCO PROPERTY 6.0517% 09-13/10/2039	GBP	1.214.277,40	0,48
			1.214.277,40	0,48
			2.990.134,62	1,17
Total du portefeuille-titres			244.349.464,41	95,89

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
144,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/09/2020	AUD	869.669.084,04	148.244,26
(18,00)	CAN 10YR BOND FUT. 21/09/2020	CAD	1.343.398,68	(17.782,44)
(6,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2020	EUR	1.003.818,00	(27.602,45)
(288,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2020	EUR	29.762.496,00	(158.400,00)
(38,00)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2020	EUR	3.986.808,00	(81.664,95)
(77,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 28/09/2020	GBP	12.284.805,28	(84.547,47)
10,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 21/09/2020	USD	1.191.268,01	(6.993,72)
(149,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY 21/09/2020	USD	14.273.977,41	(149.927,42)
(29,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2020	USD	2.896.905,57	(11.480,62)
317,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2020	USD	29.638.344,30	127.788,64
				(262.366,17)
Total des contrats à terme				(262.366,17)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.837.000,00	GBP	2.057.241,19	13/08/20	(54.960,97)
443.000,00	USD	390.863,50	06/07/20	3.013,01
13.884.000,00	USD	12.599.085,34	13/08/20	(263.135,97)
12.325.562,62	EUR	10.802.000,00	13/08/20	552.129,08
176.049.372,67	EUR	191.932.000,00	13/08/20	5.521.949,56
				5.758.994,71
Total des contrats de change à terme				5.758.994,71

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2020

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR	
Interest Rate Swaps						
2,30	Floating	08/06/25	CNY	10.000.000,00	(1.434,37)	
2,30	Floating	09/06/25	CNY	33.950.000,00	2.605,47	
					1.171,10	
Total des Interest Rate Swaps					1.171,10	
Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2025	Vente	5,00	USD	20/06/25	19.000.000,00	198.281,64
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/06/2025	Vente	5,00	USD	20/06/25	3.375.000,00	35.221,08
ITRX XOVER CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	Vente	5,00	EUR	20/06/25	17.000.000,00	(758.211,86)
					(524.709,14)	
Total des Credit Default Swaps					(524.709,14)	
Total des instruments financiers dérivés					4.973.090,50	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	244.349.464,41	95,89
Total des instruments financiers dérivés	4.973.090,50	1,95
Avoirs en banque	4.548.542,84	1,78
Autres actifs et passifs	963.519,18	0,38
Total des actifs nets	254.834.616,93	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	40,36	38,70
Pays-Bas	9,33	8,94
Royaume-Uni	7,88	7,56
Luxembourg	5,78	5,55
France	3,93	3,76
Japon	3,77	3,62
Iles Cayman	3,56	3,41
Allemagne	3,42	3,28
Irlande	2,99	2,86
Italie	2,92	2,80
Hong Kong	2,27	2,18
Autres	13,79	13,23
	100,00	95,89

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	19,56	18,74
Immobilier	10,36	9,93
Energie	9,84	9,44
Assurances	5,79	5,55
Télécommunications	5,58	5,35
Cosmétiques	5,16	4,96
Services financiers	4,84	4,63
Services diversifiés	4,11	3,95
Chimie	4,04	3,87
Média	3,95	3,80
Commerce & Distribution	3,37	3,23
Matériaux de construction	2,59	2,48
Accessoires & Equipements automobiles	2,48	2,37
Ingénierie & Construction	2,26	2,17
Autres	16,07	15,42
	100,00	95,89

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banques	4.493.019,92	1,76
UNITED PARCEL 2.5% 19-01/09/2029	Transports	3.878.437,13	1,52
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Immobilier	3.858.033,96	1,52
WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	Banques	3.420.497,92	1,34
L3HARRIS TECH IN 4.4% 20-15/06/2028	Ingénierie & Construction	3.389.706,28	1,33
NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	Banques	3.374.014,15	1,31
LYB INT FINANCE 0.875% 19-17/09/2026	Chimie	3.351.136,60	1,32
GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	Services financiers	3.338.740,04	1,31
METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	Assurances	3.315.089,54	1,30
CK HUTCHISON 1.125% 19-17/10/2028	Télécommunications	3.255.023,82	1,28

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

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
25.100,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	3.317.718,00	7,25
			3.317.718,00	7,25
Luxembourg				
10.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	2.667.996,45	5,83
29.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	6.730.732,71	14,70
2.713,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	7.383.402,37	16,13
29.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	6.604.692,00	14,42
398.400,00	JPMORGAN F-EU GOVERN BOND-CEURA	EUR	6.994.310,40	15,27
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GOVT BD-C AC	EUR	6.637.107,06	14,49
14.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.590.444,00	7,84
			40.608.684,99	88,68
			43.926.402,99	95,93
Total du portefeuille-titres			43.926.402,99	95,93
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			43.926.402,99	95,93
Avoirs en banque			1.971.191,03	4,30
Autres actifs et passifs			(106.666,81)	(0,23)
Total des actifs nets			45.790.927,21	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	92,45	88,68
Irlande	7,55	7,25
	100,00	95,93

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	95,93
	100,00	95,93

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	OPC de type ouvert	7.383.402,37	16,13
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	6.994.310,40	15,27
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	OPC de type ouvert	6.730.732,71	14,70
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	6.637.107,06	14,49
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	6.604.692,00	14,42
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	OPC de type ouvert	3.590.444,00	7,84
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	OPC de type ouvert	3.317.718,00	7,25
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	OPC de type ouvert	2.667.996,45	5,83

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
8.100,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	779.220,00	5,66
165.660,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	2.063.752,98	14,99
			2.842.972,98	20,65
Luxembourg				
544,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.336.250,05	9,71
89.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.877.183,00	13,64
137.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.991.579,75	14,47
272,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	2.004.141,28	14,55
93.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	942.276,00	6,85
15.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.774.696,25	12,89
			9.926.126,33	72,11
			12.769.099,31	92,76
Total du portefeuille-titres			12.769.099,31	92,76
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			12.769.099,31	92,76
Avoirs en banque			1.032.605,31	7,50
Autres actifs et passifs			(36.271,87)	(0,26)
Total des actifs nets			13.765.432,75	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	77,74	72,11
Irlande	22,26	20,65
	100,00	92,76

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	92,76
	100,00	92,76

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	OPC de type ouvert	2.063.752,98	14,99
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	2.004.141,28	14,55
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.991.579,75	14,47
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.877.183,00	13,64
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.774.696,25	12,89
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.336.250,05	9,71
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	OPC de type ouvert	942.276,00	6,85
ISHARES JPM USD EM BND USD D	OPC de type ouvert	779.220,00	5,66

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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	3.170.117,10	0,34	4.292.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	3.644.727,01	0,39
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.200.664,50	0,55	3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.760.981,68	0,29
600.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	594.640,80	0,06	4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	4.495.182,29	0,48
25.000.000,00	BUNDESBL-180 0% 19-18/10/2024	EUR	25.778.792,50	2,75	1.000.000,00	CNF INC 6.7% 04-01/05/2034	USD	893.651,08	0,10
1.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	1.201.548,00	0,13	3.360.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	2.987.101,55	0,32
5.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.711.570,50	0,50	3.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	2.670.000,00	0,28
678.000,00	CONTINENTAL AG 2.5% 20-27/08/2026	EUR	714.506,44	0,08	3.000.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.347.501,33	0,25
6.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	6.228.736,00	0,66	2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	USD	2.131.500,00	0,23
35.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	36.511.300,00	3,89	104.000,00	EXPEDIA GRP INC 6.25% 20-01/05/2025	USD	98.797,01	0,01
25.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	EUR	27.241.625,00	2,90	4.571.000,00	FORD MOTOR CO 8.5% 20-21/04/2023	USD	4.280.181,00	0,46
1.200.000,00	PRESTIGEIDCO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.208.678,40	0,13	1.714.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.508.443,41	0,16
2.160.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	2.075.686,56	0,22	2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.800.640,23	0,19
5.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	4.979.990,00	0,53	8.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	7.229.605,55	0,77
			119.617.855,80	12,74	1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	961.555,26	0,10
Argentine					400.000,00	GENERAL MOTORS C 5.4% 20-02/10/2023	USD	385.077,61	0,04
200.000,00	TRANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	151.498,31	0,02	2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.786.484,08	0,19
			151.498,31	0,02	966.000,00	HANESBRANDS INC 5.375% 20-15/05/2025	USD	865.508,86	0,09
Belgique					729.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022 DFLT	USD	482.931,71	0,05
600.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	564.750,00	0,06	4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.054.482,96	0,43
			564.750,00	0,06	2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.263.789,44	0,24
Canada					421.000,00	IRON MOUNTAIN 5% 20-15/07/2028	USD	370.611,77	0,04
383.000,00	CLARIOS GLOBAL L 6.75% 20-15/05/2025	USD	354.188,16	0,04	1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.742.187,00	0,19
4.000.000,00	1011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	3.534.590,08	0,37	830.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 20-15/07/2030	USD	726.969,59	0,08
			3.888.778,24	0,41	2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.327.950,12	0,25
Danemark					3.914.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	60.906,10	0,01
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.452.516,45	0,15	DFLT				
2.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	2.254.219,88	0,24	790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	723.546,15	0,08
3.180.000,00	DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	3.157.104,00	0,34	2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.705.543,22	0,29
2.210.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.982.338,16	0,21	3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.761.648,59	0,29
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.119.547,00	0,12	2.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	2.444.758,14	0,26
			9.965.725,49	1,06	2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.818.797,79	0,19
Espagne					2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.778.410,10	0,19
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.045.120,00	0,22	100.000,00	LEVI STRAUSS 5% 20-01/05/2025	USD	89.041,44	0,01
2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.982.750,00	0,21	600.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	538.858,26	0,06
5.000.000,00	BANCO SANTANDER 19-31/12/2049 FRN	USD	4.618.308,73	0,50	3.000.000,00	PANTHER BF AGG 2.85% 19-15/05/2027	USD	2.660.812,73	0,28
800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR	795.958,40	0,08	3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	3.015.000,00	0,32
1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.299.287,73	0,14	2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	2.230.305,80	0,24
2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	2.958.045,53	0,32	4.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	4.657.507,83	0,50
3.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.996.250,00	0,32	7.000.000,00	US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050	USD	7.162.963,19	0,76
2.500.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	2.381.430,00	0,25	5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	5.255.312,50	0,56
2.000.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	1.991.736,00	0,21	3.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	3.075.639,90	0,33
2.500.000,00	RED ELECTRICA FI 1.25% 18-13/03/2027	EUR	2.660.970,75	0,28	706.000,00	WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	EUR	716.561,76	0,08
2.000.000,00	TELEFONICA EMIS 4.895% 18-06/03/2048	USD	2.146.099,95	0,23	1.500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	1.545.420,00	0,16
			25.875.957,09	2,76	4.300.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	4.005.201,85	0,43
Etats-Unis									
3.920.000,00	ABBVIE INC 3.8% 20-15/03/2025	USD	3.857.438,60	0,41	France				
1.380.000,00	ADIENT US LLC 7% 19-15/05/2026	USD	1.269.106,70	0,14	1.400.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.264.726,40	0,13
27.000,00	ADIENT US LLC 9% 20-15/04/2025	USD	25.929,22	0,00	1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.997.310,80	0,21
3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.193.057,97	0,34	1.030.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	929.619,42	0,10
799.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	737.013,56	0,08	5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.056.397,83	0,54
1.164.000,00	ANHEUSER-BUSCH 3.5% 20-01/06/2030	USD	1.164.238,06	0,12	790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	782.743,46	0,08
2.000.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	1.756.179,98	0,19	2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023	EUR	1.956.110,00	0,21
6.170.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	5.239.507,38	0,56	1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.166.302,80	0,12
651.000,00	ARAMARK SERV INC 6.375% 20-01/05/2025	USD	594.617,82	0,06	1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.776.094,08	0,19
2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	EUR	2.089.171,20	0,22	2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.075.000,00	0,22
1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	1.093.855,59	0,12	2.000.000,00	CONSTELLUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.768.717,77	0,19
1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	955.895,43	0,10	1.110.000,00	CONSTELLUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	988.202,03	0,11
3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.763.482,57	0,29	1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.387.693,40	0,15
2.070.000,00	BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	1.974.285,97	0,21	2.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	2.515.616,66	0,27
8.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	8.014.016,81	0,85	3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	3.026.250,00	0,32
6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 18-15/08/2027	USD	5.935.008,99	0,63	3.800.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	3.838.000,00	0,41
3.050.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.121.950,00	0,33	5.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	6.125.844,00	0,65
4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	3.925.746,00	0,42	1.200.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.254.978,00	0,13
909.000,00	BOEING CO 4.508% 20-01/05/2023	USD	853.867,85	0,09	1.798.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.375.470,00	0,15
					1.530.000,00	EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	EUR	1.143.369,00	0,12
					2.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.428.125,00	0,26
					3.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	2.700.280,00	0,29
					1.417.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	1.062.750,00	0,11
					1.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	1.278.750,00	0,14
					750.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	682.875,00	0,07
					4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.557.000,00	0,49
					1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1.003.420,00	0,11
					2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.845.456,16	0,20
					1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.009.338,20	0,11

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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.000.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.5% 20-15/08/2030	USD	1.775.813,62	0,19
2.500.000,00	VIRGIN MONEY 20-24/06/2025 FRN	EUR	2.497.382,00	0,27
6.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	6.105.691,44	0,65
4.850.000,00	VODAFONE GROUP 19-04/04/2079 FRN	USD	5.004.757,52	0,53
950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.053.777,68	0,11
			119.800.487,78	12,76
Singapour				
549.000,00	TRAFIGURA GROUP 19-31/12/2059 FRN	EUR	518.805,00	0,06
			518.805,00	0,06
Suède				
1.833.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1% 20-15/04/2025	EUR	1.908.010,58	0,20
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.539.036,10	0,38
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.392.464,58	0,15
			6.839.511,26	0,73
Suisse				
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.627.672,06	0,50
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.655.048,60	0,28
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.817.612,93	0,30
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.295.512,50	0,24
			12.395.846,09	1,32
			713.286.488,26	75,98
Actions				
Allemagne				
15.252,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.748.715,44	0,29
66.248,00	BAYER AG-REG	EUR	4.431.991,20	0,48
19.060,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.565.094,80	0,27
			9.745.801,44	1,04
Corée du Sud				
189.656,00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	6.478.966,72	0,69
			6.478.966,72	0,69
Espagne				
88.008,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4.139.016,24	0,44
117.858,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.817.984,78	0,30
			6.957.001,02	0,74
Etats-Unis				
41.680,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	2.798.186,02	0,30
3.935,00	ALPHABET INC-CL C	USD	4.881.030,54	0,52
39.774,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.342.911,68	0,36
40.253,00	ANALOG DEVICES INC	USD	4.259.387,34	0,45
31.496,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	4.099.577,17	0,44
78.376,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4.028.216,97	0,43
38.525,00	CITIGROUP INC	USD	1.722.765,65	0,18
54.741,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.525.600,77	0,38
20.831,00	HOME DEPOT INC	USD	4.558.888,24	0,49
69.122,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.716.117,73	0,61
12.265,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.194.723,86	0,34
45.289,00	MICROSOFT CORP	USD	7.991.418,42	0,84
31.605,00	PEPSICO INC	USD	3.683.783,92	0,39
28.615,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.994.856,84	0,21
65.061,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	7.218.265,13	0,77
175.622,00	WELLS FARGO & CO	USD	4.013.414,01	0,43
			67.029.144,29	7,14
France				
55.751,00	TOTAL SA	EUR	1.926.197,05	0,21
			1.926.197,05	0,21
Hong Kong				
399.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	3.314.242,45	0,35
			3.314.242,45	0,35
Iles Cayman				
6.996,00	NETEASE INC-ADR	USD	2.691.400,89	0,29
88.800,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4.951.332,00	0,52
			7.642.732,89	0,81

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Irlande				
15.202,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.875.484,12	0,31
			2.875.484,12	0,31
Japon				
48.500,00	SONY CORP	JPY	2.927.945,63	0,31
			2.927.945,63	0,31
Royaume-Uni				
164.304,00	ASHTAD GROUP PLC	GBP	4.875.170,50	0,52
76.879,00	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	3.528.198,46	0,38
442.436,00	BP PLC	GBP	1.519.833,05	0,16
73.686,00	DIAGEO PLC	GBP	2.170.710,63	0,23
1.569.193,00	MELROSE IND SHS	GBP	1.995.085,02	0,21
41.986,00	NEXT PLC	GBP	2.237.848,76	0,24
647.064,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2.044.177,31	0,22
625.164,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2.995.222,31	0,32
			21.366.246,04	2,28
Russie				
150.705,00	SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	USD	1.559.849,01	0,17
			1.559.849,01	0,17
Suède				
171.587,00	LUNDIN ENERGY AB	SEK	3.690.641,89	0,39
			3.690.641,89	0,39
Suisse				
86.136,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.722.042,80	0,72
20.664,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.411.197,98	0,68
17.519,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5.447.731,72	0,58
			18.580.972,50	1,98
Taiwan				
709.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6.669.691,84	0,71
			6.669.691,84	0,71
			160.764.916,89	17,13

P.I.K. Bonds

PART BONES				
Allemagne				
3.340.000,00 IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	3.319.926,60	0,36	
2.720.000,00 IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	EUR	2.669.680,00	0,28	
		5.989.606,60	0,64	
France				
1.886.716,00 CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.652.512,24	0,18	
1.294.250,00 NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.152.917,90	0,12	
		2.805.430,14	0,30	
		8.795.036,74	0,94	

Total du portefeuille-titres	882.846.441,89	94,05
------------------------------	----------------	-------

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
16.284.646,77 EUR	17.500.000,00 CHF	11/09/20	16.284.646,77	(102.373,08)
9.800.000,00 GBP	10.909.029,02 EUR	11/09/20	10.909.029,02	(232.077,62)
14.606.203,68 EUR	12.900.000,00 GBP	10/07/20	14.606.203,68	536.633,06
23.635.445,11 EUR	21.100.000,00 GBP	11/09/20	23.635.445,11	648.137,65
11.213.968,12 EUR	10.000.000,00 GBP	14/08/20	11.213.968,12	314.681,05
4.079.047,41 EUR	36.000.000,00 HKD	11/09/20	4.079.047,41	(41.995,06)
78.535.104,09 EUR	85.900.000,00 USD	10/07/20	78.535.104,09	2.166.217,33
110.750.933,54 EUR	126.000.000,00 USD	11/09/20	110.750.933,54	(1.144.038,33)

96

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
125.562.174,57 EUR	136.600.000,00 USD	14/08/20	125.562.174,57	4.198.366,62
				6.343.551,68
Total des contrats de change à terme				6.343.551,68

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	882.846.441,89	94,05
Total des instruments financiers dérivés	6.343.551,68	0,68
Avoirs en banque	44.902.245,71	4,78
Autres actifs et passifs	4.566.448,79	0,49
Total des actifs nets	938.658.688,07	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	24,42	22,97
Royaume-Uni	15,99	15,04
Allemagne	15,33	14,42
France	11,08	10,42
Italie	9,61	9,04
Pays-Bas	6,93	6,52
Espagne	3,72	3,50
Suisse	3,51	3,30
Autres	9,41	8,84
	100,00	94,05

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	21,40	20,15
Gouvernements	13,32	12,52
Alimentation	6,91	6,51
Energie	6,62	6,23
Télécommunications	6,57	6,19
Assurances	5,29	4,95
Commerce & Distribution	4,97	4,66
Cosmétiques	4,90	4,61
Accessoires & Equipements automobiles	4,71	4,44
Services diversifiés	4,17	3,93
Appareils électriques & électroniques	3,95	3,71
Stockage & Entrepôt	2,99	2,80
Autres	14,20	13,35
	100,00	94,05

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Gouvernements	36.511.300,00	3,89
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Gouvernements	27.241.625,00	2,90
BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024	Gouvernements	25.778.792,50	2,75
ITALY BTSP 2.8% 16-01/03/2067*	Gouvernements	11.039.798,00	1,17
ITALY BTSP 0.35% 19-01/02/2025*	Gouvernements	9.878.885,00	1,05
INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Banques	9.039.793,70	0,96
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energie	8.759.472,46	0,92
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Stockage & Entrepôt	8.014.016,81	0,85
MICROSOFT CORP	Logiciels	7.991.418,42	0,84
MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	Alimentation	7.621.009,69	0,82

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

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									
300.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	289.125,00	0,70	100.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	98.385,00	0,24
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	211.341,14	0,51	300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	313.744,50	0,76
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	198.000,00	0,48	200.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	153.000,00	0,37
300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	291.249,00	0,70	200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	186.864,40	0,45
200.000,00	DAIMLER AG 2.625% 20-07/04/2025	EUR	212.710,00	0,51	200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	195.500,00	0,47
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	189.920,00	0,46	300.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	293.222,40	0,71
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	142.620,00	0,34	300.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	329.308,80	0,79
300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	291.499,20	0,70	200.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	200.485,60	0,48
200.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	207.740,00	0,50	200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	187.000,00	0,45
300.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	297.459,99	0,73	200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	205.250,00	0,49
200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	196.290,00	0,47	300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	255.750,00	0,62
300.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	288.264,00	0,69	100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	94.640,00	0,23
			2.816.218,33	6,79	200.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	189.280,00	0,46
Autriche					300.000,00	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	332.940,00	0,81
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	194.750,00	0,47	200.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	200.000,00	0,48
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	300.009,99	0,72	300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	327.459,00	0,79
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	202.828,00	0,49	300.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	290.100,00	0,70
			697.587,99	1,68	200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	194.253,50	0,47
Belgique					300.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	304.854,03	0,73
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	382.030,40	0,92	200.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	196.260,00	0,47
			382.030,40	0,92	200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	173.860,00	0,42
Bermudes								7.820.315,84	18,86
200.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	204.626,76	0,49	Ile de Man				
			204.626,76	0,49	300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	295.458,00	0,71
Danemark								295.458,00	0,71
200.000,00	AP MOLLER 1.75% 18-16/03/2026	EUR	201.136,52	0,48	Iles Cayman				
300.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	305.331,00	0,74	200.000,00	UPCB FINANCE IV 4% 15-15/01/2027	EUR	180.900,00	0,44
			506.467,52	1,22				180.900,00	0,44
Espagne					Irlande				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	196.718,00	0,47	300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	300.798,00	0,72
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 5.875% 17-31/12/2049	EUR	194.500,00	0,47	200.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	206.132,40	0,50
100.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	102.375,00	0,25				506.930,40	1,22
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	199.750,00	0,48	Italie				
200.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	195.461,60	0,47	100.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	95.356,00	0,23
300.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	292.125,00	0,70	300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	275.250,00	0,66
300.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	242.785,69	0,59	160.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	151.592,58	0,37
			1.423.715,29	3,43	300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	299.041,52	0,72
Etats-Unis					300.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	283.575,83	0,68
200.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	189.016,00	0,46	300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	299.391,00	0,72
100.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	98.750,00	0,24	312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	321.882,60	0,79
200.000,00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	191.000,00	0,46	200.000,00	EVOCAL SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	170.189,60	0,41
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	175.500,00	0,42	200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	195.228,00	0,47
200.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	211.469,60	0,51	200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	197.000,00	0,47
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	301.500,00	0,73	200.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	179.331,95	0,43
200.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	192.010,00	0,46	400.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	413.524,00	1,01
			1.359.245,60	3,28	200.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	167.396,00	0,40
Finlande					300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	298.875,00	0,72
200.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	198.142,80	0,48	200.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	226.908,00	0,55
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	191.246,80	0,46	300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	297.032,40	0,72
			389.389,60	0,94	200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	192.598,00	0,46
France					100.000,00	LKQ ITALIA BOND 3.875% 16-01/04/2024	EUR	103.250,00	0,25
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	180.675,20	0,44	200.000,00	MARCOLIN 4.125% 17-15/02/2023	EUR	167.800,00	0,40
300.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	246.000,00	0,59	200.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	187.594,40	0,45
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	315.000,00	0,76	200.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	194.350,00	0,47
300.000,00	AREVA SA 3.125% 14-20/03/2023	EUR	303.060,00	0,73	200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	197.968,00	0,48
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	299.250,00	0,72	200.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	195.172,00	0,47
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	215.199,16	0,52	309.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	262.668,54	0,63
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	204.500,00	0,49	200.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	202.750,00	0,49
300.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	288.030,00	0,69	200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	136.354,63	0,33
300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	319.100,40	0,77	250.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	240.687,50	0,58
300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	320.726,25	0,77	190.000,00	TEAMSYSYSTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	187.967,00	0,45
400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	406.617,60	0,99	300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	313.146,00	0,75
					200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	194.750,00	0,47
					200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	205.795,20	0,50
					200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	180.500,00	0,44
					100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	107.576,00	0,26
					250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	253.565,00	0,61
								7.396.066,75	17,84

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Japon					300.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	297.420,00	0,72
300.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	285.568,80	0,69	300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	290.250,00	0,70
			285.568,80	0,69	100.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	85.500,00	0,21
Jersey					100.000,00	SYNLAB BOND CO 20-01/07/2025 FRN	EUR	99.854,60	0,24
200.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	177.000,00	0,42	400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	399.064,80	0,96
200.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	156.048,00	0,38				1.979.703,06	4,77
			333.048,00	0,80	Suède				
Luxembourg					200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	174.500,00	0,42
136.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	124.440,00	0,30	300.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	142.282,50	0,34
300.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	315.750,00	0,77	300.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	304.919,25	0,74
200.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	197.036,00	0,48	100.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	93.988,37	0,23
200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	203.000,00	0,49	200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	197.873,60	0,48
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 19-30/09/2025 FRN	EUR	171.000,00	0,41	100.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	100.000,00	0,24
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	175.483,20	0,42	200.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	200.292,00	0,48
200.000,00	GARFUNKELUX HOLD 17-01/09/2023 FRN	EUR	171.000,00	0,41	300.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	290.250,00	0,70
300.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	290.964,00	0,70	300.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	319.708,50	0,77
300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	300.211,20	0,72				1.823.814,22	4,40
300.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	292.560,00	0,71	Suisse				
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	194.552,39	0,47	300.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	306.750,00	0,74
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	273.619,80	0,66				306.750,00	0,74
300.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	287.880,00	0,69				39.751.730,74	95,84
200.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	195.994,00	0,47	P.I.K. Bonds				
200.000,00	SES 5.625% 16-29/12/2049	EUR	204.494,40	0,49	Allemagne				
			3.397.984,99	8,19	200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	198.798,00	0,48
Mexique								198.798,00	0,48
300.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	337.101,00	0,81	Luxembourg				
			337.101,00	0,81	300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	287.673,00	0,69
Pays-Bas								287.673,00	0,69
300.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	297.140,46	0,72				486.471,00	1,17
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	403.824,00	0,98	Total du portefeuille-titres				
300.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	228.537,00	0,55				40.238.201,74	97,01
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	302.122,20	0,73	Récapitulatif de l'actif net				
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	186.959,60	0,45					%
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	311.625,00	0,75					VNI
300.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	300.450,00	0,72	Total du portefeuille-titres				
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	316.920,00	0,76				40.238.201,74	97,01
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	188.060,00	0,45	Avoirs en banque				
300.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	292.740,00	0,71				826.395,30	1,99
400.000,00	MYLAN NV 2.25% 16-22/11/2024	EUR	418.813,84	1,02	Autres actifs et passifs				
300.000,00	NN GROUP NV 14-08/04/2044 FRN	EUR	326.479,50	0,79				414.764,97	1,00
109.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	101.086,60	0,24	Total des actifs nets				
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	311.250,00	0,75				41.479.362,01	100,00
200.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	198.198,00	0,48					
300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	257.124,00	0,62					
300.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	290.940,00	0,70					
200.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	121.154,91	0,29					
300.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	262.440,00	0,63					
200.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	196.230,00	0,47					
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	297.000,00	0,72					
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	296.118,00	0,71					
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	196.776,00	0,47					
200.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	185.032,08	0,45					
			6.287.021,19	15,16					
Portugal									
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	217.750,00	0,52					
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	318.282,00	0,77					
100.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	93.399,20	0,23					
200.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	200.730,80	0,48					
			830.162,00	2,00					
Roumanie									
200.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	191.625,00	0,46					
			191.625,00	0,46					
Royaume-Uni									
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	320.154,00	0,77					
200.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	200.094,26	0,48					
100.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	91.737,40	0,22					
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	195.628,00	0,47					

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	19,44	18,86
Italie	18,38	17,84
Pays-Bas	15,62	15,16
Luxembourg	9,16	8,88
Allemagne	7,49	7,27
Royaume-Uni	4,92	4,77
Suède	4,53	4,40
Espagne	3,54	3,43
Etats-Unis	3,38	3,28
Portugal	2,06	2,00
Autres	11,48	11,12
	100,00	97,01

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Obligations et autres titres de créance	98,79	95,84
P.I.K. Bonds	1,21	1,17
	100,00	97,01

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MYLAN NV 2.25% 16-22/11/2024	Cosmétiques	418.813,84	1,02
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	Assurances	413.524,00	1,01
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	Energie	406.617,60	0,99
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	Banques	403.824,00	0,98
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	Télécommunications	399.064,80	0,96
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	Banques	382.030,40	0,92
AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	Télécommunications	337.101,00	0,81
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	Télécommunications	332.940,00	0,81
GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	Assurances	329.308,80	0,79
SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	Chimie	327.459,00	0,79

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2020

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 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.

Autres changements significatifs durant la période :

En date du 16 janvier 2020, le nouveau prospectus est entré en vigueur et plusieurs compartiments qui intègrent à présent des critères ESG dans leur politique d'investissement ont été renommés comme suit :

- EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE a été renommé EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG ;

- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI a été renommé EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG ;

- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 a été renommé EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG ;

- À cette même date, le compartiment EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND a été absorbé par le compartiment EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG. Le ratio d'échange a été de 1:1.

- Suivant le rachat massif des actions du compartiment EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND au cours du mois de février 2020, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la liquidation du compartiment en date du 10 février 2020. La dernière VNI a été calculée le 14 février 2020.

Au 30 juin 2020, la Société comprend dix-neuf 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	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE)	EUR	x	x	-	-	x	-	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 1 - Généralités (suite)

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	EUR	x	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 - OBIETTIVO 2025	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	-	x	-	-	x	-	-

Les actions de classe A sont souscrites par une clientèle privée, les actions de classe B sont souscrites par une clientèle institutionnelle, telle que définie par l'autorité de contrôle à Luxembourg et par les lois et règlements applicables à Luxembourg et les actions de classe D sont souscrites par une clientèle privée privilégiant les actions susceptibles de donner lieu à des distributions de capital ou autres 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

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 2020 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de swaps

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

h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

i) 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 2020

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 2020, comme suit :

1 EUR =	1,640900	AUD	1 EUR =	26,030000	MXN
1 EUR =	1,540600	CAD	1 EUR =	4,818900	MYR
1 EUR =	1,068300	CHF	1 EUR =	10,904750	NOK
1 EUR =	7,959600	CNY	1 EUR =	1,754450	NZD
1 EUR =	26,796000	CZK	1 EUR =	4,458250	PLN
1 EUR =	7,453100	DKK	1 EUR =	10,474750	SEK
1 EUR =	0,916700	GBP	1 EUR =	1,567900	SGD
1 EUR =	8,716200	HKD	1 EUR =	7,708850	TRY
1 EUR =	356,155000	HUF	1 EUR =	33,166150	TWD
1 EUR =	121,136300	JPY	1 EUR =	1,124600	USD
1 EUR =	1.348,001800	KRW	1 EUR =	19,456950	ZAR

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

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

a) Souscription

Aucune commission de souscription n'est prélevée au cours de la période initiale de souscription de chaque compartiment. Il est prélevé une commission de souscription, revenant à l'Agent Placeur Principal ou à l'Agent Placeur par l'intermédiaire duquel les ordres de souscription auront été reçus, calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque classe de chaque compartiment, suivant le tableau ci-après. 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	4%	0%	4%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM - FIRST	2%	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE)	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidé le 14.02.2020)	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusionné dans EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG le 16.01.2020)	-	0%	-	-	-	-	-

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

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)**Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société (suite)**

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

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 2020 (suite)

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	2,10%	2,00%	2,10%	-	0,75%	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	1,20%	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE			-	-	-	-	-
- jusqu'au 14.05.2020	0,50%	0,30%					
- depuis le 15.05.2020	0,25%	0,15%					
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	0,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)	1,90%	0,75%	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	1,70%	0,80%	1,70%		0,80%	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 - OBIETTIVO 2025	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidé le 14.02.2020)	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,40%	-	-	0,40%	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusionné dans EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG le 16.01.2020)	-	0,50%	-	-	-	-	-

Les compartiments EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidé le 14.02.2020) 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 2020 (suite)

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

b) Commission de performance

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 ou lorsqu'il progresse au cours d'une période de référence en valeur absolue, à l'exception des compartiments, EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidé le 14.02.2020), EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 et EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 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 - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017), le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe d'actions A égale à 20% calculée sur la performance positive du compartiment, après déduction de tous les frais sauf exception de la commission de performance, comparée avec la performance du paramètre de référence « benchmark » constitué à 100% par l'indice « ICE BofAML Euro Large Cap Non-Financial Corporate Index » valorisé en EUR. La performance annuelle est limitée à un montant non supérieur à 1,50% de la valeur nette d'inventaire totale journalière du compartiment.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour les classes 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 est payée annuellement.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour les classes A et D lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence, 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 des 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 - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE), le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe A égale à 20% calculée sur la performance positive du Compartiment, après déduction de tous les frais sauf exception de la commission de performance, comparée avec la performance du paramètre de référence « benchmark » constitué à 100% par l'indice « MSCI World Price Index » valorisé en Euro.

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)**Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)****b) Commission de performance (suite)**

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour les classes A et D, égale à 12,5% de la performance calculée sur base d'une High Water Mark Absolue (« HWA »). 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 est payée annuellement.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour les classes A, B, G et P, égale à 20% de la performance calculée sur base d'une High Water Mark Absolue. 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 est payée annuellement.

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 » valorisé en Euro et augmenté de 3%.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusionné dans EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG le 16.01.2020), 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% 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 Euro, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index en Euro et de 10% Cash EONIA index.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, une commission de performance, pour les classes A et D, est calculée sur la performance annuelle absolue qui résulte de la différence entre la Valeur Nette d'Inventaire entre le 1er janvier et le 31 décembre de chaque exercice ou de la différence de valeur absolue entre la Valeur Nette d'Inventaire du 1er janvier et celle en vigueur lors d'un rachat d'actions. Il est ajusté pour tenir compte de toutes les souscriptions et rachats effectués au cours de l'année de référence. Elle est égale à 10% de la performance annuelle qui dépasse 1,50%.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI), EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, et EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, une commission de performance est calculée selon un mécanisme différent des autres compartiments.

Le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle pour toutes les classes d'actions de ces trois compartiments égale à 20% de sur la performance positive, après déduction de tous les frais, à l'exception des commissions de performance, par rapport à la performance de l'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » valorisé en Euro et augmenté de 2% pour EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI), de 1,5% pour EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 et EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4.

La période de référence s'étend du dernier jour du calendrier de l'année précédente au jour de calcul et du dernier jour du calendrier de l'année de calcul. La commission de performance est payée annuellement.

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

En ce qui concerne l'Italie, BNP Paribas Securities Services Succursale de Milan, agit en tant qu'Agent en charge des paiements en Italie et perçoit une commission annuelle de 0,061% au maximum, calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire des actifs nets totaux de la classe A, AH, D, G, P et Q des compartiments de la société.

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 2020 (suite)

Note 8 - Frais de transaction

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

Note 9 - Contrats de change à terme, contrats de swaps et Contracts for Difference (« CFD »)

Au 30 juin 2020, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats de change à terme, des contrats de swaps et de CFD de type OTC. Les contreparties et les garanties en collatéral, le cas échéant, sont les suivantes :

Compartiments	Contreparties	Contrats de type OTC	Montant du collatéral (en EUR)	Placé ou reçu
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	Citigroup Global Market Limited	Contrats de change à terme / Credit Default Swap	680.000	Placé
	HSBC Plc	Contrats de change à terme	1.190.000	Reçu
	JP Morgan Securities Limited	Contrats de change à terme / Credit Default Swap	410.000	Placé
	State Street Corporation	Contrats de change à terme	1.000.000	Reçu
	UBS AG	Contrats de change à terme / Credit Default Swap	300.000	Reçu
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	JP Morgan Securities Limited	Contrats de change à terme	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	JP Morgan Securities Limited	Contrats de change à terme	2.880.000	Reçu
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas	Credit Default Swap	340.000	Reçu
	JP Morgan Securities Limited	Contrats de change à terme	690.000	Reçu
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	Contrats de change à terme	3.040.000	Reçu
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services Morgan Stanley Europe SE	Contrats de change à terme	1.750.000	Reçu
		Contracts for Difference	120.000	Reçu
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	JP Morgan Securities Limited	Contrats de change à terme	370.000	Reçu
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Brown Brothers Harriman	Contrats de change à terme	-	-
	Citibank NA	Contrats de change à terme	-	-
	Citigroup Global Market Limited	Credit Default Swap	390.000	Placé
	HSBC Bank PLC	Contrats de change à terme / Interest Rate Swap	-	-
	JP Morgan Chase Bank NA	Contrats de change à terme	-	-
	JP Morgan Securities Limited	Interest Rate Swap	-	-
	Morgan Stanley International Plc	Contrats de change à terme	-	-
	National Australia Bank Limited	Contrats de change à terme	-	-
	Royal Bank of Canada	Contrats de change à terme	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	BNP Paribas	Contrats de change à terme	-	-
	Citigroup Global Market Limited	Contrats de change à terme	-	-
	Goldman Sachs International	Contrats de change à terme	-	-
	JP Morgan Securities Limited	Contrats de change à terme	-	-
	Royal Bank of Scotland Plc	Contrats de change à terme	-	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 10 - Contrats d'options

Au 30 juin 2020, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats d'options cotées. Les contreparties sont les suivantes :

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

Note 11 - Contrats futures / Contrats à terme

Au 30 juin 2020, les compartiments suivants détiennent des contrats à terme cotés.

Compartiments	Clearer
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement 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 - MULTI INCOME F4	UBS Limited

Note 12 - Distribution

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

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - Euro Equity	13/05/2020	Classe D	0,300	14.188.201,11	4.256.460,33
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	13/05/2020	Classe D	0,120	43.599.478,58	5.231.937,43
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	11/02/2020	Classe Q	0,086	1.513.246,35	130.139,19
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	13/05/2020	Classe Q	0,080	1.764.263,78	141.141,10
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	11/02/2020	Classe D	0,077	4.154.865,32	319.924,63
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	13/05/2020	Classe D	0,070	4.139.766,48	289.783,65
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	13/05/2020	Classe D	0,100	2.943.864,62	294.386,46
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	13/05/2020	Classe D	0,100	19.205.941,77	1.920.594,18
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	16/01/2020	Classe D	0,029	30.096.473,58	872.797,73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2020	Classe D	0,029	27.171.371,34	787.969,77
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/03/2020	Classe D	0,051	39.611.875,99	2.020.205,68
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/06/2020	Classe D	0,045	38.282.548,38	1.722.714,68

Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 13 - Gestion du risque global

En vertu de la Circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'administration doit déterminer l'exposition globale aux risques de la Société en appliquant soit l'approche par les engagements, soit le calcul de la VaR. En termes de gestion des risques, le Conseil d'administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements afin de déterminer l'exposition globale pour l'ensemble des compartiments de la Société, sauf le compartiment EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND qui depuis le 10 décembre 2018 utilise l'approche VaR.

Note 14 - Poids des titres gouvernementaux dans chacun des compartiments

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

Compartiments	Poids (en %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	33,07%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	4,06%
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	28,72%
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	65,63%
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017)	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	9,16%
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE)	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI)	-
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	14,48%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	5,28%
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	21,47%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	11,26%
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (liquidé le 14.02.2020)	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	13,32%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (fusionné dans EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG le 16.01.2020)	-

Informations additionnelles

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.

A la date des états financiers, la SICAV n'est actuellement pas concernée par les exigences du règlement SFTR 2015/2365 sur la transparence des opérations de financement sur titres et de réutilisation. Par ailleurs, aucune transaction correspondante n'a été réalisée au cours de la période se référant aux états financiers.



Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu

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