



EUROMOBILIARE
INTERNATIONAL FUND SICAV

RAPPORTO ANNUALE
CERTIFICATO AL 31 DICEMBRE 2015

2015

Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del prospetto informativo, che è valida solo se accompagnata da informazioni chiave per gli investitori (« KIID »), l'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se è pubblicato dopo l'ultima relazione annuale.

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	7
Relazione del Consiglio di Amministrazione	8
Relazione della Società di revisione	17
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2015	18
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015	24
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015	30
Statistiche	32
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	37
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	38
Dieci partecipazioni principali	38
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	39
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	40
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	41
Dieci partecipazioni principali	41
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	42
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	42
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	43
Dieci partecipazioni principali	43
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	44
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	45
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	46
Dieci partecipazioni principali	46
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	47
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	48
Dieci partecipazioni principali	48
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	49
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	50
Dieci partecipazioni principali	50

* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	53
Dieci partecipazioni principali	53
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	54
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	54
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	55
Dieci partecipazioni principali	55
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	56
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	57
Dieci partecipazioni principali	57
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	58
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	58
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	61
Dieci partecipazioni principali	61
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	62
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	62
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	63
Dieci partecipazioni principali	63
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	64
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	65
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	66
Dieci partecipazioni principali	66
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	67
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	68
Dieci partecipazioni principali	68
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	69
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	72
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	73
Dieci partecipazioni principali	73

* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	74
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	78
Dieci partecipazioni principali	78
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	79
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	80
Dieci partecipazioni principali	80
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	81
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	82
Dieci partecipazioni principali	82
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	83
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	84
Dieci partecipazioni principali	84
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	85
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	88
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	89
Dieci partecipazioni principali	89
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	90
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	92
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	93
Dieci partecipazioni principali	93
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015	94
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015	94
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	95
Dieci partecipazioni principali	95
Note al bilancio al 31 dicembre 2015	
	96

* Vedere nota 1 per dettagli.

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

DIREZIONE

M. Lorenzo MODESTINI
Direttore Generale di Credem International (Lux) S.A.
Lussemburgo
Direttore

M. Claudio BIANCHI
Direttore Aggiunto di Credem International (Lux) S.A.
Lussemburgo
Direttore

SEDE SOCIALE

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

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

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

M. Lucio ZANON DI VALGIURATA
Vice Presidente del Credito Emiliano S.p.A. e di Credem Private Equity S.p.A., Reggio Emilia, e membro del Consiglio d'Amministrazione di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e del Credito Emiliano Holding S.p.A., Reggio Emilia
Italia
Presidente del Consiglio di Amministrazione

M. Fulvio ALBARELLI
Amministratore Delegato e Direttore Generale di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milano
Italia
Amministratore

Me Alex SCHMITT
Avvocato
Bonn & Schmitt
Lussemburgo
Amministratore

M. Rossano ZANICHELLI
Condirettore Centrale del Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, Vice Presidente di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milano e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano e di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia
Italia
Amministratore

M. Paolo MAGNANI
Dirigente Coordinatore degli investimenti del Gruppo Credem e responsabile dell'investment Center di Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia e di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano e di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia
Italia
Amministratore

M. Stefano BISI
Vice Direttore Generale presso Banca Euromobiliare S.p.A., Milano e Responsabile del canale di distribuzione «Promozione Finanziaria» presso Gruppo Credem e membro del Consiglio di Amministrazione della Società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano
Italia
Amministratore

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTRO E DI TRASFERIMENTO

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

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)**AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA**

Credito Emiliano S.p.A.
Via Emilia S. Pietro, 4
I-42100 Reggio Emilia

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

BANCA DEPOSITARIA

BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo)
A partire dal 1 gennaio 2016:
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Fino al 31 dicembre 2015:
33, Rue de Gasperich
L-5826 Hesperange

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

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

GESTORE DELEGATO DEGLI INVESTIMENTI

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20121 Milano

Per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)
- EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY
- EUROFUNDLUX - EURO EQUITY
- EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)
- EUROFUNDLUX - EURO CASH
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
- EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER
- EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
- EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)
- EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
- EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
- EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)
- EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lanciato in data 18 maggio 2015)

Muzinich & Co., Inc.
450, Park Avenue
USA - New York, NY 10022

Per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

RWC Asset Management LLP
60 Petty France

UK - London SW1H 9EU

Per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)

Neuberger Berman Europe Limited

Lansdowne House

57 Berkeley Square

UK - London W1J 6ER

Per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

FIL PENSIONS MANAGEMENT

Oakhill House

130 Tonbridge Road Hildenborough

UK - Kent TN11 9DZ

Per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Invesco Asset Management Limited

Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames

UK - Oxfordshire RG9 1HH

Per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

CONSULENTE LEGALE

Bonn & Schmitt

22-24, rives de Clausen

L-2165 Lussemburgo

REVISORE CONTABILE

Ernst & Young S.A.

35E avenue John F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

Informazioni agli azionisti

Gli avvisi destinati agli azionisti sono disponibili in ogni momento presso la sede sociale della Società e dell'Agente Amministrativo. Parimenti, verranno pubblicati sul « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations », qualora la legge lo imponga, sul « Luxemburger Wort » ed eventualmente, su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il prospetto completo, i informazioni chiave per gli investitorio (« KIID ») e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'Agente Amministrativo. I rapporti annuali inclusi i bilanci certificati, contenenti - tra l'altro - una dichiarazione relativa alla situazione della Società, il numero delle azioni in circolazione e quello delle azioni emesse dalla data del rapporto precedente, saranno disponibili entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale. Inoltre, entro i due mesi successivi al termine del periodo di riferimento, saranno predisposte relazioni semestrali non certificate. Ai fini del bilancio, che sarà espresso in Euro, si procederà alla conversione in Euro del patrimonio dei comparti denominati in una divisa altra.

Altre informazioni sulla Società o sul Patrimoniaie Netto delle azioni, sul loro prezzo di emissione, di conversione e di rimborso per ciascun comparto, si possono avere nei giorni lavorativi bancari presso la sede sociale della Società, dell'Agente Amministrativo e degli Agenti Collocatori. Il Patrimoniaie Netto, con riserva di trasmissione entro i termini prestabiliti, e tutte le informazioni relative alla sospensione della sua determinazione saranno pubblicati, per quel che concerne le classi A, AH, B, D e P di ogni comparto, sul « Luxemburger Wort », su « Il Sole 24 Ore » (quotidiano italiano) ed eventualmente su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione.

Il Patrimoniaie Netto delle azioni di ogni comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Gli investitori possono procurarsi gratuitamente presso la sede sociale della Società, la rendicontazione dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio-titoli di ogni comparto durante l'esercizio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

SCENARIO MACROECONOMICO

Scenario

Il 2015 si è concluso con rendimenti più contenuti rispetto all'anno precedente per tutte le principali classi d'investimento, con ampie divergenze regionali e un brusco aumento di volatilità nella seconda parte dell'anno. In Giappone e nell'area dell'euro la *performance* dei mercati azionari ha superato quella delle classi di attivo relativamente meno rischiose, con un andamento particolarmente brillante per l'Italia. Negli Stati Uniti l'azionario, pur salito a nuovi massimi storici, ha chiuso l'anno quasi invariato. Il prezzo del petrolio, dopo un temporaneo recupero nei primi mesi, nella seconda metà dell'anno è sceso a nuovi minimi, complice il calo della domanda cinese e il persistente eccesso di offerta nei mercati globali. La discesa del prezzo del petrolio ha penalizzato il comparto del credito speculativo, data la rilevanza del settore energetico tra gli emittenti a minor merito di credito. In un contesto di rendimenti generalmente contenuti per l'obbligazionario, nell'area dell'euro la politica monetaria eccezionalmente espansiva della Banca Centrale Europea ha premiato il credito e il debito governativo periferico: a inizio 2015 la BCE ha avviato un ambizioso programma di acquisto di titoli pubblici e privati per mantenere bassi a lungo i tassi di interesse, contrastare la discesa dell'inflazione e stimolare l'attività economica. Per un investitore in euro nei mercati internazionali, un importante contributo positivo alla *performance* delle diverse classi di attivo è giunto lo scorso anno dalle maggiori valute, apprezzatesi sensibilmente rispetto ad euro.

Il descritto andamento dei mercati, in particolare l'aumento di volatilità in corso d'anno, è il risultato di una valutazione progressivamente meno favorevole dello scenario macroeconomico da parte degli investitori. L'espansione mondiale è proseguita a tassi moderati grazie al traino dei paesi avanzati, dove al contributo di politiche monetarie espansive e bassi prezzi energetici si è aggiunta una politica fiscale generalmente meno restrittiva rispetto agli anni precedenti. Anche nel 2015 tuttavia la crescita mondiale ha deluso le attese d'inizio anno, registrando il ritmo più basso dall'avvento dell'espansione nel 2009: il recupero dei paesi avanzati è stato in parte compensato dal rallentamento delle economie emergenti. A sette anni dal suo inizio la ripresa mondiale stenta ad accelerare per diversi fattori strutturali che sembrano aver ridotto il potenziale di crescita di tutte le maggiori economie: tra questi ricordiamo gli sfavorevoli trend demografici, le crescenti disuguaglianze nella distribuzione del reddito e della ricchezza, l'insufficiente accumulazione di capitale che riduce la crescita della produttività e l'elevato livello di debito globale che frena la domanda. In questo contesto si è accentuata l'attenzione degli investitori sul rallentamento nei paesi emergenti. Pur crescendo a tassi mediamente superiori a quelli dei paesi industrializzati, tali paesi hanno perso la funzione di motore della crescita mondiale: i tassi di crescita tumultuosi del trascorso decennio hanno generato squilibri che oggi tendono a frenare la crescita economica. Questi includono l'accumulo di debito nel settore privato post-2007, in contrasto con quanto accaduto nei paesi avanzati, e in alcuni casi i crescenti squilibri nella bilancia commerciale e la conseguente dipendenza dal capitale estero. A questo si aggiunge l'impatto depressivo sull'attività economica del calo del prezzo del greggio per i paesi esportatori netti di petrolio e di risorse naturali, quali Russia e Brasile.

Prospettive

Per quanto riguarda le prospettive, il 2016 presenta diversi punti di continuità con l'anno appena concluso. L'espansione mondiale dovrebbe procedere a ritmi moderati con ampie divergenze geografiche e rischi ancora concentrati nell'area emergente. Nei paesi avanzati la ripresa proseguirebbe a tassi prossimi a potenziale grazie al contributo della domanda interna, sostenuta dai bassi prezzi energetici, dalla crescita occupazionale e da politiche monetarie espansive. Nell'area dell'euro, in particolare, la svolta espansiva della BCE continuerà a sostenere mercati ed economia reale, consolidando il recupero delle condizioni finanziarie e creditizie. La banca centrale proseguirà l'espansione del bilancio per tutto il 2016 e oltre se necessario, finché non sarà riscontrato un aggiustamento durevole del profilo d'inflazione consistente con l'obiettivo di perseguire nel medio termine tassi d'inflazione prossimi a 2%. La prospettiva di stabili e protratti acquisti di titoli pubblici da parte della BCE riduce il costo di finanziamento del debito pubblico. Questo dovrebbe consentire ai governi europei sufficiente flessibilità per perseguire una modesta espansione fiscale senza compromettere la stabilizzazione del debito, specie nei paesi periferici. Nei paesi emergenti il quadro resterebbe invece più variegato: a fronte di un graduale ulteriore calo della crescita cinese, la caduta produttiva dovrebbe invece attenuarsi nei paesi esportatori di materie prime, ipotizzando una stabilizzazione del prezzo del petrolio.

Le descritte prospettive di crescita moderata, inflazione contenuta e bassi tassi d'interesse delineano uno scenario ancora moderatamente favorevole alle classi di attivo rischiose, benché con aspettative di rendimento contenute. Nel 2016 appare tuttavia probabile una maggior volatilità nei mercati finanziari, indotta da due importanti transizioni economiche, necessarie e positive per l'economia globale, ma potenzialmente destabilizzanti per i mercati nel breve termine. La prima riguarda la normalizzazione dei tassi ufficiali americani, finalmente avviata a fine 2015 e destinata a proseguire nei prossimi trimestri. In positivo, la svolta della Federal Reserve rappresenta un voto di fiducia sull'economia statunitense, ormai prossima alla piena occupazione: un'era straordinaria di crisi si è conclusa non rendendo più necessarie misure di sostegno eccezionali quali i tassi zero. La banca centrale americana ha inoltre segnalato che il ciclo di rialzo sarà molto più graduale e contenuto rispetto all'esperienza storica. Gli investitori dovranno tuttavia confrontarsi con un importante cambiamento di prospettiva rispetto al regime monetario prevalente negli ultimi anni. La seconda importante transizione economica riguarda la Cina, cresciuta cumulativamente di quasi il 70% dal 2008 ad oggi, uno sviluppo eccezionale che ha dato un contributo notevole alla crescita mondiale, ma imperniato su un aumento insostenibile di investimenti finanziati da debito. Per rendere sostenibile la propria espansione nel medio termine, la Cina deve modificare il proprio modello di crescita, aumentando il contributo dei consumi privati a scapito degli investimenti. Tale aggiustamento, certamente positivo nel medio termine, implica tuttavia un calo di crescita nel breve, dato l'aumento solo graduale dei consumi. Un rallentamento più rapido del previsto dell'economia cinese potrebbe accelerare il deprezzamento della valuta, con rinnovate pressioni al ribasso sui mercati delle materie prime e sulle valute ed economie dei paesi esportatori di risorse naturali che fanno affidamento sulla domanda cinese. In definitiva, nel 2016 l'investimento sarà orientato a una moderata presa di rischio, accentuando la diversificazione e la selettività dell'allocazione geografica e settoriale e la flessibilità dell'allocazione per classi di attivo.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)

Dalla data di lancio (15 settembre 2015) si è gradualmente proceduto all'implementazione del portafoglio, coerentemente al mandato, con posizioni iniziali di generale sottopeso di azionario, valute extra euro e *duration* rispetto al *benchmark* di riferimento. Nel mese di dicembre, durante le fasi di debolezza del mercato, è stato incrementato il livello di investito riallineandolo a quello del parametro di riferimento, attraverso acquisti di fondi senza connotazioni specifiche di stile e con esposizione globale ai mercati. Anche la sottoesposizione valutaria è stata progressivamente ridimensionata ed è risultata molto contenuta a fine anno. Permangono il sottopeso di *duration* e quello relativo ai mercati emergenti. Sempre con riferimento al comparto obbligazionario è stata introdotta una posizione in titoli *corporate*, anche subordinati, concentrata su emittenti di elevato *standing* creditizio.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 34.917.095,25.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

A livello prospettico il comparto azionario manterrà un elevato grado di concentrazione di titoli; possibile l'inserimento di fondi specializzati geograficamente e settorialmente. Con riferimento alla *duration* si intende mantenere ed eventualmente l'incrementarne il sottopeso, qualora i segnali di ripresa dell'area euro dovessero essere confermati.

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY

Durante il primo trimestre dell'anno, a fronte dei timori di un rallentamento della crescita cinese e degli effetti negativi legati al forte rialzo del dollaro, il fondo ha mantenuto un'esposizione azionaria leggermente in sottopeso rispetto al *benchmark*. Sono stati ridotti i principali sovrappesi settoriali concentrati su industriali, tecnologici, petroliferi e finanziari, aumentando il peso del settore alimentare, farmaceutico e dei consumi discrezionali. Nel mese di marzo è stata incrementata la componente azionaria, aumentando l'esposizione su Cina, Hong Kong, Corea e Taiwan, e mantenendo invece il sottopeso su Malesia, Filippine, Indonesia e Singapore. La violenta correzione dei listini asiatici, innescata dal crollo della borsa di Shanghai e dal continuo calo del prezzo del petrolio, è stata utilizzata per incrementare ulteriormente il peso di Cina, Taiwan, Hong Kong e Singapore, riducendo il sovrappeso sulla Corea. L'allocazione settoriale è rimasta favorevole ai titoli tecnologici, telefonici, utilities, finanziari e petroliferi.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 28.638.603,70.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Nel corso del 2016 si intende mantenere l'attuale impostazione di portafoglio, caratterizzata da un moderato sovrappeso sull'azionario, concentrato sui titoli a maggiore capitalizzazione quotati sui mercati di Cina, Hong Kong, Taiwan e Corea. Le politiche del governo cinese e la debolezza dello yuan dovrebbero contribuire a stabilizzare l'economia cinese durante l'attuale fase di transizione da un sistema basato sulle esportazioni ad uno orientato ai consumi interni. Sul piano settoriale continuano ad essere privilegiati i titoli del comparto tecnologico, finanziario e telefonico.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Il mercato azionario dell'area euro è stato caratterizzato da una forte volatilità nel corso dell'anno, registrando una performance positiva. Nel primo semestre il fondo ha mantenuto il livello di investito costantemente superiore a quello del parametro di riferimento, privilegiando i settori ciclici e titoli di società oggetto di profonda ristrutturazione aziendale. Nella seconda parte dell'anno l'esposizione azionaria è stata ridotta per consolidare i risultati ottenuti, mantenendo sempre un marcato sovrappeso sul settore industriale ed un sottopeso su finanziari ed energetici. Il portafoglio è rimasto concentrato su un numero ristretto di titoli, mentre a livello geografico il comparto si è caratterizzato per una netta sovraesposizione al mercato italiano, bilanciata dal sottopeso su Spagna e Germania.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 154.573.485,59.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Le prospettive per il 2016 rimangono legate all'accelerazione della ripresa economica in atto che, con un livello di tassi bassi e un cambio favorevole, dovrebbe favorire i settori legati al ciclo economico.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017

Il fondo è stato caratterizzato da alcune scelte gestionali strategiche, quali una importante esposizione a paesi periferici, allocata prevalentemente su emissioni con 2 - 3 anni di vita residua e su alcune specifiche posizioni a più lunga *duration* di natura subordinata. All'interno di tali scelte l'attività è stata finalizzata a moderare la volatilità del fondo e ad ottimizzarne il profilo di rischio attraverso la rimodulazione dell'esposizione al segmento *High Yield* e del profilo delle scadenze. Di conseguenza sono state ridotte le posizioni con merito di credito più basso e verso emittenti operanti in contesti di settore o paese associati ad elevati rischi macroeconomici. Un secondo ordine di interventi è stato volto a riallineare il fondo alla naturale scadenza del mandato, vendendo le posizioni a più lunga *duration* e riposizionando le emissioni a *spread* particolarmente compressi verso investimenti a maggior potenziale. Ne è risultato un portafoglio con una minore sensibilità ai movimenti sia dei tassi governativi che dei differenziali di credito, ma con un rendimento a scadenza marginalmente inferiore. Nel secondo semestre sono state ridotte le singole posizioni caratterizzate da volatilità elevata ed eccessiva concentrazione; tale intervento è stato accompagnato da un esteso riposizionamento da titoli di stato italiani ad emissioni corporate con *spread* positivo sul governativo di riferimento, al fine di variare solo marginalmente il rendimento a scadenza del fondo.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 554.251.888,94.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Prospettivamente, la priorità gestionale rimarrà quella di moderare la volatilità del portafoglio, intervenendo sulle due variabili di *duration* e rischio di credito. Il fondo è sostanzialmente allineato alla scadenza naturale del mandato. Si intende ridurre le posizioni maggiormente concentrate e caratterizzate da elevato rischio idiosincratico. La liquidità generata da questi interventi sarà investita in emissioni ad elevato merito di credito con 1 o 2 anni di vita residua.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND 97)

Nel mese di febbraio è iniziata l'attività gestionale volta alla costruzione del portafoglio in seguito al lancio del prodotto, avvenuto il 15 febbraio 2015. Sono stati selezionati OICR azionari a ritorno assoluto. Il fondo ha mantenuto un'esposizione superiore al 60% al comparto azionario *Long/Short*, mentre il peso della componente *Market Neutral* si è attestato al 30-35%. Nel corso dell'anno il portafoglio è stato ampliato per evitare un'eccessiva concentrazione degli investimenti ed ottenere una buona diversificazione. Durante le fasi di debolezza dei listini è stato incrementato il rischio attraverso una maggior esposizione ai comparti *Long/Short* con esposizione netta positiva. Nell'ultima parte dell'anno è cresciuto leggermente il peso delle strategie *Market Neutral* e *Long/Short* che hanno saputo proteggere i risultati registrati da inizio anno. Nel complesso il comparto ha registrato un rendimento positivo, grazie al buon andamento dei fondi *Long/Short* meno aggressivi e della componente *Market Neutral*, mentre il comportamento dei fondi *Long/Short* con esposizione netta positiva non è stato omogeneo.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 221.665.868,39.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Nel corso del 2016 sarà mantenuta l'attuale impostazione del portafoglio. Eventuali correzioni saranno sfruttate per aumentare l'esposizione ai fondi *Long/Short*. Nelle fasi di rialzo si intende ridurre il peso dei gestori *Long/Short* con esposizione netta positiva ed attivi sul mercato americano, caratterizzati da un andamento maggiormente volatile.

EUROFUNDLUX - EURO CASH

Nel corso dell'anno la gestione del fondo non ha portato sostanziali modifiche al suo posizionamento. È stata mantenuta e marginalmente incrementata la sovraesposizione al comparto *corporate*, investendo in titoli con scadenza inferiore all'anno, mentre la *duration* del portafoglio è stata minore di quella del *benchmark*. All'inizio dell'anno, a seguito dell'annuncio dell'inizio del programma di acquisti da parte della Banca Centrale Europea, il portafoglio ha beneficiato del restringimento degli *spread* di credito, registrando una *performance* positiva e superiore a quella del parametro di riferimento. Successivamente, una serie di fattori hanno pesato sui mercati obbligazionari e del credito: inizialmente l'aspettativa di un miglioramento delle condizioni macroeconomiche e il conseguente attenuarsi dei timori deflazionistici hanno innescato forti vendite sui titoli governativi tedeschi. A ciò si sono aggiunti i timori di un default della Grecia e, nella seconda metà dell'anno, i segnali di rallentamento dell'economia cinese, il ribasso del prezzo delle materie prime e lo scandalo Volkswagen, che hanno portato ulteriore turbolenza sui mercati causando un forte allargamento degli *spread* di credito. In questo contesto il portafoglio ha risentito soprattutto dell'esposizione a rischi specifici nel comparto *corporate*, riportando tuttavia a fine anno una *performance* positiva anche se inferiore a quella del *benchmark*.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 356.417.118,08.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO CASH (segue)

Prospettive

Prospettivamente non si prevede di apportare modifiche sostanziali all'esposizione al comparto *corporate*. Si intende approfittare di eventuali allargamenti del mercato per reinvestire i titoli in scadenza, mentre sarà mantenuta una quota di liquidità relativamente elevata in mancanza di interessanti livelli di acquisto sui governativi.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)

A partire dal secondo trimestre dell'anno, l'attività gestionale è stata dedicata alla costruzione del portafoglio, con un processo di implementazione rallentato dal livello eccessivamente compresso degli *spread*. Gli investimenti hanno privilegiato emissioni *High Yield* o *Crossover* a breve scadenza (prevalentemente 2017 e 2018), mantenendosi sulla parte più elevata dello spettro di *rating* anche nel comparto delle emissioni a basso merito di credito. Le scelte allocative per maturità hanno allineato il fondo alla scadenza naturale del mandato. Le posizioni con un maggior contenuto di rischio tasso, tipicamente emissioni senior *bullet* (con rimborso in unica soluzione, senza possibilità di rimborso anticipato) a più lunga scadenza, sono del tutto limitate. L'aumento del rendimento medio di portafoglio è stato ricercato in alcune posizioni a maggior contenuto di credito fuori mandato, privilegiando emissioni ibride industriali e, in misura residuale, emissioni finanziarie subordinate di nuova generazione. Tale allocazione riflette la scelta di ricercare l'extra-rendimento scendendo nel livello di subordinazione della singola emissione e assegnando invece priorità al merito creditizio dell'emittente. La qualità di credito elevata e la scelta di strutture generalmente caratterizzate da ravvicinate opzioni di rimborso anticipato (*opzioni call*) e quindi *duration* modesta contribuiscono a contenere la volatilità di questa componente di portafoglio.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 173.250.621,46.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

In via prospettica sarà preso in considerazione un rafforzamento dell'esposizione ad emissioni periferiche subordinate, tendenzialmente *bullet*, con una vita residua limitata (2-3 anni); sarà valutato un marginale incremento di ibridi con opzioni *call* ravvicinate ed emissioni finanziarie subordinate di classe *Investment Grade*. La liquidità sarà investita interamente e le posizioni a più elevata *duration*, superiori alla scadenza del mandato, saranno oggetto di una fisiologica attività di *trading*.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

All'inizio dell'anno è stata incrementata la *duration* del portafoglio da 2,5 a 3,5 anni, investendo la liquidità disponibile in titoli di stato italiani e in obbligazioni societarie che potessero maggiormente beneficiare dell'attuazione del *Quantitative Easing* della Banca Centrale Europea. Nel comparto governativo sono stati privilegiati BTP con scadenza superiore a 7 anni, in un contesto caratterizzato da tassi a breve termine ai minimi storici, a scapito dei titoli governativi tedeschi. Circa il 20% del patrimonio è rimasto investito in *corporate bond Investment Grade*, mentre il 5% è stato allocato in via residuale in obbligazioni a basso merito di credito europee e americane. La forte correzione che ha interessato i mercati obbligazionari nel mese di maggio, risultato del miglioramento della congiuntura economica e delle aspettative di inflazione, è stata sfruttata per aumentare l'esposizione ai governativi tedeschi. Il sovrappeso di *duration* sull'Italia è stato invece ridotto a causa dell'incertezza riguardo l'evoluzione della crisi greca, che ha riportato lo *spread* tra il decennale italiano e quello tedesco in area 160 punti base dopo aver toccato un minimo di 90 a marzo. L'accordo tra il governo greco e i creditori ha favorito il recupero dei titoli periferici, mentre la correzione estiva dei mercati azionari e le attese di un nuovo intervento della BCE hanno sostenuto i mercati obbligazionari. La discesa dei rendimenti governativi ha compensato la debolezza delle obbligazioni societarie, in particolare quelle ad alto rendimento, penalizzate dai problemi del settore energetico e minerario. Le posizioni sul decennale italiano e tedesco sono state ridotte portando la *duration* del comparto in area 2 anni. Durante l'ultimo trimestre è cresciuta l'esposizione ai governativi italiani, investendo una parte della liquidità in BTP indicizzati all'inflazione, mentre il peso della componente *corporate* è leggermente diminuito intorno al 22%.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 49.244.612,38.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Nel corso del 2016 sarà mantenuta una strategia gestionale caratterizzata da una maggior esposizione ai titoli di stato italiani e alle obbligazioni societarie rispetto ai governativi tedeschi. La *duration* sarà gestita dinamicamente, limitando l'esposizione al rischio tasso in considerazione degli scarsi rendimenti offerti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER

Il comparto ha registrato una *performance* positiva grazie al buon andamento dei mercati dell'area euro e alla forza del dollaro. Nel corso del primo semestre il comparto ha mantenuto un'esposizione sempre vicina ai massimi consentiti dal *benchmark* di riferimento. È stato ulteriormente ridotto il numero di fondi presenti in portafoglio, eliminando quelli specializzati sull'alto dividendo a gestione quantitativa per incrementare i comparti a basso *tracking error*. L'esposizione al dollaro americano è stata azzerata per trarre profitto del rialzo registrato ed è stata incrementata quella a fondi a gestione attiva con stile *growth* caratterizzati da un processo di investimento solido, puntuale controllo del rischio e consistenza della performance nel tempo. Nella seconda parte dell'anno l'esposizione ai mercati è stata abbassata per consolidare i risultati ottenuti, senza tuttavia modificare l'impostazione del portafoglio che rimane concentrata su un numero ristretto di fondi. Il comparto continua ad essere focalizzato nel selezionare fondi congruenti con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 51.728.489,80.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

A livello prospettico il comparto manterrà un elevato grado di concentrazione di fondi. Possibile l'inserimento di fondi specializzati geograficamente e settorialmente.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)

Il fondo, a partire dal 16 novembre 2015, ha visto modificarsi lo stile di gestione passando da fondo flessibile a fondo azionario globale a volatilità contenuta. Antecedentemente al cambio di stile di gestione, il rendimento total return del fondo ha beneficiato dell'asset allocation concentrata su attivi di rischio, con un sovrappeso sull'azionario, sia US che non US, e sugli investimenti obbligazionari statunitensi (sia HY, sia TIPS). È stato inoltre mantenuto un sottopeso in commodities, che ha permesso al fondo di limitare le perdite a fronte del forte calo dei prezzi delle materie prime. Nel corso del mese di novembre è stata implementata la nuova strategia del fondo, attraverso l'investimento in titoli azionari e la costruzione di posizioni di covered call overlay e put protection, che negli ultimi due mesi dell'anno hanno contribuito positivamente al rendimento del fondo, proteggendo il portafoglio dal calo dei mercati azionari. L'healthcare ha rappresentato il settore principale, in virtù anche dei segnali di miglioramento provenienti dall'attività di ricerca e sviluppo del settore farmaceutico. Le azioni del settore energetico hanno mal performato, risentendo del continuo calo del prezzo del petrolio. A fronte delle turbolenze che hanno caratterizzato il mercato, si è adottato un posizionamento difensivo, mantenendo una componente di liquidità in portafoglio per cogliere eventuali opportunità di investimento future.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 181.547.635,99.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Il rallentamento economico, in particolare quello dei paesi sviluppati, sta mettendo sotto pressione i profitti di molti settori. Al momento, le valutazioni aziendali non incorporano ancora questo calo dei profitti; le misure eccezionali intraprese dalle banche centrali, che hanno immesso liquidità nel sistema, hanno mantenuto i prezzi di acquisto delle azioni eccessivamente elevati, da non poter fornire alcun tipo di protezione nel caso di una contrazione temporanea dei profitti. Si mantiene quindi un approccio prudente, continuando a detenere liquidità a protezione nel fondo tramite strategie put spread. Nonostante il sentiment non particolarmente positivo, ci si attende che un aumento della volatilità sui mercati porterà opportunità per allocare le riserve di liquidità in aziende di qualità al giusto prezzo.

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

Nella prima parte dell'anno è stata aumentata l'esposizione ai titoli governativi periferici, alle obbligazioni societarie europee con *rating Investment Grade*, al comparto *Inflation Linked* e al debito emergente, potenziali beneficiari del programma di *Quantitative Easing* varato dalla Banca Centrale Europea. Nel mese di marzo è stata ridotta in modo significativo l'esposizione al dollaro, scesa dal 50% al 34%, in seguito al forte apprezzamento rispetto all'euro. È stato preso profitto sui bond emergenti in valuta forte e sui titoli governativi tedeschi, mantenendo una maggiore esposizione a *corporate bond* e governativi europei indicizzati all'inflazione. Il fondo ha beneficiato dell'ottimo andamento del mercato obbligazionario nei primi mesi dell'anno. A partire da maggio gli investimenti obbligazionari hanno risentito del rapido aumento dei rendimenti a lunga scadenza, della debolezza dei titoli di stato periferici a causa delle tensioni sulla Grecia e dell'allargamento degli *spread* di credito. In un contesto di elevata incertezza, è stata mantenuta un'adeguata diversificazione degli investimenti, sfruttando fasi interessate da forte volatilità per aumentare leggermente il peso dei *corporate High Yield* e delle convertibili, riducendo al contempo il peso dei *corporate* con *rating* elevato e dei *bond* emergenti, vulnerabili ad un aumento dei tassi di interesse da parte della Fed. Il recupero dei mercati dopo i ribassi estivi è stato utilizzato per ridurre il profilo di rischio del portafoglio: sono state effettuate alcune vendite su convertibili, obbligazioni emergenti e *corporate Investment Grade*, aumentando il peso dei buoni del tesoro americani indicizzati all'inflazione.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (segue)

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 42.372.356,55.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Nel corso del 2016 non si intende modificare l'attuale strategia gestionale, favorevole alle asset class che offrono rendimenti più interessanti, continuando a mantenere un'adeguata diversificazione degli investimenti. Sarà mantenuta un'esposizione prevalente alle obbligazioni societarie, al debito emergente ed alle convertibili. Nel comparto governativo saranno mantenute le posizioni sugli Inflation Linked europei e americani, che offrono una maggiore protezione rispetto ai titoli nominali.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

Nel corso del 2015 il comparto ha registrato un andamento solo leggermente negativo, nonostante il forte calo del mercato americano High Yield, che ha rappresentato infatti un importante contribuente negativo alla performance. Il comparto ha infatti beneficiato della strategia, implementata da metà 2014, di progressiva riduzione del profilo di rischio, sia in termini di credito che esposizione settoriale e geografica, all'interno delle linee guida del mandato, cercando contemporaneamente di avvantaggiarsi di eventuali opportunità di investimento altamente selezionate. E' stata inoltre premiata la scelta di mantenere una duration corta che ha permesso di catturare i rendimenti positivi sul tratto di curva 1-3 anni dove risulta concentrata la maggior parte degli investimenti. Dal punto di vista settoriale, il portafoglio ha sofferto dell'andamento negativo del settore energetico, a causa della forte discesa del prezzo del petrolio; i contributi positivi di performance sono derivati dal settore delle telecomunicazioni, una delle maggiori esposizioni presenti in portafoglio, dal settore utilities e automotive, che hanno invece beneficiato dei prezzi contenuti del petrolio. Considerando l'allocazione geografica, gli investimenti rimangono concentrati su Stati Uniti, Europa Occidentale e paesi periferici. All'interno del mercato dell'high yield statunitense, i rendimenti dei titoli mostrano una forte dispersione, offrendo ai gestori opportunità importanti nella selezione di settori e singoli emittenti. Al contrario in Europa, a seguito del programma di Quantitative Easing della BCE, il mercato high yield è stato caratterizzato da dinamiche dei prezzi più omogenee e ciò ha limitato le opportunità di ottenere extra-rendimento.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 1.192.917.044,12.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

A livello prospettico, il mercato offre sfide ed opportunità da cogliere da affrontare nei prossimi trimestri, durante i quali le skills del gestore e una giusta valutazione della rischiosità dei mercati saranno premianti.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)

Il fondo, partito nel mese di febbraio (15 febbraio 2015), è stato implementato coerentemente con la nuova politica di gestione a ritorno assoluto. Il portafoglio risulta investito per circa due terzi in fondi azionari direzionali *Absolute Return* e convertibili e per la restante parte in fondi obbligazionari in prevalenza *corporate High Yield*, *Crossover* e, in misura minore, flessibili. A marzo è stata ridotta l'esposizione al dollaro statunitense in seguito al sensibile apprezzamento nei confronti dell'euro, sostituendo due fondi azionari globali con le rispettive versioni a cambio coperto. In ambito obbligazionario è cresciuta la percentuale investita nel segmento *corporate Crossover* europeo, mentre è stato ridimensionato il peso di un fondo *High Yield* a bassa *duration* maggiormente esposto al mercato inglese e americano. Durante il secondo trimestre, in considerazione dell'elevata volatilità dei mercati, l'allocazione del portafoglio è stata modificata al fine di contenere il rischio. Il peso dei fondi azionari difensivi è stato abbassato leggermente a fine aprile, aumentando la componente azionaria a ritorno assoluto e quella delle convertibili. La fase di temporanea debolezza del dollaro è stata utilizzata per aumentare l'esposizione ai fondi globali a cambio aperto.

Nella seconda parte dell'anno, è stata mantenuta un'allocazione prudente al fine di contenere le perdite. La fase di avversione al rischio è stata sfruttata per incrementare l'esposizione a convertibili e *High Yield*, al fine di beneficiare di un eventuale recupero dei mercati azionari e di una riduzione degli *spread* di credito. E' stata invece ridotta la percentuale investita in fondi obbligazionari flessibili, azionari *Market Neutral* e ad alto dividendo. Durante il mese di dicembre si è approfittato della debolezza dei mercati per aumentare marginalmente l'esposizione azionaria.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 136.285.592,14.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Nella corso del 2016 si intende mantenere un'allocazione di portafoglio ben diversificata tra le varie *asset class*, approfittando di eventuali opportunità offerte dai mercati per investire la liquidità e aumentare il profilo di rischio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)

Le preoccupazioni sull'economia globale, il calo dei prezzi delle materie prime, le incertezze sulla politica monetaria futura e i problemi geopolitici hanno impattato sul risultato di portafoglio nel 2015. Il mercato high yield in generale è stato volatile e ha riportato risultati deboli per tutto l'anno, contribuendo in maniera non soddisfacente al risultato del fondo. A livello settoriale, i maggiori contributi al rendimento assoluto per l'anno sono attribuibili ai settori immobiliare/costruttori, media cable e gaming; per contro, i settori energetico, metallurgico/minerario e dei servizi di supporto hanno contribuito in misura inferiore alla performance assoluta per il 2015. Nel corso dell'anno i settori sanitario, delle telecomunicazioni e del banking hanno rappresentato le maggiori esposizioni in portafoglio. Anche i mercati emergenti hanno attraversato un anno turbolento, a causa dell'andamento negativo dei prezzi delle commodities, delle valute e del rallentamento della crescita in Cina, eventi che hanno messo sotto pressione i fondamentali. Il portafoglio è stato caratterizzato da un elevato livello di diversificazione, contando oltre 250 emittenti differenziati per settore ed area geografica.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 287.102.867,81.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Guardando al 2016, si ritiene che persisteranno le incertezze legate alla debolezza dell'economia globale, alla volatilità del mercato azionario, alla Cina e ai prezzi delle commodities.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Nel corso del 2015 il comparto è stato penalizzato dall'esposizione alle obbligazioni societarie: l'allargamento degli spread ha rappresentato il principale detrattore della performance del fondo. La discesa dei prezzi del petrolio ed il generale declino dei prezzi delle materie prime hanno impattato negativamente sulle obbligazioni high yield di società americane presenti in portafoglio, rappresentate principalmente da società energetiche, metallurgiche e minerarie, caratterizzate da un elevato livello di indebitamento. Nonostante questo, il portafoglio ha continuato a distribuire un flusso cedolare interessante, che ha aiutato parzialmente a mitigare le perdite derivanti dall'allargamento dei credit spreads, grazie ad una attenta selezione degli emittenti. Anche l'esposizione al rischio di tasso del portafoglio è risultata penalizzante per la performance. Nello specifico, l'esposizione alla duration denominata in dollari statunitensi ha compresso i ritorni, in seguito all'appiattimento della curva dei rendimenti dei treasury, con il tratto a breve in risalita per via del rialzo dei tassi da parte della Fed: gli yield di lungo periodo sono rimasti saldamente ancorati per via della bassa inflazione prevista.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 660.663.648,00.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Anche per il 2016, i principali fattori di rischio rimangono l'incertezza relativa alla politica monetaria adottata dalla Fed, l'esposizione al dollaro, i cicli di default ed il rallentamento della crescita economica Cinese, che risultano vicendevolmente correlati tra di loro. La divergenza di politiche tra Fed e BCE continuano ad influenzare i mercati obbligazionari nel 2016. L'inflazione prevista rimane bassa. La svalutazione delle materie prime continua ad accrescere la paura del contagio al comparto high yield dei mercati sviluppati, anche se il rischio rimane limitato. Liquidità, flussi di capitale e crescita economica reale rimangono i driver di crescita primari.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

In un contesto caratterizzato dalla persistenza delle pressioni deflazionistiche, i titoli governativi dell'area euro hanno registrato complessivamente *performance* positive, pur in presenza di una modesta ripresa della crescita economica. L'attività di gestione del comparto si è focalizzata sull'attività di selezione dei fondi in portafoglio, favorendo un posizionamento maggiormente concentrato su OICR con un profilo rischio-rendimento più interessante. La *performance* del comparto è risultata marginalmente positiva, ma inferiore a quella del parametro di riferimento.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 59.286.147,10.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

In termini di prospettive lo scenario centrale resta quello di una lenta ripresa e riduzione dei rischi deflazionistici. Verrà dunque valutata l'opportunità di ridurre il livello della *duration* di portafoglio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

L'allocazione del portafoglio non ha subito sostanziali modifiche nel corso dell'anno. I primi mesi sono stati particolarmente positivi per i mercati obbligazionari grazie all'implementazione del *Quantitative Easing* da parte della Banca Centrale Europea, che ha comportato un forte restringimento degli *spread* di credito e dei rendimenti dei titoli governativi tedeschi. In questo contesto il portafoglio ha registrato una *performance* positiva e superiore a quella del *benchmark*. Successivamente, l'attenuarsi dei timori deflazionistici e l'aspettativa di un miglioramento delle condizioni macroeconomiche dell'area euro hanno innescato forti vendite sui governativi tedeschi causando un incremento dei loro rendimenti. Timori di *default* della Grecia hanno portato ulteriore turbolenza sui mercati generando un forte allargamento dei differenziali di credito. Nella seconda metà dell'anno, i segnali di rallentamento dell'economia cinese, il ribasso del prezzo delle materie prime e lo scandalo Volkswagen hanno pesato soprattutto sui settori auto e minerario. Il portafoglio è stato dunque penalizzato dall'allargamento degli *spread* di credito ed ha chiuso l'anno registrando una *performance* negativa, inferiore a quella del *benchmark*.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 9.964.923,08.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

In chiave prospettica non si prevede di introdurre modifiche sostanziali al posizionamento del portafoglio.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Il posizionamento del portafoglio non ha subito modifiche sostanziali nel corso dell'anno. La politica monetaria delle banche centrali e l'andamento dell'economia cinese hanno rappresentato i principali fattori che hanno guidato l'andamento dei mercati emergenti nel corso del 2015. Nel corso del primo trimestre, mentre la BCE ha annunciato l'inizio del *Quantitative Easing*, la Federal Reserve ha lasciato intendere che il primo aumento dei tassi ufficiali non si sarebbe verificato nella prima metà dell'anno. Ciò ha portato ad un calo dei rendimenti europei e statunitensi che ha favorito le obbligazioni dei paesi emergenti, in particolare i titoli in *hard currency*. Crescenti pressioni deflazionistiche, provocate dalla discesa del prezzo del petrolio, hanno spinto anche le banche centrali di alcuni paesi emergenti ad adottare politiche monetarie accomodanti. In questo contesto il comparto ha registrato *performance* positiva in linea con quelle del *benchmark*. La seconda parte dell'anno è stata meno favorevole per i mercati emergenti: il miglioramento dei dati macroeconomici e la ripresa delle aspettative inflazionistiche hanno innescato un aumento dei rendimenti governativi europei e statunitensi, che ha provocato un deflusso di capitali dai paesi emergenti. Inoltre hanno pesato i segnali di rallentamento dell'economia cinese, il continuo calo del prezzo del petrolio e delle materie prime e l'attesa dell'inizio di un ciclo di rialzi dei tassi in USA, oltre al *downgrade* ad *High Yield* del *rating* del Brasile da parte prima di S&P e poi di Fitch. Il portafoglio ha dunque risentito negativamente di tali debolezze ma ha chiuso l'anno registrando una *performance* positiva ma inferiore a quella del *benchmark*.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 9.559.448,19.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

In via prospettica si continueranno a privilegiare i fondi in denominati in *hard currency* e si valuterà l'opportunità di ridurre il livello di investito.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Il fondo ha avuto una *performance* positiva nel 2015 grazie al contributo dell'attività di selezione dei titoli azionari, soprattutto europei, su cui si è mantenuto un sovrappeso. Il sottopeso sull'azionario USA è stato invece penalizzante. A livello settoriale sono state premianti le scelte di allocazione su titoli finanziari, delle materie prime, della tecnologia e delle telecomunicazioni; al contrario la debolezza di alcune azioni del settore edilizio e minerario hanno avuto un impatto negativo sui rendimenti. Nell'ambito del reddito fisso il comparto ha beneficiato dell'esposizione a emissioni bancarie subordinate e ad obbligazioni asiatiche (ex Giappone). Il posizionamento complessivo risulta difensivo e caratterizzato da elevati livelli di liquidità e di titoli di stato core su scadenze brevi. L'esposizione all'*High Yield* a breve termine è focalizzata su emittenti di elevata qualità ed emissioni a basso rischio di *default*. All'interno dei crediti la preferenza va a titoli bancari subordinati con profilo rischio-rendimento interessante, è presente inoltre una componente di obbligazioni ibride (obbligazioni relativamente junior nella struttura di capitale di una società) di emittenti non finanziari. In ambito azionario la strategia gestionale mira ad individuare società con valutazioni interessanti, che offrano sostenibilità degli utili e dei dividendi per l'intero ciclo economico.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 1.178.315.845,91.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (segue)

Prospettive

I possibili scenari avversi che potrebbero influenzare i mercati obbligazionari nel 2016 e il basso livello dei rendimenti obbligazionari inducono a mantenere una posizione difensiva. L'azionario continuerà a rappresentare una fonte di extra-rendimento. Si intende dunque mantenere un'esposizione relativamente elevata a questa classe di attivo che ha maggiormente beneficiato della politica monetaria adottata negli ultimi anni, e l'attività di gestione resta focalizzata principalmente sulla selezione dei titoli.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Le preoccupazioni sull'economia globale, il calo dei prezzi delle materie prime, le incertezze sulla politica monetaria futura e i problemi geopolitici hanno impattato sul risultato di portafoglio nel 2015. Il mercato high yield in generale è stato volatile e ha riportato risultati deboli per tutto l'anno, contribuendo in maniera non soddisfacente al risultato del fondo. A livello settoriale, i maggiori contributi al rendimento assoluto per l'anno sono attribuibili ai settori immobiliare /costruttori, media cable e gaming; per contro, i settori energetico, metallurgico/minerario e dei servizi di supporto hanno contribuito in misura inferiore alla performance assoluta per il 2015. Nel corso dell'anno i settori sanitario, delle telecomunicazioni e del banking hanno rappresentato le maggiori esposizioni in portafoglio. Anche i mercati emergenti hanno attraversato un anno turbolento, a causa dell'andamento negativo dei prezzi delle commodities, delle valute e del rallentamento della crescita in Cina, eventi che hanno messo sotto pressione i fondamentali. Il portafoglio è stato caratterizzato da un elevato livello di diversificazione, contando oltre 250 emittenti differenziati per settore ed area geografica.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 566.122.322,09.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Guardando al 2016, si ritiene che persisteranno le incertezze legate alla debolezza dell'economia globale, alla volatilità del mercato azionario, alla Cina e ai prezzi delle commodities.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Il comparto è partito alla fine del mese di maggio (26 maggio 2015) e l'approccio gestionale si è mantenuto prudente nel periodo di riferimento. L'esposizione azionaria è oscillata al 15-20%, mentre il 10% del patrimonio è stato allocato in titoli governativi italiani. Le fasi di discesa dei mercati sono state utilizzate per incrementare il peso azionario al 30%, privilegiando i titoli europei. Il peso dei titoli di stato domestici è cresciuto al 35% circa, mentre una percentuale residuale è stata investita in governativi americani a breve termine e in obbligazioni ad alto rendimento. La correzione estiva è stata l'occasione per aumentare tatticamente l'esposizione azionaria, successivamente ridotta dopo il recupero delle borse. Nel mese di settembre è stato diminuito il profilo di rischio del portafoglio aumentando la quota di liquidità e portando l'investimento azionario al 10%, salendo al 25% in ottobre insieme alla percentuale investita in titoli di stato italiani che raggiunge il 50% circa. Nelle ultime settimane dell'anno è stata ridotta sensibilmente l'esposizione ad azioni e BTP a lunga scadenza.

Al 31.12.15 il patrimonio netto del comparto ammonta ad EUR 30.430.893,79.

I rapporti intrattenuti e le operazioni relative a strumenti finanziari negoziati con le altre società del gruppo bancario Credito Emiliano sono state regolate sulla base delle normali condizioni di mercato.

Tra l'altro, non è stato effettuato alcun investimento in strumenti finanziari emessi dal gruppo Credito Emiliano.

Prospettive

Il fondo sarà gestito dinamicamente, variando l'allocazione degli investimenti in relazione alle opportunità che si presenteranno sui mercati azionari e obbligazionari.

Relazione della Società di revisione

Agli azionisti di
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND
Société d'investissement à capital variable
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg
Gran Ducato di Lussemburgo

Abbiamo effettuato la revisione del bilancio allegato di EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND (la « SICAV ») e di ciascuno dei suoi comparti, inclusi la situazione del patrimonio netto, il portafoglio titoli e gli strumenti derivati il 31 dicembre 2015 e le variazioni intervenute nel patrimonio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, e degli allegati contenenti un riassunto dei principali metodi contabili ed altre note esplicative al bilancio.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione della SICAV nella redazione e presentazione del bilancio

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV è responsabile della redazione e della presentazione corretta del bilancio, conformemente alle disposizioni di legge e regolamentari relative all'elaborazione del bilancio, in vigore in Lussemburgo. Nonché del sistema dei controlli interni che esso giudichi necessario per consentire l'elaborazione di un bilancio che non presenti anomalie significative che dipendano da frodi o errori.

Responsabilità della Società di Revisione

La nostra responsabilità consiste nel rilasciare un giudizio su questo bilancio, in base alla revisione da noi effettuata. Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità ai principi di revisione internazionali adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Questi principi richiedono da parte nostra, di conformarci alle regole dell'etica e di pianificare ed eseguire la revisione in modo tale da avere la ragionevole certezza che il bilancio sia esente da anomalie significative.

Una revisione implica l'applicazione di procedure per raccogliere elementi probatori con riferimento agli importi ed informazioni forniti nel bilancio. La scelta delle procedure dipende dal giudizio del Revisore, così come la valutazione del rischio che il bilancio contenga anomalie significative, che esse risultino da frodi e da errori. Effettuando queste valutazioni del rischio, la Società di Revisione tiene conto del controllo interno in vigore nell'entità relativo all'elaborazione corretta del bilancio per definire procedure di revisione adeguate in ogni circostanza, e non allo scopo di rilasciare un giudizio sull'efficienza del controllo. Una revisione comporta anche la valutazione dell'adeguatezza dei metodi contabili utilizzati e delle stime contabili fatte dal Consiglio di Amministrazione della SICAV, così come la valutazione della presentazione d'insieme del bilancio.

Consideriamo che gli elementi probatori raccolti sono sufficienti ed appropriati per esprimere un'opinione.

Opinione

A nostro avviso, il bilancio fornisce un'immagine fedele del patrimonio e della situazione finanziaria di EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND e di ciascuno dei suoi comparti al 31 dicembre 2015, così come del risultato delle sue operazioni e delle variazioni del patrimonio per l'esercizio chiuso a questa data, conformemente alle disposizioni di legge e regolamentari relative all'elaborazione del bilancio in vigore in Lussemburgo.

Altri argomenti

Le informazioni supplementari incluse nel rapporto annuale sono state controllate nell'ambito del nostro mandato, ma non sono state oggetto di revisioni specifiche, in conformità ai principi di revisione summenzionati. Il giudizio pertanto non si riferisce a tali informazioni. Nel contesto complessivo del bilancio, queste informazioni tuttavia non ci hanno dato motivo per formulare osservazioni.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Lussemburgo, il 11 aprile 2016

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2015

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*	EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	5.505.601.996,54	32.542.961,80	18.550.398,42
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	114.566.389,23	378.696,77	7.305.173,69
<hr/>			
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	5.620.168.385,77	32.921.658,57	25.855.572,11
Opzioni (posizioni al rialzo) al valore di rivalutazione	3.153.923,21	-	-
Liquidità disponibile	268.885.108,51	1.563.486,15	2.784.598,13
Vendite non regolate	2.381.132,04	-	-
Sottoscrizioni non regolate	10.564.150,39	323.931,26	56.907,33
Crediti di imposta al netto delle ritenute	286.356,34	-	-
Altre attività	44,79	-	-
Attivo su opzioni e swap	37.251,58	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	19.561.012,69	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.863.161,93	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Rate Swap, Inflation Linked Swap e Credit Default Swap'	1.613.324,18	-	-
Interessi e dividendi ad avere	78.065.931,95	200.911,12	15.162,61
<hr/>			
Attivo totale	6.006.579.783,38	35.009.987,10	28.712.240,18
<hr/>			
Passivo			
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	127.521,27	-	-
Ratei passivi	1.884.378,58	12.437,81	11.677,26
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	4.578.471,52	22.076,04	4.048,68
Debiti su opzioni e swap	572.180,25	-	-
Opzioni (posizioni al ribasso) al valore di rivalutazione	2.575.722,13	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 6.614.702,68	57.666,64	51.529,80
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	823.391,19	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	46.180,74	-	6.380,74
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Rate Swap, Inflation Linked Swap e Credit Default Swap'	7.385.083,07	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 2.704.461,70	-	-
Altre passività	1.080,72	-	-
Tasse e spese	10.101,17	711,36	-
<hr/>			
Passivo totale	27.323.275,02	92.891,85	73.636,48
<hr/>			
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	5.979.256.508,36	34.917.095,25	28.638.603,70

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2015

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)*	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
125.877.063,39	535.317.386,30	214.473.036,40	311.056.896,21	164.062.390,97	44.745.571,65
10.731.746,01	478.071,05	2.989.910,80	(1.912.384,85)	(4.443.841,45)	2.196.927,61
136.608.809,40	535.795.457,35	217.462.947,20	309.144.511,36	159.618.549,52	46.942.499,26
-	-	-	-	-	-
17.431.493,31	9.362.302,09	3.254.332,89	43.250.763,70	10.142.760,01	1.911.304,15
-	-	-	-	-	-
537.687,58	46.912,62	1.321.822,50	2.662.230,36	375.060,44	42.836,64
154.904,35	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
325.000,00	416.400,00	-	-	-	142.070,00
-	-	-	-	-	-
51.240,00	9.510.528,54	-	2.430.463,99	3.387.806,14	319.893,15
155.109.134,64	555.131.600,60	222.039.102,59	357.487.969,41	173.524.176,11	49.358.603,20
-	-	-	-	-	16.667,74
52.598,09	182.736,80	38.421,83	87.096,21	58.190,92	14.189,77
30.924,77	367.713,00	86.627,44	873.762,55	83.947,31	44.850,61
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
272.723,21	329.261,86	248.057,21	109.992,57	131.416,42	38.282,70
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
179.402,98	-	127,72	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
535.649,05	879.711,66	373.234,20	1.070.851,33	273.554,65	113.990,82
154.573.485,59	554.251.888,94	221.665.868,39	356.417.118,08	173.250.621,46	49.244.612,38

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2015

	EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	44.877.328,02	155.389.294,07	38.582.465,53
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	5.893.763,11	(1.836.305,76)	2.329.888,90
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	50.771.091,13	153.552.988,31	40.912.354,43
Opzioni (posizioni al rialzo) al valore di rivalutazione	-	3.153.923,21	-
Liquidità disponibile	737.764,31	25.889.674,77	1.528.754,14
Vendite non regolate	-	-	-
Sottoscrizioni non regolate	321.973,25	1.063.964,66	10.766,45
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	65.726,90	-
Altre attività	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	606.153,02	5.474,65
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Rate Swap, Inflation Linked Swap e Credit Default Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	287.955,89	17.614,56
Attivo totale	51.830.828,69	184.620.386,76	42.474.964,23
Passivo			
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	90,19	-
Ratei passivi	12.550,06	66.240,39	13.003,79
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	5.534,05	106.915,14	3.301,47
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Opzioni (posizioni al ribasso) al valore di rivalutazione	-	2.575.722,13	-
Commissioni di gestione non regolate	5	83.418,43	43.780,76
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Rate Swap, Inflation Linked Swap e Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	42.520,50
Altre passività	-	-	-
Tasse e spese	836,35	973,04	1,16
Passivo totale	102.338,89	3.072.750,77	102.607,68
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	51.728.489,80	181.547.635,99	42.372.356,55

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2015

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 EUR	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)* EUR	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* EUR	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 EUR	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND EUR	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND EUR
1.069.725.705,98	130.764.644,56	275.789.160,88	639.226.435,32	52.064.786,12	9.060.682,60
62.437.322,60	455.646,74	(5.744.224,99)	(8.165.218,93)	7.072.351,38	798.048,42
1.132.163.028,58	131.220.291,30	270.044.935,89	631.061.216,39	59.137.137,50	9.858.731,02
-	-	-	-	-	-
40.325.002,57	5.052.130,90	12.987.745,68	14.758.728,19	121.005,34	99.273,85
-	-	245.884,35	-	-	-
1.816.054,07	245.258,95	174.271,61	390.673,62	104.113,57	21.545,15
-	-	-	-	-	-
-	-	16,85	-	-	-
-	-	-	37.251,58	-	-
872.119,25	-	-	10.385.131,79	-	-
-	-	-	979.691,93	-	-
-	-	-	1.613.324,18	-	-
20.890.184,78	-	4.736.773,05	11.876.686,12	-	-
1.196.066.389,25	136.517.681,15	288.189.627,43	671.102.703,80	59.362.256,41	9.979.550,02
-	-	-	110.763,34	-	-
394.052,65	31.594,25	93.098,25	221.275,03	9.485,82	2.335,23
865.556,41	24.028,86	296.519,40	557.841,92	15.878,39	2.882,00
-	-	-	572.180,25	-	-
-	-	-	-	-	-
1.216.329,53	175.975,35	342.874,20	820.456,74	50.745,10	9.376,94
-	-	222.608,92	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	7.385.083,07	-	-
673.296,02	463,16	131.658,85	763.872,67	-	-
-	-	-	1.080,72	-	-
110,52	27,39	-	6.502,06	-	32,77
3.149.345,13	232.089,01	1.086.759,62	10.439.055,80	76.109,31	14.626,94
1.192.917.044,12	136.285.592,14	287.102.867,81	660.663.648,00	59.286.147,10	9.964.923,08

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2015

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	7.680.634,94	1.086.148.974,32	520.405.012,02
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	1.681.600,40	10.839.631,33	21.020.023,29
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	9.362.235,34	1.096.988.605,65	541.425.035,31
Opzioni (posizioni al rialzo) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	185.674,59	62.085.246,73	14.222.376,18
Vendite non regolate	-	-	2.135.247,69
Sottoscrizioni non regolate	25.690,25	884.008,47	138.441,61
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	65.725,09	-
Altre attività	-	-	27,94
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	7.692.133,98	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Rate Swap, Inflation Linked Swap e Credit Default Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	14.307.859,23	10.018.920,69
Attivo totale	9.573.600,18	1.182.023.579,15	567.940.049,42
Passivo			
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	2.288,39	382.227,26	189.195,41
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	1.571,82	865.985,60	318.506,06
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Opzioni (posizioni al ribasso) al valore di rivalutazione	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 10.291,22	1.672.490,75	582.247,46
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	600.782,27
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Rate Swap, Inflation Linked Swap e Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 -	786.123,67	126.996,13
Altre passività	-	-	-
Tasse e spese	0,56	905,96	-
Passivo totale	14.151,99	3.707.733,24	1.817.727,33
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	9.559.448,19	1.178.315.845,91	566.122.322,09

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2015

EUROFUNDLUX - FLEX
HIGH VOL*

EUR

29.261.167,04
59.563,11
29.320.730,15
-
1.190.690,83
-
-
-
-
-
-
-
-
13.932,08
30.525.353,06
-
9.683,36
-
-
-
44.975,91
-
39.800,00
-
-
-
-
94.459,27
30.430.893,79

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*	EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		12.805.050,53	342.837,42	757.339,46
Interessi su titoli obbligazionari, netto		252.811.870,29	91.389,67	-
Interessi bancari		47.629,38	2,58	0,01
Interessi su swap		3.805.885,93	-	-
Altri ricavi		148.393,34	-	-
Totale proventi		269.618.829,47	434.229,67	757.339,47
Spese				
Commissioni di gestione	5	77.486.085,68	645.472,85	656.564,09
Commissioni della Banca Depositaria		1.575.418,10	8.114,31	8.141,42
Commissioni di performance	5	4.771.380,89	-	38.677,12
Commissioni per i servizi amministrativi		6.191.680,03	64.208,29	56.606,07
Compensi per prestazioni professionali		429.180,43	17.669,10	18.613,09
Costi di transazione	8	1.266.011,56	103.060,50	19.307,80
Tassa di abbonamento	7	2.634.317,34	13.580,65	15.455,47
Interessi passivi e spese bancarie		220.256,70	4.206,03	924,70
Spese su opzioni e swap		11.150.610,28	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	3.590.435,09	20.875,30	21.529,43
Spese di stampa e diffusione		289.679,35	14.327,11	904,18
Altre spese		678.865,72	8.018,97	5.162,36
Spese totali		110.283.921,17	899.533,11	841.885,73
Utile / (perdita) netto da investimenti		159.334.908,30	(465.303,44)	(84.546,26)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		252.553.834,78	12.804.324,07	64.645,61
Operazioni su cambi		(2.183.014,01)	90.087,28	227.762,64
Contratti a termine		(9.168.969,57)	(54.494,75)	(651.224,75)
Contratti a termine su valute		(405.801.505,84)	(649.444,89)	-
Opzioni e swap		(15.532.690,27)	-	-
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio / periodo		(20.797.436,61)	11.725.168,27	(443.362,76)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(156.345.636,86)	(11.533.308,11)	(657.999,24)
Contratti a termine		5.170.618,76	(29.076,41)	5.629,40
Contratti a termine su valute		98.766.045,70	117.438,88	-
Opzioni e swap		15.062.272,89	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(58.144.136,12)	280.222,63	(1.095.732,60)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		2.555.351.652,30	28.508.872,99	16.185.484,42
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(2.351.220.454,09)	(26.892.347,79)	(12.923.450,07)
Dividendi distribuiti	12	(48.309.264,62)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		5.881.578.710,89	33.020.347,42	26.472.301,95
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		5.979.256.508,36	34.917.095,25	28.638.603,70

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)*	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.277.446,45	-	78.691,35	-	-	288.654,28
-	25.762.214,33	34.602,81	6.339.750,85	5.871.919,34	1.476.765,15
0,03	14,62	-	0,31	29,89	-
-	-	-	-	-	-
28.939,02	924,50	4.075,92	-	-	-
2.306.385,50	25.763.153,45	117.370,08	6.339.751,16	5.871.949,23	1.765.419,43
2.701.817,49	4.606.930,44	1.580.184,34	1.414.455,94	1.357.844,74	680.202,45
33.512,87	167.230,19	30.369,36	94.907,29	40.500,16	19.680,59
1.498.388,63	-	31.337,73	-	-	94.757,84
149.471,27	591.253,10	138.235,21	397.140,14	160.155,73	100.965,95
52.465,14	15.230,76	13.412,01	21.418,80	5.683,98	12.642,08
204.170,85	8.253,17	13.815,95	0,82	-	2.055,42
67.030,70	287.757,12	21.902,74	99.850,94	77.686,31	18.855,71
3.122,90	24.760,50	3.983,48	11.978,76	5.311,71	1.939,08
-	-	-	-	-	-
88.604,35	405.860,82	-	110.715,49	107.036,52	-
4.561,27	23.487,51	3.162,89	10.737,54	7.509,64	2.617,50
83.336,11	61.085,44	8.776,62	33.669,61	14.478,64	7.626,74
4.886.481,58	6.191.849,05	1.845.180,33	2.194.875,33	1.776.207,43	941.343,36
(2.580.096,08)	19.571.304,40	(1.727.810,25)	4.144.875,83	4.095.741,80	824.076,07
6.162.232,42	4.050.512,99	(262.374,98)	(3.333.203,07)	4.439.825,38	594.342,79
-	198.292,61	8.516,38	181.581,87	515.500,51	37.422,36
74.890,00	(1.792.649,98)	544.800,00	-	-	(391.820,00)
-	-	-	-	(7.092.880,69)	-
-	-	-	-	-	-
3.657.026,34	22.027.460,02	(1.436.868,85)	993.254,63	1.958.187,00	1.064.021,22
5.104.444,22	(20.221.648,47)	2.815.830,86	(1.251.207,90)	(6.749.271,49)	(1.619.293,94)
337.750,00	1.121.400,00	65.100,00	-	-	314.870,00
-	-	-	-	3.088.856,43	-
-	-	-	-	-	-
9.099.220,56	2.927.211,55	1.444.062,01	(257.953,27)	(1.702.228,06)	(240.402,72)
99.828.210,35	41.660.051,55	202.514.997,28	287.535.171,18	56.768.030,63	17.742.395,59
(42.046.788,49)	(221.857.454,93)	(20.955.486,48)	(322.287.325,06)	(55.235.898,75)	(74.955.772,69)
(1.653.988,66)	(8.912.511,93)	-	-	-	-
89.346.831,83	740.434.592,70	38.662.295,58	391.427.225,23	173.420.717,64	106.698.392,20
154.573.485,59	554.251.888,94	221.665.868,39	356.417.118,08	173.250.621,46	49.244.612,38

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

	Note	EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		82.225,00	1.829.934,04	370.809,17
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	3.973.325,43	40.454,96
Interessi bancari		0,04	22.432,11	-
Interessi su swap		-	2.093.882,45	-
Altri ricavi		83.125,33	-	-
Totale proventi		165.350,37	7.919.574,03	411.264,13
Spese				
Commissioni di gestione	5	939.664,36	4.576.637,56	551.648,30
Commissioni della Banca Depositaria		12.870,90	54.993,47	11.970,77
Commissioni di performance	5	4.801,22	0,01	561.044,23
Commissioni per i servizi amministrativi		78.978,59	424.848,67	61.015,82
Compensi per prestazioni professionali		16.910,89	42.504,87	10.972,26
Costi di transazione	8	150,00	507.792,16	877,26
Tassa di abbonamento	7	4.843,94	94.898,23	10.837,65
Interessi passivi e spese bancarie		4.275,50	6.904,18	1.127,07
Spese su opzioni e swap		-	347.741,45	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	11.489,53	138.107,88	31.719,79
Spese di stampa e diffusione		1.427,66	29.984,27	2.975,67
Altre spese		4.505,39	69.094,94	4.151,81
Spese totali		1.079.917,98	6.293.507,69	1.248.340,63
Utile / (perdita) netto da investimenti		(914.567,61)	1.626.066,34	(837.076,50)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		9.668.860,21	64.714.219,85	1.903.388,17
Operazioni su cambi		(61.387,53)	(933.609,92)	8.917,00
Contratti a termine		-	2.519.505,09	-
Contratti a termine su valute		-	(34.602.911,36)	692.922,19
Opzioni e swap		-	(13.471.542,51)	-
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio / periodo		8.692.905,07	19.851.727,49	1.768.150,86
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(4.187.537,19)	(41.616.660,19)	(936.706,54)
Contratti a termine		-	188.787,45	-
Contratti a termine su valute		-	7.310.548,03	(159.920,80)
Opzioni e swap		-	7.958.644,94	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		4.505.367,88	(6.306.952,28)	671.523,52
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		19.432.859,71	50.087.466,44	13.516.428,80
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(20.772.273,01)	(164.100.964,44)	(12.265.288,82)
Dividendi distribuiti	12	-	-	(2.229.601,41)
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		48.562.535,22	301.868.086,27	42.679.294,46
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		51.728.489,80	181.547.635,99	42.372.356,55

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	-	-	-	-
78.454.605,82	-	11.081.324,32	46.730.640,51	-	-
178,95	0,02	0,51	24.965,11	1,18	1,13
-	-	-	1.712.003,48	-	-
-	-	-	31.328,57	-	-
78.454.784,77	0,02	11.081.324,83	48.498.937,67	1,18	1,13
15.062.278,35	1.179.474,26	2.803.524,31	11.582.561,99	636.423,07	126.475,70
330.022,11	20.066,44	54.684,40	209.786,57	16.572,42	2.994,05
673.296,05	60.440,56	131.658,85	763.867,20	-	-
1.112.324,32	95.613,92	209.962,20	788.902,55	63.365,20	19.450,56
13.254,30	14.132,21	4.836,04	22.714,90	12.404,23	10.339,97
949,22	12.919,66	-	75.759,47	90,00	-
589.329,56	12.021,95	111.887,80	356.727,13	79,67	7,73
41.758,63	1.961,11	5.600,13	43.029,50	2.230,64	564,50
-	-	-	10.802.868,83	-	-
822.874,40	52.496,14	143.912,21	505.077,47	-	-
38.759,62	1.869,81	7.937,65	72.701,98	1.881,23	350,81
120.147,85	5.374,28	17.891,84	78.391,31	5.844,77	1.082,44
18.804.994,41	1.456.370,34	3.491.895,43	25.302.388,90	738.891,23	161.265,76
59.649.790,36	(1.456.370,32)	7.589.429,40	23.196.548,77	(738.890,05)	(161.264,63)
22.004.798,54	(678.987,83)	8.969.107,91	91.555.961,15	1.414.592,58	261.622,59
1.366.721,09	15.145,44	1.247.343,58	(1.103.781,10)	-	-
-	8.470,54	-	(9.591.880,54)	-	-
(127.297.369,33)	-	(21.447.019,67)	(108.311.129,38)	-	-
-	5.133,08	-	(1.931.280,84)	-	-
(44.276.059,34)	(2.106.609,09)	(3.641.138,78)	(6.185.561,94)	675.702,53	100.357,96
16.429.791,19	449.322,69	(9.784.007,48)	(60.478.042,24)	(387.251,36)	(285.741,03)
-	(13.736,69)	-	3.219.695,01	-	-
25.912.872,80	-	4.803.476,30	29.725.149,93	-	-
-	(4.091,86)	-	7.107.719,81	-	-
(1.933.395,35)	(1.675.114,95)	(8.621.669,96)	(26.611.039,43)	288.451,17	(185.383,07)
153.711.262,95	149.862.055,54	189.925.492,19	158.829.160,79	14.198.422,05	1.056.788,77
(447.059.792,38)	(16.337.748,20)	(57.039.135,25)	(397.434.366,40)	(19.610.951,38)	(3.866.798,66)
-	-	-	(22.595.301,20)	-	-
1.488.198.968,90	4.436.399,75	162.838.180,83	948.475.194,24	64.410.225,26	12.960.316,04
1.192.917.044,12	136.285.592,14	287.102.867,81	660.663.648,00	59.286.147,10	9.964.923,08

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		43.288,99	6.498.376,89	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	39.215.930,99	33.617.941,29
Interessi bancari		1,74	0,02	1,13
Interessi su swap		-	-	-
Altri ricavi		-	-	-
Totale proventi		43.290,73	45.714.307,90	33.617.942,42
Spese				
Commissioni di gestione	5	127.129,73	18.551.858,26	7.380.845,05
Commissioni della Banca Depositaria		2.648,34	291.961,40	152.324,84
Commissioni di performance	5	-	786.115,32	126.996,13
Commissioni per i servizi amministrativi		18.225,32	1.078.350,54	543.524,42
Compensi per prestazioni professionali		10.111,44	55.918,85	51.093,72
Costi di transazione	8	71,79	311.539,51	-
Tassa di abbonamento	7	214,07	551.704,38	295.244,13
Interessi passivi e spese bancarie		498,52	36.230,30	18.518,24
Spese su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	729.007,99	401.127,77
Spese di stampa e diffusione		298,36	47.068,08	16.481,52
Altre spese		931,80	95.257,10	50.829,86
Spese totali		160.129,37	22.535.011,73	9.036.985,68
Utile / (perdita) netto da investimenti		(116.838,64)	23.179.296,17	24.580.956,74
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		326.506,35	18.291.610,45	11.180.785,77
Operazioni su cambi		18.102,91	(8.997.132,13)	4.997.457,17
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(34.461.627,29)	(72.632.045,42)
Opzioni e swap		-	-	-
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio / periodo		227.770,62	(1.987.852,80)	(31.872.845,74)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		770.427,82	(23.609.161,04)	1.342.819,47
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	12.848.530,63	15.119.093,50
Opzioni e swap		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		998.198,44	(12.748.483,21)	(15.410.932,77)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1.157.086,75	709.898.017,69	245.933.396,63
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(2.767.306,56)	(262.311.964,65)	(105.499.340,08)
Dividendi distribuiti	12	-	(12.917.861,42)	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		10.171.469,56	756.396.137,50	441.099.198,31
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		9.559.448,19	1.178.315.845,91	566.122.322,09

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

EUROFUNDLUX - FLEX
HIGH VOL*

EUR

235.447,48
121.004,82
-
-
-
356.452,30
324.092,40
12.066,20
-
39.082,16
6.851,79
5.197,98
4.401,46
1.331,22
-
-
635,05
3.207,84
396.866,10
(40.413,80)
(1.578.936,17)
45,83
165.434,82
-
(135.000,00)
(1.588.869,32)
59.563,11
(39.800,00)
-
-
(1.569.106,21)
97.000.000,00
(65.000.000,00)
-
-
30.430.893,79

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*				
Classe A	3.031.043,69	2.908.878,55	(2.101.249,53)	3.838.672,71
Classe AH	501.422,30	130.565,45	(631.987,75)	-
Classe B	1.864,39	-	(1.864,39)	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY				
Classe A	1.290.223,74	719.033,81	(581.009,04)	1.428.248,51
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	13.819,15	3.528,67	(7.126,11)	10.221,71
Classe D	10.190.499,39	10.043.617,28	(4.207.295,68)	16.026.820,99
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Classe B	7.410.139,54	2.529.748,26	(5.096.230,01)	4.843.657,79
Classe D	83.207.099,79	2.411.967,81	(21.811.631,01)	63.807.436,59
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)*				
Classe A	2.857.057,74	11.756.290,28	(1.556.495,27)	13.056.852,75
Classe B	297.637,92	2.611.035,13	(113.945,71)	2.794.727,34
Classe P	-	2.538.098,13	(1.515,00)	2.536.583,13
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	15.665.087,61	3.796.170,42	(6.642.085,97)	12.819.172,06
Classe B	16.530.010,17	19.620.176,37	(19.674.100,33)	16.476.086,21
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*				
Classe A	15.053.959,10	4.957.600,71	(4.805.299,88)	15.206.259,93
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Classe A	2.638.127,58	408.925,84	(816.680,06)	2.230.373,36
Classe B	5.958.021,86	1.008.898,45	(5.175.084,38)	1.791.835,93
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER				
Classe A	1.194.134,53	1.165.308,47	(642.451,11)	1.716.991,89
Classe B	2.963.348,20	426.069,64	(982.559,54)	2.406.858,30
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*				
Classe A	22.290.463,54	3.267.967,02	(11.717.407,89)	13.841.022,67
Classe B	1.377.900,24	86.262,09	(1.097.220,82)	366.941,51
Classe D	-	771.521,89	-	771.521,89
Classe P	-	50.000,00	-	50.000,00
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Classe D	3.859.577,60	1.193.291,88	(1.102.697,66)	3.950.171,82
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Classe A	125.973.644,81	12.170.553,75	(30.834.892,89)	107.309.305,67
Classe B	9.461.534,42	1.724.449,72	(9.321.895,37)	1.864.088,77
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*				
Classe A	-	11.949.599,31	(1.075.113,95)	10.874.485,36
Classe B	439.204,83	51.871,52	(490.614,84)	461,51
Classe P	-	3.033.474,53	(75.155,56)	2.958.318,97
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*				
Classe B	65.582,87	-	(53.721,34)	11.861,53
Classe D	15.400.740,58	18.046.387,56	(5.364.691,72)	28.082.436,42

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	-	3.754.783,48	(1.853.621,83)	1.901.161,66
Classe B	7.082.399,52	3.785.777,21	(5.130.649,07)	5.737.527,66
Classe D	88.783.840,17	8.231.431,70	(33.254.951,84)	63.760.320,03
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	5.828.521,99	1.250.862,77	(1.747.641,21)	5.331.743,55
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	1.193.744,33	96.757,88	(356.037,33)	934.464,88
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	977.426,50	101.165,52	(240.571,03)	838.020,99
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	38.899.182,18	34.199.131,00	(12.262.293,40)	60.836.019,78
Classe B	5.046.312,18	4.899.043,30	(4.525.714,36)	5.419.641,12
Classe D	26.272.402,21	25.501.892,50	(7.203.557,25)	44.570.737,46
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	45.489.146,22	24.995.508,35	(10.790.663,06)	59.693.991,51
Classe B	176.561,04	259.163,99	(61.757,19)	373.967,84
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*				
Classe B	-	9.729.328,92	(6.625.476,77)	3.103.852,15

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)*				
Valore di inventario	EUR	34.917.095,25	33.020.347,42	26.476.664,14
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,10	9,02	7,15
Classe AH	EUR	-	11,31	10,13
Classe B	EUR	-	10,54	8,33
Numero di azioni				
Classe A		3.838.672,71	3.031.043,69	3.054.339,44
Classe AH		-	501.422,30	453.631,88
Classe B		-	1.864,39	3.882,28
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY				
Valore di inventario	EUR	28.638.603,70	26.472.301,95	26.162.038,60
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	20,05	20,52	17,73
Classe B	EUR	22,27	22,67	19,49
Numero di azioni				
Classe A		1.428.248,51	1.290.223,74	1.475.733,30
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	154.573.485,59	89.346.831,83	68.283.734,22
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	12,70	11,17	10,83
Classe D	EUR	9,64	8,75	8,90
Numero di azioni				
Classe B		10.221,71	13.819,15	28.411,48
Classe D		16.026.820,99	10.190.499,39	7.636.252,12
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Valore di inventario	EUR	554.251.888,94	740.434.592,70	676.406.539,87
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	8,63	8,59	8,24
Classe D	EUR	8,03	8,13	8,00
Numero di azioni				
Classe B		4.843.657,79	7.410.139,54	591.323,54
Classe D		63.807.436,59	83.207.099,79	83.929.223,28
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)*				
Valore di inventario	EUR	221.665.868,39	38.662.295,58	64.932.580,83
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,76	12,46	12,53
Classe B	EUR	10,57	10,26	10,31
Classe P	EUR	10,08	-	-

Statistiche

		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Numero di azioni				
Classe A		13.056.852,75	2.857.057,74	4.855.043,24
Classe B		2.794.727,34	297.637,92	395.877,79
Classe P		2.536.583,13	-	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Valore di inventario	EUR	356.417.118,08	391.427.225,23	495.229.408,95
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,96	11,99	11,97
Classe B	EUR	12,33	12,32	12,27
Numero di azioni				
Classe A		12.819.172,06	15.665.087,61	21.024.553,93
Classe B		16.476.086,21	16.530.010,17	19.863.405,09
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)*				
Valore di inventario	EUR	173.250.621,46	173.420.717,64	360.541.780,47
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,39	11,52	11,41
Numero di azioni				
Classe A		15.206.259,93	15.053.959,10	31.613.228,41
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Valore di inventario	EUR	49.244.612,38	106.698.392,20	157.142.484,05
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,94	11,97	11,56
Classe B	EUR	12,62	12,61	12,12
Numero di azioni				
Classe A		2.230.373,36	2.638.127,58	2.661.925,21
Classe B		1.791.835,93	5.958.021,86	10.430.452,85
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER				
Valore di inventario	EUR	51.728.489,80	48.562.535,22	42.037.597,34
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,84	10,93	9,46
Classe B	EUR	13,04	11,98	10,33
Numero di azioni				
Classe A		1.716.991,89	1.194.134,53	1.093.380,91
Classe B		2.406.858,30	2.963.348,20	3.067.366,14
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)*				
Valore di inventario	EUR	181.547.635,99	301.868.086,27	401.426.182,06
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,16	12,68	12,74
Classe B	EUR	13,47	13,93	13,90
Classe D	EUR	10,10	-	-
Classe P	EUR	10,08	-	-

Statistiche

		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Numero di azioni				
Classe A		13.841.022,67	22.290.463,54	27.674.541,31
Classe B		366.941,51	1.377.900,24	3.507.587,93
Classe D		771.521,89	-	-
Classe P		50.000,00	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Valore di inventario	EUR	42.372.356,55	42.679.294,46	53.081.581,14
Valore di inventario per azione				
Classe D	EUR	10,73	11,06	10,01
Numero di azioni				
Classe D		3.950.171,82	3.859.577,60	5.303.594,12
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Valore di inventario	EUR	1.192.917.044,12	1.488.198.968,90	836.719.413,91
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,93	10,98	10,92
Classe B	EUR	11,05	11,07	10,97
Numero di azioni				
Classe A		107.309.305,67	125.973.644,81	75.361.500,19
Classe B		1.864.088,77	9.461.534,42	1.279.923,22
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)*				
Valore di inventario	EUR	136.285.592,14	4.436.399,75	7.949.270,59
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,84	-	-
Classe B	EUR	10,09	10,10	9,89
Classe P	EUR	9,89	-	-
Numero di azioni				
Classe A		10.874.485,36	-	-
Classe B		461,51	439.204,83	804.054,11
Classe P		2.958.318,97	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)*				
Valore di inventario	EUR	287.102.867,81	162.838.180,83	544.093.613,43
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,63	10,94	10,92
Classe D	EUR	10,22	10,53	10,52
Numero di azioni				
Classe B		11.861,53	65.582,87	16.780.702,14
Classe D		28.082.436,42	15.400.740,58	34.305.255,12
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Valore di inventario	EUR	660.663.648,00	948.475.194,24	913.886.555,88

Statistiche

		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,37	-	-
Classe B	EUR	10,45	10,81	10,39
Classe D	EUR	9,14	9,82	9,89
Numero di azioni				
Classe A		1.901.161,66	-	-
Classe B		5.737.527,66	7.082.399,52	7.402.889,81
Classe D		63.760.320,03	88.783.840,17	84.629.473,32
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	59.286.147,10	64.410.225,26	65.449.396,59
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,12	11,05	9,90
Numero di azioni				
Classe B		5.331.743,55	5.828.521,99	6.612.735,26
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Valore di inventario	EUR	9.964.923,08	12.960.316,04	13.756.692,25
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,66	10,86	10,18
Numero di azioni				
Classe B		934.464,88	1.193.744,33	1.351.965,87
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Valore di inventario	EUR	9.559.448,19	10.171.469,56	7.172.017,35
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,41	10,41	8,82
Numero di azioni				
Classe B		838.020,99	977.426,50	813.570,15
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Valore di inventario	EUR	1.178.315.845,91	756.396.137,50	139.842.356,25
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,96	10,98	10,37
Classe B	EUR	10,80	10,72	10,06
Classe D	EUR	10,16	10,48	10,20
Numero di azioni				
Classe A		60.836.019,78	38.899.182,18	6.791.366,47
Classe B		5.419.641,12	5.046.312,18	23.792,00
Classe D		44.570.737,46	26.272.402,21	6.786.239,66
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Valore di inventario	EUR	566.122.322,09	441.099.198,31	-
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,42	9,66	-
Classe B	EUR	9,73	9,97	-

Statistiche

		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Numero di azioni				
Classe A		59.693.991,51	45.489.146,22	-
Classe B		373.967,84	176.561,04	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*				
Valore di inventario	EUR	30.430.893,79	-	-
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	9,80	-	-
Numero di azioni				
Classe B		3.103.852,15	-	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
250.000,00	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75% 07-04/04/2017	EUR	260.248,00	0,75
200.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	204.723,66	0,59
700.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	890.915,90	2,55
250.000,00	SOLVAY FIN 6.375% 06-02/06/2104 SR	EUR	252.799,50	0,72
			1.608.687,06	4,61
Germania				
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	200.000,00	0,57
706.328,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	742.116,93	2,13
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.089.871,40	5,98
			3.031.988,33	8,68
Irlanda				
750.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	892.944,38	2,56
			892.944,38	2,56
Italia				
500.000,00	BANCO POPOLARE 3.75% 13-28/01/2016	EUR	500.750,00	1,43
500.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 14-13/01/2017	USD	459.590,87	1,32
1.500.000,00	ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	EUR	1.512.600,00	4,32
1.000.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	1.121.122,50	3,21
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	593.688,75	1,70
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	578.395,65	1,66
1.500.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	1.500.000,00	4,30
200.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	295.550,42	0,85
			6.561.698,19	18,79
Lussemburgo				
500.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.375% 11-01/04/2016	EUR	505.347,00	1,44
250.000,00	UNICREDITO LUXEM 6% 07-31/10/2017	USD	239.556,51	0,69
			744.903,51	2,13
Messico				
200.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	208.250,00	0,60
			208.250,00	0,60
Paesi Bassi				
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	265.245,50	0,76
300.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	356.458,20	1,02
			621.703,70	1,78
Regno Unito				
250.000,00	LLOYDS TSB BANK 11-16/12/2021 FRN	EUR	275.625,00	0,79
			275.625,00	0,79
Sovranazionale - Multinazionale				
500.000,00	EFSS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	545.016,65	1,56
			545.016,65	1,56
Spagna				
500.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	545.941,90	1,56
			545.941,90	1,56
Svizzera				
200.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	217.644,00	0,62
500.000,00	UBS AG JERSEY 12-22/02/2022 FRN	USD	477.476,06	1,37
			695.120,06	1,99
			15.731.878,78	45,05
Azioni				
Francia				
50.000,00	ALSTOM	EUR	1.403.750,00	4,02
			1.403.750,00	4,02
Italia				
135.000,00	FINMECCANICA SPA	EUR	1.741.500,00	4,99
			1.741.500,00	4,99
			3.145.250,00	9,01

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Stumenti del mercato monetario				
Italia				
1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 15-29/02/2016	EUR	1.500.240,30	4,30
			1.500.240,30	4,30
			1.500.240,30	4,30
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
3.500,00	AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	EUR	1.141.805,00	3,27
			1.141.805,00	3,27
Irlanda				
50.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	843.000,00	2,41
80.000,00	AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	EUR	1.372.000,00	3,94
2.500,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	USD	241.215,01	0,69
40.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	385.210,98	1,10
			2.841.425,99	8,14
Lussemburgo				
200,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	412.593,58	1,18
28.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	485.673,71	1,39
115.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	1.730.242,36	4,96
13.000,00	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	419.737,94	1,20
40.000,00	INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	USD	1.813.533,70	5,19
6.500,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	1.524.315,00	4,37
4.500,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	415.013,52	1,19
12.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	1.759.948,69	5,04
			8.561.058,50	24,52
			12.544.289,49	35,93
Totale portafoglio			32.921.658,57	94,29
Riepilogo del patrimonio netto				
Totale portafoglio titoli			32.921.658,57	94,29
Liquidità disponibile			1.563.486,15	4,48
Altre attività e passività			431.950,53	1,23
Totale attivo netto			34.917.095,25	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	29,92	28,21
Italia	29,78	28,08
Francia	12,62	11,90
Irlanda	11,34	10,70
Germania	9,21	8,68
Svizzera	2,11	1,99
Altro	5,02	4,73
	100,00	94,29

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	38,09	35,93
Titoli di stato	38,01	35,83
Banche	7,68	7,24
Componentistica e ricambi auto	5,80	5,47
Tecnologia aerospaziale e militare	5,29	4,99
Telecomunicazioni	2,34	2,21
Altro	2,79	2,63
	100,00	94,29

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Titoli di stato	2.089.871,40	5,98
INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	Fondi d'investimento aperti	1.813.533,70	5,19
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	Fondi d'investimento aperti	1.759.948,69	5,04
FINMECCANICA SPA	Tecnologia aerospaziale e militare	1.741.500,00	4,99
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	1.730.242,36	4,96
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	1.524.315,00	4,37
ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	Titoli di stato	1.512.600,00	4,32
ITALY BOTS 0% 15-29/02/2016	Titoli di stato	1.500.240,30	4,30
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Titoli di stato	1.500.000,00	4,30
ALSTOM	Componentistica e ricambi auto	1.403.750,00	4,02

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Azioni									
Bermuda									
34.000,00	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	39.189,26	0,14	1.800,00	PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	72.205,47	0,25
70.000,00	COSCO PACIFIC LTD	HKD	70.670,71	0,25				224.941,71	0,79
12.000,00	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	22.300,64	0,08	Hong Kong				
90.000,00	LI & FUNG LTD	HKD	56.070,79	0,20	158.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	870.415,36	3,05
160.000,00	SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	HKD	82.790,42	0,28	9.646,00	BANK OF EAST ASIA	HKD	32.898,54	0,11
			271.021,82	0,95	14.000,00	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	77.704,68	0,27
Cina					70.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	196.123,63	0,68
10.000,00	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	24.648,45	0,09	24.000,00	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	69.937,76	0,24
70.000,00	BANK OF CHINA LTD-H	HKD	286.323,95	1,00	84.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	868.902,17	3,03
150.000,00	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	140.442,96	0,49	91.916,00	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	295.558,57	1,03
890.000,00	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	558.686,36	1,94	20.000,00	CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	HKD	39.248,37	0,14
62.000,00	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	183.604,35	0,64	80.000,00	CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	HKD	142.618,17	0,50
100.000,00	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	43.977,09	0,15	99.000,00	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	110.598,83	0,39
30.000,00	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	113.134,61	0,40	24.000,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	186.831,70	0,65
240.000,00	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	132.782,44	0,46	260.000,00	CNOOC LTD	HKD	248.044,97	0,87
110.000,00	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	124.968,23	0,44	40.000,00	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	37.451,46	0,13
40.000,00	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	HKD	57.595,80	0,20	30.000,00	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	86.712,89	0,30
110.000,00	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	47.334,48	0,17	100.000,00	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	129.803,34	0,45
30.000,00	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	36.742,15	0,13	42.000,00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	87.585,34	0,31
36.000,00	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	38.430,30	0,13	9.000,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	156.934,37	0,55
43.766,00	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	35.751,84	0,12	13.310,00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	74.740,36	0,26
60.000,00	HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	47.452,70	0,17	59.895,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	107.626,12	0,38
800.000,00	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	442.608,13	1,55	10.000,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	234.662,69	0,82
40.000,00	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	HKD	43.456,93	0,15	140.000,00	LENOVO GROUP LTD	HKD	130.252,57	0,45
150.000,00	PETROCHINA CO LTD-H	HKD	90.082,10	0,31	20.000,00	LINK REIT	HKD	109.706,29	0,38
46.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	HKD	233.835,17	0,82	22.000,00	MTR CORP	HKD	99.870,55	0,35
50.000,00	SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	183.828,96	0,64	71.745,00	NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	64.968,67	0,23
90.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	99.161,24	0,35	80.000,00	PCCW LTD	HKD	43.031,35	0,15
200.000,00	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -H-	HKD	47.996,50	0,17	21.000,00	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	177.007,78	0,62
			3.012.844,74	10,52	40.000,00	SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	HKD	96.229,44	0,34
Corea del sud					27.000,00	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	298.760,48	1,04
300,00	AMOREPACIFIC CORP	KRW	97.174,06	0,34	9.000,00	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	92.777,47	0,32
1.300,00	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	68.166,41	0,24	35.000,00	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	177.918,06	0,62
4.000,00	HANA FINANCIAL GROUP	KRW	73.769,45	0,26				5.344.921,98	18,66
3.000,00	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	66.931,71	0,23	Indonesia				
750,00	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	51.458,88	0,18	400.000,00	ADARO ENERGY TBK PT	IDR	13.695,41	0,05
1.000,00	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	192.628,92	0,67	240.000,00	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	95.734,93	0,33
2.500,00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	291.092,38	1,02	160.000,00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	141.474,95	0,49
8.041,00	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	208.304,26	0,73	320.000,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	243.060,35	0,85
3.000,00	KIA MOTORS CORP	KRW	123.313,76	0,43	55.000,00	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	81.632,31	0,29
4.000,00	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	156.291,21	0,55	250.000,00	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	86.011,85	0,30
1.500,00	KT CORP	KRW	33.114,20	0,12	380.000,00	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	IDR	69.347,99	0,24
2.000,00	KT&G CORP	KRW	163.324,31	0,57	923.000,00	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	190.533,45	0,67
1.450,00	LG CHEM LTD	KRW	372.227,05	1,29	30.000,00	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	33.806,40	0,12
3.000,00	LG CORP	KRW	165.981,26	0,58				955.297,64	3,34
7.000,00	LG DISPLAY CO LTD	KRW	134.293,22	0,47	Isole Cayman				
1.500,00	LG ELECTRONICS INC	KRW	63.063,50	0,22	80.000,00	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	55.042,29	0,19
340,00	NAVER CORP	KRW	174.827,35	0,61	57.360,00	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	341.761,57	1,19
2.200,00	NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	17.363,95	0,06	116.000,00	CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	173.335,93	0,61
220,00	NHN ENTERTAINMENT CORP	KRW	9.782,27	0,03	30.639,00	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	HKD	4.600,04	0,02
1.420,00	POSCO	KRW	184.759,65	0,65	42.000,00	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	112.212,51	0,39
1.050,00	SAMSUNG C+T CORP	KRW	114.874,04	0,40	57.360,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	709.290,87	2,48
1.000,00	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	49.153,59	0,17	21.000,00	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	102.654,58	0,36
1.500,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.476.951,93	5,15	5.700,00	FU JI FOOD + CATERING SERVIC	HKD	444,74	0,00
300,00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	255.770,56	0,89	17.000,00	HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	147.110,46	0,51
1.000,00	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	240.297,73	0,84	29.478,00	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	34.499,81	0,12
3.500,00	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	29.675,79	0,10	2.400,00	HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCT	HKD	1.061,12	0,00
500,00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	44.542,99	0,16	36.000,00	KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	HKD	52.687,39	0,18
9.500,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	293.612,57	1,02	30.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	94.160,62	0,33
589,00	SK HOLDINGS CO LTD	KRW	110.696,77	0,39	50.000,00	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	81.452,19	0,28
6.000,00	SK HYNIX INC	KRW	144.178,64	0,50	70.000,00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.261.976,96	4,42
1.500,00	SK INNOVATION CO LTD	KRW	152.383,93	0,53	50.000,00	TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	65.374,54	0,23
850,00	SK TELECOM	KRW	143.143,21	0,50	140.000,00	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	95.496,49	0,33
			5.703.149,55	19,90				3.333.162,11	11,64
Filippine					Malaysia				
160.000,00	AYALA LAND INC	PHP	107.334,56	0,38	23.000,00	AMMB HOLDINGS BHD	MYR	22.243,33	0,08
27.806,00	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	45.401,68	0,16	60.000,00	AXIATA GROUP BERHAD	MYR	82.107,56	0,29

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
23.583,00	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	11.328,06	0,04
60.000,00	MALAYAN BANKING BHD	MYR	107.598,04	0,38
21.866,00	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	86.453,82	0,30
45.000,00	SIME DARBY BERHAD	MYR	74.454,00	0,26
70.812,00	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	201.365,44	0,69
			851.314,21	2,97
Singapore				
80.000,00	CAPITALAND LTD	SGD	173.468,40	0,61
25.000,00	COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	49.354,35	0,17
28.000,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	302.482,28	1,05
30.700,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	129.361,47	0,45
13.899,00	KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	4.588,17	0,02
9.396,00	KEPPEL REIT	SGD	5.656,03	0,02
40.000,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	227.839,09	0,80
21.800,00	SEBACORP INDUSTRIES LTD	SGD	43.036,99	0,15
9.067,00	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	65.730,54	0,23
14.000,00	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	69.775,72	0,24
30.000,00	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	58.448,49	0,20
105.670,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	251.017,12	0,88
15.000,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	190.394,51	0,66
11.700,00	UOL GROUP LTD	SGD	47.255,90	0,17
30.000,00	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	57.089,23	0,20
			1.675.498,29	5,85
Taiwan				
100.838,00	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	TWD	106.844,04	0,37
8.652,00	ASIA OPTICAL CO INC	TWD	7.032,30	0,02
5.753,00	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	43.632,06	0,15
9.000,00	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	69.261,85	0,24
104.337,00	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	134.698,21	0,47
106.597,00	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	24.461,74	0,09
85.077,00	CHINA STEEL CORP	TWD	42.581,32	0,15
30.417,00	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	84.048,99	0,29
92.074,00	COMPAL ELECTRONICS	TWD	47.495,36	0,17
244.042,00	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	114.998,92	0,40
20.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	86.716,73	0,30
63.266,00	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	26.990,09	0,09
13.322,00	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	27.488,03	0,10
43.796,00	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	94.030,26	0,33
138.890,00	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	174.271,34	0,61
124.177,00	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	279.766,05	0,98
6.300,00	HTC CORP	TWD	13.701,80	0,05
1.000,00	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	63.294,85	0,22
17.001,00	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	15.098,24	0,05
9.989,00	MEDIATEK INC	TWD	69.631,30	0,24
103.530,00	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	61.343,37	0,21
31.892,00	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	54.244,30	0,19
10.000,00	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	57.299,96	0,20
27.896,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	41.224,96	0,14
50.348,00	SILICONWARE PRECISION INDS	TWD	73.422,03	0,26
25.604,00	TAIWAN CEMENT	TWD	19.490,05	0,07
190.112,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	758.032,90	2,66
74.397,00	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	113.885,98	0,40
122.798,00	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	41.430,40	0,14
			2.746.417,43	9,59
Thailandia				
30.000,00	ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	117.640,32	0,41
25.000,00	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	98.351,89	0,34
40.000,00	BANPU PUBLIC CO LTD-FOR REG	THB	16.296,49	0,06
33.000,00	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	125.623,05	0,44
26.000,00	PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	37.902,08	0,13
32.000,00	PTT PCL/FOREIGN	THB	198.817,23	0,70
7.000,00	SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	81.278,77	0,28
2.000,00	SIAM CITY CEMENT PCL-FOR	THB	16.245,57	0,06
			692.155,40	2,42
			24.810.724,88	86,63

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Warrants				
Hong Kong				
2.250,00	SUN HUNG KA CW 22/04/2016 SUN HUNG KA	HKD	510,70	0,00
			510,70	0,00
Dritti				
Filippine				
1.050,00	DELTA ELECTRONICS RTS 25/12/2015	TWD	204,94	0,00
			204,94	0,00
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
2.000,00	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	EUR	246.860,00	0,86
7.000,00	LYXOR ETF KOREA	EUR	290.570,00	1,02
			537.430,00	1,88
Irlanda				
14.000,00	ISHARES MSCI TAIWAN	EUR	407.540,00	1,42
			407.540,00	1,42
Stati Uniti				
14.000,00	ISHARES MSCI MALAYSIA	USD	99.161,59	0,35
			99.161,59	0,35
			1.044.131,59	3,65
Totale portafoglio			25.855.572,11	90,28

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
27,00	H-SHARES INDEX HANG SENG CHIN 28/01/2016	HKD	1.548.862,45	(7.022,15)
70,00	MSCI TAIWAN INDEX 28/01/2016	USD	1.952.444,22	641,41
				(6.380,74)
Totale contratti a termine				(6.380,74)

Riepilogo del patrimonio netto

	Valore	% VDI
Totale portafoglio titoli	25.855.572,11	90,28
Totale strumenti finanziari derivati	(6.380,74)	(0,02)
Liquidità disponibile	2.784.598,13	9,72
Altre attività e passività	4.814,20	0,02
Totale attivo netto	28.638.603,70	100,00

EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Corea del sud	22,07	19,90
Hong Kong	20,67	18,66
Isole Cayman	12,89	11,64
Cina	11,65	10,52
Taiwan	10,62	9,59
Singapore	6,48	5,85
Indonesia	3,69	3,34
Malaysia	3,29	2,97
Thailandia	2,68	2,42
Francia	2,08	1,88
Altro	3,88	3,51
	100,00	90,28

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	13,70	12,35
Banche	12,81	11,55
Energia	8,75	7,90
Telecomunicazioni	8,26	7,48
Servizi finanziari	7,45	6,70
Settore immobiliare	7,40	6,69
Assicurazioni	6,87	6,22
Internet	5,59	5,06
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,09	4,60
Fondi d'investimento aperti	4,04	3,65
Componentistica e ricambi auto	3,54	3,19
Materiali da costruzione	2,50	2,26
Chimica	2,32	2,09
Servizi per l'industria alimentare	2,29	2,07
Altro	9,39	8,47
	100,00	90,28

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Industria elettrica ed elettronica	1.476.951,93	5,15
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	1.261.976,96	4,42
AIA GROUP LTD	Assicurazioni	870.415,36	3,05
CHINA MOBILE LTD	Telecomunicazioni	868.902,17	3,03
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Industria elettrica ed elettronica	758.032,90	2,66
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	Distribuzione e vendita all'ingrosso	709.290,87	2,48
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Banche	558.686,36	1,94
INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	Banche	442.608,13	1,55
ISHARES MSCI TAIWAN	Fondi d'investimento aperti	407.540,00	1,42
LG CHEM LTD	Chimica	372.227,05	1,29

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Belgio				
50.000,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5.790.000,00	3,75
			5.790.000,00	3,75
Francia				
250.000,00	ALSTOM	EUR	7.018.750,00	4,54
195.000,00	AXA SA	EUR	4.932.525,00	3,19
70.000,00	BNP PARIBAS	EUR	3.681.300,00	2,38
90.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.616.650,00	2,34
60.000,00	DANONE GROUPE	EUR	3.782.400,00	2,45
15.000,00	LOREAL	EUR	2.360.250,00	1,53
17.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.501.550,00	1,62
95.000,00	SANOFI	EUR	7.572.450,00	4,90
55.000,00	SOCIETE GENERALE	EUR	2.353.175,00	1,52
120.000,00	TOTAL SA	EUR	4.987.800,00	3,23
60.000,00	VINCI SA	EUR	3.568.800,00	2,31
70.000,00	VIVENDI	EUR	1.386.000,00	0,90
			47.761.650,00	30,91
Germania				
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	4.906.500,00	3,17
52.000,00	BASF SE	EUR	3.677.440,00	2,38
60.000,00	BAYER AG-REG	EUR	6.948.000,00	4,50
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.952.600,00	1,26
65.000,00	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	5.042.700,00	3,26
120.000,00	E.ON SE	EUR	1.071.720,00	0,69
25.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.649.250,00	1,07
9.500,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.753.225,00	1,13
65.000,00	SAP SE	EUR	4.769.700,00	3,09
			31.771.135,00	20,55
Italia				
460.000,00	ENEL SPA	EUR	1.790.320,00	1,16
160.000,00	ENI SPA	EUR	2.208.000,00	1,43
790.000,00	FINMECCANICA SPA	EUR	10.191.000,00	6,58
1.900.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	5.867.200,00	3,80
125.000,00	SPACE2 SPA	EUR	1.237.500,00	0,80
400.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.054.000,00	1,33
			23.348.020,00	15,10
Paesi Bassi				
75.000,00	AIRBUS GROUP SE	EUR	4.706.250,00	3,04
22.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.849.980,00	1,20
250.000,00	ING GROEP NV	EUR	3.153.750,00	2,04
1.200.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4.208.400,00	2,72
			13.918.380,00	9,00
Spagna				
140.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	957.040,00	0,62
700.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	3.227.700,00	2,09
70.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.240.700,00	1,45
150.000,00	TELEFONICA SA	EUR	1.566.000,00	1,01
			7.991.440,00	5,17
			130.580.625,00	84,48
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Italia				
6.000.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	6.000.059,40	3,88
			6.000.059,40	3,88
			6.000.059,40	3,88
Warrants				
Italia				
31.250,00	SPACE2 SPA CW 22/06/2020 SPACE2 SPA	EUR	28.125,00	0,02
			28.125,00	0,02
			28.125,00	0,02
Totale portafoglio			136.608.809,40	88,38

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
325,00	EURO STOXX 50 - FUT 18/03/2016	EUR	10.666.500,00	325.000,00
				325.000,00
Totale contratti a termine				325.000,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	136.608.809,40	88,38
Totale strumenti finanziari derivati	325.000,00	0,21
Liquidità disponibile	17.431.493,31	11,28
Altre attività e passività	208.182,88	0,13
Totale attivo netto	154.573.485,59	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	34,96	30,91
Germania	23,26	20,55
Italia	21,50	19,00
Paesi Bassi	10,19	9,00
Spagna	5,85	5,17
Belgio	4,24	3,75
	100,00	88,38

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	15,58	13,78
Cosmetica	13,56	12,00
Tecnologia aerospaziale e militare	10,91	9,62
Componentistica e ricambi auto	10,26	9,06
Assicurazioni	8,49	7,49
Energia	7,36	6,51
Servizi per l'industria alimentare	7,01	6,20
Materiali da costruzione	5,26	4,65
Titoli di stato	4,39	3,88
Telecomunicazioni	4,23	3,73
Informatica - software	3,49	3,09
Chimica	2,69	2,38
Altro	6,77	5,99
	100,00	88,38

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FINMECCANICA SPA	Tecnologia aerospaziale e militare	10.191.000,00	6,58
SANOFI	Cosmetica	7.572.450,00	4,90
ALSTOM	Componentistica e ricambi auto	7.018.750,00	4,54
BAYER AG-REG	Cosmetica	6.948.000,00	4,50
ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	Titoli di stato	6.000.059,40	3,88
INTESA SANPAOLO	Banche	5.867.200,00	3,80
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Servizi per l'industria alimentare	5.790.000,00	3,75
DAIMLER CHRYSLER AG	Componentistica e ricambi auto	5.042.700,00	3,26
TOTAL SA	Energia	4.987.800,00	3,23
AXA SA	Assicurazioni	4.932.525,00	3,19

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
4.000.000,00	UNICREDIT BK AUS 2.625% 13-30/01/2018	EUR	4.132.772,80	0,75
			4.132.772,80	0,75
Canada				
7.000.000,00	XSTRATA FIN CAN 5.25% 07-13/06/2017	EUR	6.795.833,10	1,23
			6.795.833,10	1,23
Danimarca				
3.137.000,00	DONG A/S 13-26/06/3013 FRN	EUR	3.379.960,65	0,61
			3.379.960,65	0,61
Francia				
1.000.000,00	AXA SA 06-29/12/2049 FRN	USD	936.913,00	0,17
2.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 13-19/09/2033 FRN	USD	2.020.206,17	0,36
2.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 5.971% 08-01/02/2018	EUR	2.219.488,80	0,40
3.500.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	3.539.462,50	0,64
4.000.000,00	RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018	EUR	4.176.586,80	0,76
1.000.000,00	RCI BANQUE 4.25% 12-27/04/2017	EUR	1.048.200,20	0,19
3.000.000,00	RENAULT 4.625% 12-18/09/2017	EUR	3.190.799,40	0,58
3.000.000,00	SOCIETE GENERALE 09-29/09/2049 FRN	EUR	3.671.250,00	0,66
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	912.906,03	0,16
2.000.000,00	WENDEL INVEST 4.375% 05-09/08/2017	EUR	2.115.780,00	0,38
			23.831.592,90	4,30
Germania				
3.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 11-02/04/2072 FRN	EUR	3.172.575,00	0,57
			3.172.575,00	0,57
Irlanda				
1.500.000,00	BAGGOT SECURITIE 10.24% 13-29/12/2049	EUR	1.501.800,00	0,27
5.000.000,00	BANK OF IRELAND 10% 13-30/07/2016	EUR	5.188.650,00	0,94
5.000.000,00	BANK OF IRELAND 2.75% 13-05/06/2016	EUR	5.049.500,00	0,91
3.000.000,00	ERVIA 3.625% 12-04/12/2017	EUR	3.186.085,50	0,57
1.039.000,00	ESB FINANCE LTD 6.25% 12-11/09/2017	EUR	1.142.346,21	0,21
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	996.070,00	0,18
7.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	7.503.111,00	1,35
8.500.000,00	FGA CAPITAL IRE 2.875% 14-26/01/2018	EUR	8.798.163,00	1,59
1.000.000,00	GAZPROMBANK 3.984% 13-30/10/2018	EUR	977.500,00	0,18
6.000.000,00	UT2 FUNDING PLC 5.321% 06-30/06/16	EUR	6.059.760,00	1,09
			40.402.985,71	7,29
Italia				
9.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.375% 14-22/01/2018	EUR	9.046.260,00	1,63
3.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	3.075.312,00	0,55
6.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.625% 10-31/03/2017	EUR	6.219.000,00	1,12
9.500.000,00	EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	EUR	10.098.120,00	1,82
6.100.000,00	EI TOWERS 3.875% 13-26/04/2018	EUR	6.465.194,80	1,17
9.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	9.827.613,00	1,77
2.000.000,00	ENEL SPA 13-10/01/2074 FRN	EUR	2.162.154,00	0,39
2.000.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	2.086.864,89	0,38
8.000.000,00	ENI SPA 4.875% 11-11/10/2017	EUR	8.636.520,00	1,56
13.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	13.860.228,20	2,50
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	2.700.640,00	0,49
6.600.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	7.084.512,60	1,28
1.071.870,00	ITALY BTSP I/L 2.1% 11-15/09/2016	EUR	1.085.482,75	0,20
40.000.000,00	ITALY BTSP 3.5% 12-01/11/2017	EUR	42.556.588,00	7,68
20.000.000,00	ITALY BTSP 4.75% 12-01/05/2017	EUR	21.257.318,00	3,84
40.000.000,00	ITALY BTSP 4.75% 12-01/06/2017	EUR	42.691.128,00	7,70
6.000.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	6.411.360,00	1,16
10.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	10.052.602,00	1,81
5.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	5.168.725,00	0,93
11.000.000,00	MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	EUR	11.355.234,00	2,05
3.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.5% 12-20/03/2017	EUR	3.102.600,00	0,56
2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 5% 11-09/02/2018	EUR	2.176.065,80	0,39
3.000.000,00	POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	3.195.339,00	0,58
1.000.000,00	POSTE VITA 2.875% 14-30/05/2019	EUR	1.035.538,30	0,19
2.000.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	2.115.000,00	0,38
6.200.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	6.805.450,46	1,23
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	543.606,19	0,10
10.200.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	11.609.436,00	2,09

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.300.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	1.127.159,02	0,20
13.000.000,00	UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	EUR	13.931.073,00	2,51
12.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.75% 13-28/04/2017	EUR	12.356.418,00	2,23
2.700.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.875% 14-18/02/2019	EUR	2.832.041,07	0,51
			282.670.584,08	51,00
Lussemburgo				
2.000.000,00	GAZPROM 3.755% 12-15/03/2017	EUR	1.997.870,00	0,36
2.000.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	2.062.000,00	0,37
5.500.000,00	GLENOCORE FINANCE 5.25% 10-22/03/2017	EUR	5.362.500,00	0,97
1.000.000,00	UNICREDITO LUXEM 6% 07-31/10/2017	USD	958.226,05	0,17
			10.380.596,05	1,87
Messico				
2.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	2.082.500,00	0,38
2.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 3.75% 10-28/06/2017	EUR	2.096.507,20	0,37
			4.179.007,20	0,75
Paesi Bassi				
3.000.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	3.252.642,00	0,59
2.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.875% 14-15/10/2019	EUR	2.033.767,60	0,37
3.000.000,00	MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018	EUR	3.236.521,20	0,58
4.000.000,00	PETROBRAS INTL 4.875% 11-07/03/2018	EUR	3.300.000,00	0,60
5.333.000,00	PETROBRAS 2.75% 14-15/01/2018	EUR	4.293.065,00	0,78
3.000.000,00	PORTUGAL TEL FIN 5.875% 12-17/04/2018	EUR	1.503.000,00	0,27
1.000.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	1.188.194,00	0,21
350.000,00	SWISS RE 06-29/05/2049 FRN	EUR	355.617,50	0,06
4.000.000,00	TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	4.199.600,00	0,76
3.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	2.907.440,10	0,52
			26.269.847,40	4,74
Portogallo				
1.000.000,00	BANCO COM PORTUG 3.375% 14-27/02/2017	EUR	996.407,00	0,18
4.000.000,00	REN REDES ENERGE 4.125% 13-31/01/2018	EUR	4.274.600,00	0,77
			5.271.007,00	0,95
Regno Unito				
5.700.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 14-03/04/2018	EUR	4.788.000,00	0,86
7.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	7.751.466,80	1,40
5.000.000,00	FCE BANK PLC 2.875% 12-03/10/2017	EUR	5.198.827,00	0,94
1.140.000,00	LLOYDS BANKING 7.625% 14-29/12/2049	GBP	1.620.990,76	0,29
3.400.000,00	ROYAL BK SCOTLND 4.35% 06-23/01/2017	EUR	3.518.656,60	0,63
11.500.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	12.877.884,00	2,33
2.000.000,00	SSE PLC 12-29/09/2049 FRN	EUR	2.115.510,00	0,38
			37.871.335,16	6,83
Repubblica Ceca				
5.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	5.224.550,00	0,94
			5.224.550,00	0,94
Slovenia				
1.500.000,00	REP OF SLOVENIA 1.75% 14-09/10/2017	EUR	1.540.579,95	0,28
			1.540.579,95	0,28
Spagna				
8.000.000,00	BBVA SENIOR FIN 3.75% 13-17/01/2018	EUR	8.546.206,40	1,54
5.000.000,00	CAIXABANK 2.5% 13-18/04/2017	EUR	5.135.068,50	0,93
2.000.000,00	FADE 3.875% 13-17/03/2018	EUR	2.154.260,00	0,39
7.000.000,00	FERROVIAL EMISIO 3.375% 13-30/01/2018	EUR	7.394.100,00	1,33
4.000.000,00	MAPFRE SA 07-24/07/2037 FRN	EUR	4.155.835,20	0,75
13.000.000,00	SANTANDER INTL 4% 12-27/03/2017	EUR	13.582.816,00	2,45
10.000.000,00	TELEFONICA EMIS 5.811% 12-05/09/2017	EUR	10.895.533,00	1,97
			51.863.819,10	9,36
Stati Uniti				
4.000.000,00	BANK OF AMER CRP 07-23/05/2017 FRN	EUR	3.985.944,00	0,72
5.000.000,00	BANK OF AMER CRP 4.625% 07-07/02/2017	EUR	5.222.325,00	0,94
11.000.000,00	CITIGROUP INC 05-30/11/2017 FRN	EUR	11.000.000,00	1,99
3.500.000,00	CITIGROUP INC 07-31/05/2017 FRN	EUR	3.490.760,00	0,63
			23.699.029,00	4,28

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svezia				
750.000,00	ENERGA FIN AB 3.25% 13-19/03/2020	EUR	791.522,25	0,14
			791.522,25	0,14
Svizzera				
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	3.264.660,00	0,59
			3.264.660,00	0,59
Ungheria				
1.000.000,00	MOL HUNGARIAN 5.875% 10-20/04/2017	EUR	1.053.200,00	0,19
			1.053.200,00	0,19
			535.795.457,35	96,67
Totale portafoglio			535.795.457,35	96,67

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(160,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	25.267.200,00	398.400,00
(100,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2016	EUR	11.314.000,00	18.000,00
				416.400,00
Totale contratti a termine				416.400,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	535.795.457,35	96,67
Totale strumenti finanziari derivati	416.400,00	0,08
Liquidità disponibile	9.362.302,09	1,69
Altre attività e passività	8.677.729,50	1,56
Totale attivo netto	554.251.888,94	100,00

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	52,76	51,00
Spagna	9,68	9,36
Irlanda	7,54	7,29
Regno Unito	7,07	6,83
Paesi Bassi	4,90	4,74
Francia	4,45	4,30
Stati Uniti	4,42	4,28
Altro	9,18	8,87
	100,00	96,67

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	40,87	39,48
Titoli di stato	20,77	20,09
Energia	14,15	13,68
Telecomunicazioni	7,91	7,65
Componentistica e ricambi auto	6,69	6,48
Metalli	3,16	3,06
Assicurazioni	3,08	2,98
Altro	3,37	3,25
	100,00	96,67

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 4.75% 12-01/06/2017	Titoli di stato	42.691.128,00	7,70
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Titoli di stato	42.556.588,00	7,68
ITALY BTPS 4.75% 12-01/05/2017	Titoli di stato	21.257.318,00	3,84
UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	Banche	13.931.073,00	2,51
INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	Banche	13.860.228,20	2,50
SANTANDER INTL 4% 12-27/03/2017	Banche	13.582.816,00	2,45
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banche	12.877.884,00	2,33
UNIONE DI BANCHE 2.75% 13-28/04/2017	Banche	12.356.418,00	2,23
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Telecomunicazioni	11.609.436,00	2,09
MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	Banche	11.355.234,00	2,05

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
2.150.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	16.209.710,00	7,30
12.500.000,00	BNY MELLON ABS RET EQTY-EURTH	EUR	14.736.250,00	6,65
800.000,00	KAMES EQT MRK NEUT-BAEURH	EUR	8.124.240,00	3,67
73.000,00	LAZARD EURO ALTERN -EURINSAC	EUR	7.274.004,70	3,28
23.400,00	MARSHALL WCE-MW DEV EU-G EUR	EUR	3.014.271,00	1,36
8.700.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	13.516.320,00	6,10
			62.874.795,70	28,36
Lussemburgo				
85.000,00	ALKEN FUND-ABSOL RET EUR-EU1	EUR	10.970.100,00	4,95
570.000,00	ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	10.402.500,00	4,69
2.650.000,00	HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	EUR	18.571.730,00	8,39
900.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	14.688.000,00	6,63
124.000,00	JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	EUR	15.457.840,00	6,97
37.300,00	JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR	EUR	4.240.264,00	1,91
63.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	EUR	8.694.630,00	3,92
85.000,00	NORDEA 1-STABLE EQTY L/S-BIEUR	EUR	10.106.500,00	4,56
115.000,00	RWC FD-EUR ABSOLUTE ALPHA-BEUR	EUR	15.442.372,50	6,97
75.000,00	RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	EUR	10.439.775,00	4,71
46.000,00	SCHRODER GAIA SICAV	EUR	7.988.360,00	3,60
80.000,00	SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	EUR	9.975.200,00	4,50
			136.977.271,50	61,80
Regno Unito				
11.200.000,00	THREAD UK ABS ALPHA-INAEURH	EUR	17.610.880,00	7,94
			17.610.880,00	7,94
			217.462.947,20	98,10
Totale portafoglio			217.462.947,20	98,10

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	217.462.947,20	98,10
Liquidità disponibile	3.254.332,89	1,47
Altre attività e passività	948.588,30	0,43
Totale attivo netto	221.665.868,39	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	62,99	61,80
Irlanda	28,91	28,36
Regno Unito	8,10	7,94
	100,00	98,10

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,10
	100,00	98,10

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	Fondi d'investimento aperti	18.571.730,00	8,39
THREAD UK ABS ALPHA-INAEURH	Fondi d'investimento aperti	17.610.880,00	7,94
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	Fondi d'investimento aperti	16.209.710,00	7,30
JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	Fondi d'investimento aperti	15.457.840,00	6,97
RWC FD-EUR ABSOLUTE ALPHA-BEUR	Fondi d'investimento aperti	15.442.372,50	6,97
BNY MELLON ABS RET EQTY-EURTH	Fondi d'investimento aperti	14.736.250,00	6,65
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	Fondi d'investimento aperti	14.688.000,00	6,63
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	Fondi d'investimento aperti	13.516.320,00	6,10
ALKEN FUND-ABSOL RET EUR-EU1	Fondi d'investimento aperti	10.970.100,00	4,95
RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	Fondi d'investimento aperti	10.439.775,00	4,71

EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
1.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1.505.796,00	0,42
			1.505.796,00	0,42
Danimarca				
5.000.000,00	DANSKE BANK A/S 14-02/06/2017 FRN	EUR	5.010.240,00	1,41
			5.010.240,00	1,41
Emirati Arabi Uniti				
6.000.000,00	XSTRATA FINANCE 1.75% 12-19/05/2016	EUR	5.887.500,00	1,65
			5.887.500,00	1,65
Francia				
3.000.000,00	RCI BANQUE 14-13/06/2017 FRN	EUR	2.999.064,00	0,84
5.000.000,00	RCI BANQUE 14-27/11/2017 FRN	EUR	4.980.470,00	1,39
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES14-31/03/2019 FRN	EUR	3.012.918,00	0,85
2.000.000,00	SOLVAY FIN 6.375% 06-02/06/2104 SR	EUR	2.022.396,00	0,57
			13.014.848,00	3,65
Irlanda				
4.000.000,00	BANK OF IRELAND 2.75% 13-05/06/2016	EUR	4.039.600,00	1,13
1.500.000,00	CATERPILLAR INTL 14-27/09/2017 FRN	EUR	1.499.445,00	0,42
4.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	4.482.315,00	1,26
4.000.000,00	GE CAP EUR FUND 4.125% 06-27/10/2016	EUR	4.131.384,00	1,16
			14.152.744,00	3,97
Italia				
5.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.75% 13-28/01/2016	EUR	5.007.500,00	1,40
4.000.000,00	CAMPARI SPA 5.375% 09-14/10/2016	EUR	4.136.760,00	1,16
6.000.000,00	INTESA SANPAOLO SPA 07-18/05/2017 FRN	EUR	5.975.652,00	1,68
6.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.125% 11-14/01/2016	EUR	6.006.324,00	1,69
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4.125% 12-19/09/2016	EUR	5.137.060,00	1,44
20.000.000,00	ITALY BTSPS 2.25% 13-15/05/2016	EUR	20.168.000,00	5,66
7.500.000,00	ITALY BTSPS 4% 07-01/02/2017	EUR	7.826.376,75	2,20
35.000.000,00	ITALY CCTS 09-01/07/2016 FRN	EUR	35.056.280,00	9,84
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	5.000.049,50	1,40
15.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	15.000.355,50	4,21
7.000.000,00	MEDIOBANCA 3.75% 06-02/02/2016	EUR	7.018.508,00	1,97
6.000.000,00	MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	EUR	6.193.764,00	1,74
4.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.125% 11-25/01/2016	EUR	4.010.008,00	1,13
3.500.000,00	UNICREDIT SPA 10-30/07/2016 FRN	EUR	3.538.850,00	0,99
6.000.000,00	UNICREDIT SPA 13-22/01/2016 FRN	EUR	6.004.008,00	1,68
4.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-10/04/2017 FRN	EUR	4.023.280,00	1,13
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 2.25% 13-16/12/2016	EUR	5.090.804,00	1,43
			145.193.579,75	40,75
Lussemburgo				
4.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.375% 11-01/04/2016	EUR	4.042.776,00	1,13
			4.042.776,00	1,13
Norvegia				
2.000.000,00	SANTANDER CONSUM 1% 14-10/06/2016	EUR	2.007.592,00	0,56
			2.007.592,00	0,56
Paesi Bassi				
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 06-29/03/2049 SR	EUR	1.001.250,00	0,28
2.000.000,00	EDP FINANCE BV 4.75% 09-26/09/2016	EUR	2.059.496,00	0,58
1.000.000,00	EDP FINANCE BV 5.875% 11-01/02/2016	EUR	1.004.138,00	0,28
7.148.000,00	ENEL FIN INTL SA 4% 09-14/09/2016	EUR	7.338.637,16	2,06
3.000.000,00	LINDE FINANCE BV 06-14/07/2066 SR	EUR	3.097.515,00	0,87
			14.501.036,16	4,07
Regno Unito				
3.500.000,00	FCE BANK PLC 1.625% 13-09/09/2016	EUR	3.527.825,00	0,99
3.000.000,00	HBOS PLC FRN 07-21/03/2017	EUR	2.994.000,00	0,84
4.000.000,00	HBOS PLC 06-29/03/2016 FRN	EUR	3.991.800,00	1,12
1.500.000,00	IMP TOBACCO FIN 8.375% 09-17/02/2016	EUR	1.514.841,00	0,43
3.500.000,00	ROYAL BK SCOTLND 1.5% 13-28/11/2016	EUR	3.535.455,00	0,99
			15.563.921,00	4,37

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Spagna				
5.000.000,00	SANTAN CONS FIN 1.45% 14-29/01/2016	EUR	5.004.350,00	1,40
5.000.000,00	SANTANDER INTL 4.625% 12-21/03/2016	EUR	5.046.570,00	1,42
			10.050.920,00	2,82
Stati Uniti				
4.000.000,00	BANK OF AMER CRP 07-23/05/2017 FRN	EUR	3.985.944,00	1,12
5.000.000,00	CITIGROUP INC 07-31/05/2017 FRN	EUR	4.986.800,00	1,40
4.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 06-23/05/2016 FRN	EUR	4.002.648,00	1,12
3.000.000,00	MORGAN STANLEY 07-16/01/2017 FRN	EUR	3.004.986,00	0,84
			15.980.378,00	4,48
			246.911.330,91	69,28
Stumenti del mercato monetario				
Italia				
20.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/06/2016	EUR	20.004.410,00	5,60
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/09/2016	EUR	9.998.150,00	2,81
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	EUR	10.003.445,00	2,81
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	EUR	10.001.230,00	2,81
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-31/03/2016	EUR	10.000.854,00	2,81
			60.008.089,00	16,84
			60.008.089,00	16,84
'Mortgage backed securities and P.I.K. Bonds'				
Italia				
2.224.800,00	ABEST 10 A 14-10/12/2028 FRN	EUR	2.225.091,45	0,62
			2.225.091,45	0,62
			2.225.091,45	0,62
Totale portafoglio			309.144.511,36	86,74

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	309.144.511,36	86,74
Liquidità disponibile	43.250.763,70	12,13
Altre attività e passività	4.021.843,02	1,13
Totale attivo netto	356.417.118,08	100,00

EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	67,10	58,21
Stati Uniti	5,17	4,48
Regno Unito	5,03	4,37
Paesi Bassi	4,69	4,07
Irlanda	4,58	3,97
Francia	4,21	3,65
Spagna	3,25	2,82
Altro	5,97	5,17
	100,00	86,74

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	46,29	40,15
Banche	31,58	27,38
Componentistica e ricambi auto	6,96	6,03
Servizi finanziari	3,67	3,18
Energia	3,36	2,92
Chimica	2,14	1,86
Altro	6,00	5,22
	100,00	86,74

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY CCTS 09-01/07/2016 FRN	Titoli di stato	35.056.280,00	9,84
ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	Titoli di stato	20.168.000,00	5,66
ITALY BOTS 0% 15-14/06/2016	Titoli di stato	20.004.410,00	5,60
ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	Titoli di stato	15.000.355,50	4,21
ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	Titoli di stato	10.003.445,00	2,81
ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	Titoli di stato	10.001.230,00	2,81
ITALY BOTS 0% 15-31/03/2016	Titoli di stato	10.000.854,00	2,81
ITALY BOTS 0% 15-14/09/2016	Titoli di stato	9.998.150,00	2,81
ITALY BTPS 4% 07-01/02/2017	Titoli di stato	7.826.376,75	2,20
ENEL FIN INTL SA 4% 09-14/09/2016	Energia	7.338.637,16	2,06

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
1.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1.505.796,00	0,87
			1.505.796,00	0,87
Bermuda				
4.000.000,00	FIDELITY INTL 6.875% 10-24/02/2017	EUR	4.297.499,20	2,48
			4.297.499,20	2,48
Bulgaria				
500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR	484.975,00	0,28
			484.975,00	0,28
Finlandia				
1.150.000,00	NOKIA CORPORATION 6.75% 09-04/02/2019	EUR	1.339.175,00	0,77
			1.339.175,00	0,77
Francia				
1.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.25% 12-18/01/2018	EUR	1.059.998,00	0,61
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.75% 09-27/10/2016	EUR	520.484,00	0,30
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	513.125,00	0,30
2.000.000,00	DEXIA CRED LOCAL 07-10/07/2017 FRN	EUR	1.855.000,00	1,07
1.000.000,00	FAURECIA 9.375% 11-15/12/2016	EUR	1.080.500,00	0,62
2.500.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	2.706.150,00	1,56
2.359.000,00	LAFARGE SA 10-13/04/2018 FRN	EUR	2.602.307,26	1,50
1.300.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	1.361.756,50	0,79
2.000.000,00	PEUGEOT 7.375% 13-06/03/2018	EUR	2.248.788,00	1,30
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.214.508,10	1,86
1.000.000,00	SOLVAY FIN 6.375% 06-02/06/2104 SR	EUR	1.011.198,00	0,58
			18.173.814,86	10,49
Germania				
500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	497.675,00	0,29
2.000.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	2.134.936,00	1,23
2.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	2.100.000,00	1,21
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	515.000,00	0,30
			5.247.611,00	3,03
Hong Kong				
500.000,00	BAO-TRANS 1.625% 15-23/02/2018	EUR	496.680,00	0,29
			496.680,00	0,29
Irlanda				
3.000.000,00	BANK OF IRELAND 10% 13-30/07/2016	EUR	3.113.190,00	1,79
2.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	2.490.175,00	1,44
2.000.000,00	UT2 FUNDING PLC 5.321% 06-30/06/16	EUR	2.019.920,00	1,17
			7.623.285,00	4,40
Italia				
1.963.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	2.111.285,02	1,22
1.000.000,00	ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	EUR	988.750,00	0,57
1.500.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	1.522.012,50	0,88
1.200.000,00	BANCA POP MILANO 4.25% 14-30/01/2019	EUR	1.276.640,40	0,74
1.500.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	1.617.846,00	0,93
3.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.375% 14-22/01/2018	EUR	3.015.420,00	1,74
3.000.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	3.135.252,00	1,81
2.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.222.116,00	1,28
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.095.252,00	0,63
272.000,00	CASSA DEPO PREST 1% 14-26/01/2018	EUR	275.214,14	0,16
3.000.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	3.173.046,00	1,83
500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	559.359,50	0,32
1.500.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	1.612.887,00	0,93
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	4.293.644,00	2,48
3.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	EUR	3.537.194,50	2,04
3.500.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	3.500.034,65	2,02
3.500.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	3.500.000,00	2,02
2.040.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	2.179.862,40	1,26
1.616.000,00	MEDIASET SPA 5% 10-01/02/2017	EUR	1.665.999,04	0,96
1.000.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	1.067.380,00	0,62
650.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	653.419,13	0,38
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	2.067.490,00	1,19
500.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	544.164,50	0,31

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	RHINO BONDCO 7.25% 13-15/11/2020	EUR	1.065.200,00	0,61
1.800.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	1.903.500,00	1,10
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	2.195.306,60	1,27
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	1.062.172,00	0,61
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	3.414.540,00	1,97
1.500.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/10/2018 SR	EUR	1.578.001,50	0,91
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 6.7% 08-05/06/2018	EUR	2.185.126,00	1,26
2.000.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 5% 09-11/01/2017	EUR	2.071.866,00	1,20
			61.089.980,88	35,25
Jersey				
2.000.000,00	PROSEC FUNDING 4.668% 06-30/06/2016	EUR	2.020.000,00	1,17
			2.020.000,00	1,17
Lussemburgo				
2.000.000,00	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	1.747.784,00	1,01
2.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.984.492,00	1,15
400.000,00	CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	EUR	428.320,00	0,25
2.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	2.220.400,00	1,27
500.000,00	HEIDELBERGCEMENT 8% 09-31/01/2017	EUR	538.000,00	0,31
			6.918.996,00	3,99
Messico				
1.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	1.041.250,00	0,60
2.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.5% 09-09/01/2017	EUR	2.059.190,00	1,19
			3.100.440,00	1,79
Paesi Bassi				
2.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	2.132.140,00	1,23
1.000.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	1.084.214,00	0,63
3.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	2.987.223,60	1,73
1.000.000,00	PETROBRAS 2.75% 14-15/01/2018	EUR	805.000,00	0,46
1.000.000,00	PORTUGAL TEL FIN 5.875% 12-17/04/2018	EUR	501.000,00	0,29
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 4.75% 07-16/02/2017	EUR	1.045.941,00	0,60
1.000.000,00	SIEMENS FINAN 06-14/09/2066 SR	EUR	1.027.818,00	0,59
1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	1.049.900,00	0,61
1.000.000,00	TENNET HLD BV 10-29/06/2049 FRN	EUR	1.057.100,00	0,61
1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	969.146,70	0,56
			12.659.483,30	7,31
Portogallo				
2.000.000,00	BANCO COM PORTUG 3.375% 14-27/02/2017	EUR	1.992.814,00	1,15
			1.992.814,00	1,15
Regno Unito				
44.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	65.024,38	0,04
1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 14-03/04/2018	EUR	840.000,00	0,48
2.000.000,00	BG ENERGY CAP 12-30/11/2072 FRN	EUR	2.155.800,00	1,24
500.000,00	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	494.880,00	0,29
1.000.000,00	ICAP GR HLD PLC 3.125% 14-06/03/2019	EUR	1.019.382,00	0,59
1.000.000,00	LLOYDS TSB BANK 11-16/12/2021 FRN	EUR	1.102.500,00	0,64
400.000,00	LLOYDS TSB BANK 12-12/02/2024 FRN	EUR	502.214,40	0,29
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.170.000,00	1,25
3.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	3.359.448,00	1,94
1.000.000,00	SSE PLC 12-29/09/2049 FRN	EUR	1.057.755,00	0,61
2.000.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	2.064.420,00	1,19
			14.831.423,78	8,56
Repubblica Ceca				
2.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	2.089.820,00	1,21
			2.089.820,00	1,21
Slovenia				
1.000.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 2.875% 14-03/07/2017	EUR	1.009.925,00	0,58
			1.009.925,00	0,58
Spagna				
800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	784.896,00	0,45
500.000,00	CAIXABANK 13-14/11/2023 FRN	EUR	522.086,50	0,30
1.500.000,00	SANTANDER ISSUAN 06-30/05/2018 SR	EUR	1.485.378,00	0,86
			2.792.360,50	1,61
Stati Uniti				
2.500.000,00	CITIGROUP INC 05-30/11/2017 FRN	EUR	2.500.000,00	1,44
1.000.000,00	FATIF FINANCE NA 5.625% 07-12/06/2017	EUR	1.048.356,00	0,61

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	1.000.000,00	0,58
			4.548.356,00	2,63
Svizzera				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.088.220,00	0,63
500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	524.750,00	0,30
			1.612.970,00	0,93
Ungheria				
1.000.000,00	MOL HUNGARIAN 5.875% 10-20/04/2017	EUR	1.053.200,00	0,61
			1.053.200,00	0,61
			154.888.605,52	89,40
Stumenti del mercato monetario				
Italia				
3.700.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	EUR	3.700.444,00	2,14
			3.700.444,00	2,14
			3.700.444,00	2,14
'Mortgage backed securities and P.I.K. Bonds'				
Paesi Bassi				
1.000.000,00	SCHAEFFLER HOLDI 6.875% 13-15/08/2018	EUR	1.029.500,00	0,59
			1.029.500,00	0,59
			1.029.500,00	0,59
Totale portafoglio			159.618.549,52	92,13

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	159.618.549,52	92,13
Liquidità disponibile	10.142.760,01	5,85
Altre attività e passività	3.489.311,93	2,02
Totale attivo netto	173.250.621,46	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	40,58	37,39
Francia	11,39	10,49
Regno Unito	9,29	8,56
Paesi Bassi	8,58	7,90
Irlanda	4,78	4,40
Lussemburgo	4,33	3,99
Germania	3,29	3,03
Stati Uniti	2,85	2,63
Bermuda	2,69	2,48
Altro	12,22	11,26
	100,00	92,13

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	24,82	22,85
Componentistica e ricambi auto	15,28	14,09
Titoli di stato	9,09	8,38
Energia	8,12	7,48
Materiali da costruzione	6,87	6,32
Telecomunicazioni	6,60	6,08
Servizi finanziari	5,96	5,50
Metalli	3,57	3,29
Assicurazioni	2,67	2,47
Media	2,57	2,37
Tecnologia aerospaziale e militare	2,34	2,15
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,33	2,15
Altro	9,78	9,00
	100,00	92,13

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FIDELITY INTL 6.875% 10-24/02/2017	Servizi finanziari	4.297.499,20	2,48
INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	Banche	4.293.644,00	2,48
ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	Titoli di stato	3.700.444,00	2,14
ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	Titoli di stato	3.537.194,50	2,04
ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	Titoli di stato	3.500.034,65	2,02
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Titoli di stato	3.500.000,00	2,02
TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	Telecomunicazioni	3.414.540,00	1,97
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banche	3.359.448,00	1,94
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	Componentistica e ricambi auto	3.214.508,10	1,86
FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	Tecnologia aerospaziale e militare	3.173.046,00	1,83

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Germania				
1.500.000,00	BUNDESOSBL-170 0.25% 14-11/10/2019	EUR	1.525.643,85	3,10
1.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	1.567.403,55	3,18
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	2.176.228,60	4,42
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	2.177.560,00	4,42
1.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.664.177,40	3,38
			9.111.013,40	18,50
Irlanda				
500.000,00	GE CAP EUR FUND 2.875% 12-18/06/2019	EUR	541.482,85	1,10
			541.482,85	1,10
Italia				
1.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	1.091.957,00	2,22
500.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	533.085,70	1,08
998.620,00	ITALY BTPS I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.056.140,51	2,14
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	1.001.514,70	2,03
3.994.720,00	ITALY BTPS 2.25% I/L 13-22/04/2017	EUR	4.107.734,62	8,35
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.073.505,20	2,18
500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/06/2018	EUR	540.975,00	1,10
1.500.000,00	ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	EUR	1.646.605,65	3,34
2.750.000,00	ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	3.184.816,25	6,48
1.250.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.553.823,50	3,16
1.000.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.234.002,80	2,51
750.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	1.068.264,98	2,17
1.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.286.739,60	2,61
1.750.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	EUR	2.256.502,50	4,58
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 12-15/06/2017 FRN	EUR	1.036.004,00	2,10
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	2.093.560,00	4,25
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	EUR	2.000.019,80	4,06
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	2.000.000,00	4,06
1.000.000,00	MEDIOBANCA 4.625% 11-11/10/2016	EUR	1.032.294,00	2,10
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	543.606,19	1,10
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	540.636,40	1,10
500.000,00	UNICREDIT SPA 4.875% 12-07/03/2017	EUR	526.293,85	1,07
			31.408.082,25	63,79
Sovranazionale - Multinazionale				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	951.713,02	1,93
			951.713,02	1,93
			42.012.291,52	85,32
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
10.000,00	ISHARES CORE EURO CORP BOND UC	EUR	1.264.000,00	2,57
12.000,00	ISHARES EURO CORP BOND LAG CP UCITS ETF	EUR	1.577.640,00	3,20
12.000,00	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	1.233.480,00	2,50
10.000,00	PIMCO SH TERM H/Y CORP BOND	USD	855.087,74	1,74
			4.930.207,74	10,01
			4.930.207,74	10,01
Totale portafoglio			46.942.499,26	95,33

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	3.266.750,00	26.250,00
(15,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	2.068.800,00	25.380,00

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
(40,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	6.316.800,00	90.440,00
				142.070,00
Totale contratti a termine				142.070,00
Riepilogo del patrimonio netto				
				% VDI
Totale portafoglio titoli			46.942.499,26	95,33
Totale strumenti finanziari derivati			142.070,00	0,29
Liquidità disponibile			1.894.636,41	3,85
Altre attività e passività			265.406,71	0,53
Totale attivo netto			49.244.612,38	100,00

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	66,90	63,79
Germania	19,41	18,50
Irlanda	11,66	11,11
Sovranazionale - Multinazionale	2,03	1,93
	100,00	95,33

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	77,23	73,62
Fondi d'investimento aperti	10,50	10,01
Banche	5,61	5,35
Energia	3,48	3,32
Organizzazione sovranazionale	2,03	1,93
Servizi finanziari	1,15	1,10
	100,00	95,33

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY BTPS 2.25% I/L 13-22/04/2017	Titoli di stato	4.107.734,62	8,35
ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	Titoli di stato	3.184.816,25	6,48
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Titoli di stato	2.256.502,50	4,58
DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	Titoli di stato	2.177.560,00	4,42
DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	Titoli di stato	2.176.228,60	4,42
ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	Titoli di stato	2.093.560,00	4,25
ITALY CTZS 0% 13-31/12/2015	Titoli di stato	2.000.019,80	4,06
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Titoli di stato	2.000.000,00	4,06
DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	Titoli di stato	1.664.177,40	3,38
ITALY BTPS 3.5% 13-01/12/2018	Titoli di stato	1.646.605,65	3,34

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
3.500,00	AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	EUR	1.141.805,00	2,21
			1.141.805,00	2,21
Irlanda				
400.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	6.744.000,00	13,04
330.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	4.798.735,51	9,28
400.000,00	AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	EUR	6.860.000,00	13,26
			18.402.735,51	35,58
Lussemburgo				
550.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	8.275.072,16	15,99
160.000,00	INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	USD	7.254.134,79	14,02
37.000,00	JPMF GI RE I EQ CC SHS JPM C PE EUR CAP	EUR	6.577.490,00	12,72
17.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	3.986.670,00	7,71
35.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	5.133.183,67	9,92
			31.226.550,62	60,36
			50.771.091,13	98,15
Totale portafoglio			50.771.091,13	98,15

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	50.771.091,13	98,15
Liquidità disponibile	737.764,31	1,43
Altre attività e passività	219.634,36	0,42
Totale attivo netto	51.728.489,80	100,00

EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	61,50	60,36
Irlanda	36,25	35,58
Francia	2,25	2,21
	100,00	98,15

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,15
	100,00	98,15

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	8.275.072,16	15,99
INVESCO GLOBAL STRUCT EQ-C I	Fondi d'investimento aperti	7.254.134,79	14,02
AXA ROSEN-GLB EQY ALPHA-AEUR	Fondi d'investimento aperti	6.860.000,00	13,26
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	6.744.000,00	13,04
JPMF GI RE I EQ CC SHS JPM C PE EUR CAP	Fondi d'investimento aperti	6.577.490,00	12,72
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	Fondi d'investimento aperti	5.133.183,67	9,92
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	Fondi d'investimento aperti	4.798.735,51	9,28
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	3.986.670,00	7,71
AMUNDI GL EQ MLTI SM SC BETA	Fondi d'investimento aperti	1.141.805,00	2,21

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Francia				
45.226,00	SANOFI	EUR	3.604.964,46	1,98
74.147,00	TOTAL SA	EUR	3.081.920,06	1,70
			6.686.884,52	3,68
Italia				
156.802,00	ENI SPA	EUR	2.163.867,60	1,19
			2.163.867,60	1,19
Paesi Bassi				
152.379,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	3.236.862,97	1,78
			3.236.862,97	1,78
Regno Unito				
704.471,00	BP PLC	GBP	3.400.283,72	1,87
1.308.597,00	CENTRICA PLC	GBP	3.928.636,55	2,16
282.775,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5.318.844,79	2,93
53.403,00	NEXT PLC	GBP	5.280.060,14	2,91
394.553,00	SKY PLC	GBP	6.021.786,07	3,33
130.401,00	UNILEVER PLC	GBP	5.210.368,85	2,87
1.306.214,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.861.124,56	2,13
			33.021.104,68	18,20
Singapore				
1.668.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	3.962.302,99	2,18
			3.962.302,99	2,18
Stati Uniti				
122.632,00	AT&T INC	USD	3.903.638,32	2,15
69.750,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	4.315.955,01	2,38
48.624,00	CVS HEALTH CORP	USD	4.399.261,25	2,42
53.831,00	DOVER CORP	USD	3.042.375,11	1,68
73.776,00	ELI LILLY & CO	USD	5.827.178,45	3,21
71.635,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3.185.455,22	1,75
48.997,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4.659.283,14	2,57
88.514,00	MERCK & CO. INC.	USD	4.318.844,09	2,38
99.969,00	MICROSOFT CORP	USD	5.158.065,14	2,84
141.699,00	PFIZER INC	USD	4.252.203,46	2,34
81.313,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	5.965.759,76	3,29
29.077,00	3M CO	USD	4.047.360,67	2,23
			53.075.379,62	29,24
Svizzera				
61.506,00	NESTLE SA-REG	CHF	4.242.872,49	2,34
49.766,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.997.121,13	2,20
17.123,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.379.381,14	2,41
9.682,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	4.506.381,05	2,48
			17.125.755,81	9,43
			119.272.158,19	65,70

Strumenti del mercato monetario				
Italia				
6.930.000,00	ITALY BOTS 0% 15-13/05/2016	EUR	6.932.133,05	3,81
6.930.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	EUR	6.930.831,60	3,82
6.930.000,00	ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	EUR	6.930.852,39	3,82
			20.793.817,04	11,45
			20.793.817,04	11,45
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Italia				
6.730.000,00	ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	EUR	6.786.532,00	3,74
6.630.000,00	ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	EUR	6.700.457,01	3,69
			13.486.989,01	7,43
Stati Uniti				
55.000,00	MILAGRO OIL & GA 10.5%11-15/05/2016	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			13.486.989,01	7,43

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Canada				
45.000,00	LONE PINE RESO 10.375% 12-15/02/17 DFLT	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
Stati Uniti				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	22,91	0,00
			22,91	0,00
			22,91	0,00
Azioni				
Stati Uniti				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,16	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,16	0,00
			1,16	0,00
Totale portafoglio			153.552.988,31	84,58

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
16.913.847,84 EUR	18.259.652,43 CHF	29/01/16	16.913.847,84	8.995,94
432.514,12 GBP	594.545,64 EUR	29/01/16	594.545,64	(7.085,34)
2.834.135,00 JPY	21.293,92 EUR	29/01/16	21.293,92	240,50
1.693.374,30 USD	1.558.812,58 EUR	29/01/16	1.558.812,58	(8.266,80)
36.728.700,77 EUR	26.766.556,26 GBP	29/01/16	36.728.700,77	373.374,96
4.125.137,68 EUR	6.360.764,14 SGD	29/01/16	4.125.137,68	11.777,82
54.186.566,34 EUR	58.930.098,91 USD	29/01/16	54.186.566,34	227.115,94
				606.153,02
Totale contratti a termine su valute				606.153,02
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(24.192,00)	CALL AT&T INC 10/02/2016 34.57	USD	769.877,04	(11.109,08)
(24.529,00)	CALL AT&T INC 14/03/2016 35.19	USD	794.601,39	(10.621,42)
(24.395,00)	CALL AT&T INC 24/02/2016 34.86	USD	782.849,75	(11.014,38)
(24.290,00)	CALL AT&T INC 25/01/2016 35.01	USD	782.834,29	(3.922,37)
(138.975,00)	CALL BP PLC 10/02/2016 409.12	GBP	670.793,30	(1.922,19)
(140.908,00)	CALL BP PLC 14/03/2016 363.58	GBP	680.123,35	(23.169,39)
(140.142,00)	CALL BP PLC 24/02/2016 417.93	GBP	676.426,08	(1.523,89)
(139.536,00)	CALL BP PLC 25/01/2016 415.62	GBP	673.501,09	(657,86)
(13.760,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 10/02/2016 67.91	USD	860.205,82	(16.748,50)
(13.952,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 14/03/2016 69.01	USD	886.336,65	(17.751,95)
(13.875,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 24/02/2016 69.61	USD	889.108,66	(11.529,22)
(13.815,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 25/01/2016 68.76	USD	874.454,00	(8.382,23)
(9.592,00)	CALL CVS HEALTH CORP 10/02/2016 100.24	USD	885.116,51	(15.606,23)
(9.726,00)	CALL CVS HEALTH CORP 14/03/2016 101.92	USD	912.523,15	(17.821,62)
(9.672,00)	CALL CVS HEALTH CORP 24/02/2016 99.33	USD	884.396,34	(23.817,05)
(9.631,00)	CALL CVS HEALTH CORP 25/01/2016 98.21	USD	870.717,57	(19.136,75)
(10.613,00)	CALL DOVER CORP 10/02/2016 70.34	USD	687.212,01	(3.200,73)
(10.774,00)	CALL DOVER CORP 14/03/2016 68.5	USD	679.387,82	(5.820,37)

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR	Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
(10.701,00)	CALL DOVER CORP 24/02/2016 71.37	USD	703.056,57	(3.861,75)	(3.406,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 24/02/2016 284.25	CHF	890.340,00	(15.779,62)
(10.655,00)	CALL DOVER CORP 25/01/2016 70.92	USD	695.620,53	(1.215,91)	(3.391,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 25/01/2016 290.71	CHF	906.564,13	(4.558,24)
(14.554,00)	CALL ELI LILLY & CO 10/02/2016 90.78	USD	1.216.249,74	(11.905,91)	(30.061,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 10/02/2016 1816.62	GBP	638.561,33	(737,10)
(14.757,00)	CALL ELI LILLY & CO 14/03/2016 92.4	USD	1.255.221,19	(17.232,42)	(30.479,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 14/03/2016 1592.22	GBP	647.440,57	(22.229,17)
(14.676,00)	CALL ELI LILLY & CO 24/02/2016 90.69	USD	1.225.229,14	(16.932,94)	(30.313,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 24/02/2016 1842.59	GBP	643.914,37	(779,29)
(14.613,00)	CALL ELI LILLY & CO 25/01/2016 91.53	USD	1.231.269,32	(6.422,07)	(30.181,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 25/01/2016 1805.93	GBP	641.110,40	(148,90)
(14.132,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 10/02/2016 52.06	USD	677.264,02	(4.706,20)	(8.922,00)	CALL SANOFI 10/02/2016 88.56	EUR	790.132,32	(2.258,29)
(14.329,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 14/03/2016 48.59	USD	640.933,53	(23.885,31)	(9.045,00)	CALL SANOFI 14/03/2016 81.34	EUR	735.720,30	(24.718,43)
(14.250,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 24/02/2016 53.72	USD	704.694,82	(2.764,08)	(8.997,00)	CALL SANOFI 24/02/2016 89.47	EUR	804.961,59	(3.069,82)
(14.188,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 25/01/2016 54.41	USD	710.640,77	(354,86)	(8.958,00)	CALL SANOFI 25/01/2016 89.65	EUR	803.084,70	(540,13)
(30.933,00)	CALL ENI SPA 10/02/2016 16.33	EUR	505.135,89	(528,15)	(319.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 14/03/2016 3.92	SGD	811.420,22	(8.287,66)
(31.363,00)	CALL ENI SPA 14/03/2016 14.48	EUR	454.136,24	(11.894,45)	(322.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 24/02/2016 4.11	SGD	858.750,03	(1.559,82)
(31.193,00)	CALL ENI SPA 24/02/2016 16.26	EUR	507.198,18	(1.011,78)	(320.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMU 25/01/2016 4.16	SGD	863.798,37	(98,80)
(31.058,00)	CALL ENI SPA 25/01/2016 15.75	EUR	489.163,50	(572,62)	(320.000,00)	CALL SINGAPORE TELECOMMUNIC 10/02/2016 4	SGD	830.575,36	(2.069,19)
(55.785,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 10/02/2016 1460.68	GBP	1.049.285,68	(7.869,34)	(77.836,00)	CALL SKY PLC 10/02/2016 1197.44	GBP	1.187.956,35	(10.950,67)
(56.560,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 14/03/2016 1349.12	GBP	1.063.863,01	(44.148,55)	(78.918,00)	CALL SKY PLC 14/03/2016 1141.69	GBP	1.204.470,15	(41.428,09)
(56.253,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 24/02/2016 1434.32	GBP	1.058.088,50	(11.400,68)	(78.489,00)	CALL SKY PLC 24/02/2016 1186.33	GBP	1.197.922,63	(18.435,53)
(56.010,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 25/01/2016 1463.08	GBP	1.053.517,80	(3.618,05)	(78.150,00)	CALL SKY PLC 25/01/2016 1194.25	GBP	1.192.748,71	(5.679,10)
(9.663,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 10/02/2016 106.04	USD	943.261,07	(8.806,66)	(1.910,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 10/02/2016 527.28	CHF	926.158,75	(5.791,53)
(9.805,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 14/03/2016 107.19	USD	967.502,47	(9.097,63)	(1.936,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 14/03/2016 494.76	CHF	880.867,74	(36.713,88)
(9.744,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 24/02/2016 106.12	USD	951.885,54	(9.148,87)	(1.926,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 24/02/2016 535.85	CHF	949.096,31	(5.414,07)
(9.702,00)	CALL JOHNSON & JOHNSON 25/01/2016 106.84	USD	954.213,07	(3.923,18)	(1.917,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 25/01/2016 543.4	CHF	957.971,34	(673,79)
(17.454,00)	CALL MERCK & CO. INC. 10/02/2016 56.24	USD	903.629,70	(4.827,15)	(14.618,00)	CALL TOTAL SA 10/02/2016 49.22	EUR	719.497,96	(448,01)
(17.697,00)	CALL MERCK & CO. INC. 14/03/2016 55.62	USD	906.109,84	(10.670,06)	(14.822,00)	CALL TOTAL SA 14/03/2016 44.88	EUR	665.211,36	(10.857,83)
(17.600,00)	CALL MERCK & CO. INC. 24/02/2016 56.71	USD	918.803,26	(5.638,93)	(14.741,00)	CALL TOTAL SA 24/02/2016 49.31	EUR	726.878,71	(1.035,33)
(17.524,00)	CALL MERCK & CO. INC. 25/01/2016 56.93	USD	918.384,70	(1.373,19)	(14.677,00)	CALL TOTAL SA 25/01/2016 48.94	EUR	718.292,38	(61,38)
(19.715,00)	CALL MICROSOFT CORP 10/02/2016 59.21	USD	1.074.588,17	(12.949,07)	(25.725,00)	CALL UNILEVER PLC 10/02/2016 3008.91	GBP	1.027.881,22	(14.072,15)
(20.007,00)	CALL MICROSOFT CORP 14/03/2016 60.11	USD	1.107.079,77	(14.815,05)	(26.083,00)	CALL UNILEVER PLC 14/03/2016 2899.52	GBP	1.042.185,65	(42.232,73)
(19.881,00)	CALL MICROSOFT CORP 24/02/2016 58.01	USD	1.061.674,30	(22.379,43)	(25.941,00)	CALL UNILEVER PLC 24/02/2016 3005.81	GBP	1.036.511,82	(18.662,50)
(19.795,00)	CALL MICROSOFT CORP 25/01/2016 57.45	USD	1.046.877,23	(14.949,61)	(25.828,00)	CALL UNILEVER PLC 25/01/2016 3050.57	GBP	1.031.996,74	(7.171,50)
(12.134,00)	CALL NESTLE SA-REG 10/02/2016 80.09	CHF	893.702,67	(1.959,08)	(257.115,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 10/02/2016 239.64	GBP	760.023,27	(3.183,37)
(12.303,00)	CALL NESTLE SA-REG 14/03/2016 76.13	CHF	861.345,96	(16.986,41)	(259.275,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 24/02/2016 238.49	GBP	766.408,16	(5.588,96)
(12.235,00)	CALL NESTLE SA-REG 24/02/2016 79.14	CHF	890.452,56	(4.273,58)	(258.153,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 25/01/2016 241.38	GBP	763.091,57	(957,81)
(12.182,00)	CALL NESTLE SA-REG 25/01/2016 79.47	CHF	890.292,22	(1.130,54)	(261.501,00)	CALL VODAFONE GROUP PLC 14/03/2016 222.6	GBP	772.988,14	(23.817,63)
(10.529,00)	CALL NEXT PLC 10/02/2016 8375.68	GBP	1.041.023,04	(730,61)	(5.734,00)	CALL 3M CO 10/02/2016 161.94	USD	854.795,12	(2.752,11)
(10.677,00)	CALL NEXT PLC 14/03/2016 7863.39	GBP	1.055.656,09	(9.181,24)	(5.818,00)	CALL 3M CO 14/03/2016 165.89	USD	888.472,80	(2.707,69)
(10.618,00)	CALL NEXT PLC 24/02/2016 8201.27	GBP	1.049.822,64	(2.122,91)	(5.783,00)	CALL 3M CO 24/02/2016 164.86	USD	877.644,63	(2.071,37)
(10.571,00)	CALL NEXT PLC 25/01/2016 8174.25	GBP	1.045.175,66	(729,48)	(5.758,00)	CALL 3M CO 25/01/2016 166.63	USD	883.232,55	(660,69)
(9.817,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 10/02/2016 92.51	CHF	835.176,45	(4.164,39)	(250,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 2800	EUR	2.311.770,40	(253.750,00)
(9.954,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 14/03/2016 85.1	CHF	779.000,91	(22.093,15)	250,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/09/16 3150	EUR	4.043.556,01	527.500,00
(9.900,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 24/02/2016 93.54	CHF	851.615,05	(4.510,38)	(170,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/06/16 2750	EUR	1.266.490,75	(99.110,00)
(9.857,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 25/01/2016 95.59	CHF	866.498,84	(819,97)	170,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 17/06/16 3100	EUR	2.582.974,56	248.710,00
(31.333,00)	CALL PFIZER INC 10/02/2016 34.94	USD	1.007.801,71	(2.191,46)	(150,00)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 18/03/16 2750	EUR	681.277,92	(26.100,00)
(29.244,00)	CALL PFIZER INC 14/03/2016 34.48	USD	928.227,10	(8.015,14)	150,00	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 18/03/16 3100	EUR	1.994.820,96	101.400,00
(31.197,00)	CALL PFIZER INC 24/02/2016 35.12	USD	1.008.596,72	(3.165,15)	(120,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/09/2016 5005	GBP	1.700.137,17	(145.963,58)
(16.041,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 10/02/2016 78.74	USD	1.162.725,14	(29.309,56)	120,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/09/2016 5605	GBP	3.288.289,26	309.866,81
(16.264,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 14/03/2016 82.41	USD	1.233.836,16	(13.399,84)	(110,00)	PUT FTSE 100 INDEX 17/06/2016 5005	GBP	1.203.839,64	(74.748,57)
(16.176,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 24/02/2016 80.39	USD	1.197.080,56	(20.507,99)	110,00	PUT FTSE 100 INDEX 17/06/2016 5605	GBP	2.696.974,08	181.639,03
(16.105,00)	CALL PROCTER & GAMBLE C 25/01/2016 78.89	USD	1.169.587,99	(22.174,88)	(100,00)	PUT FTSE 100 INDEX 18/03/2016 5005	GBP	559.925,41	(17.667,84)
(3.378,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 10/02/2016 294.88	CHF	916.042,73	(5.537,94)	100,00	PUT FTSE 100 INDEX 18/03/2016 5610	GBP	1.874.901,77	63.196,52
(3.425,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 14/03/2016 275.73	CHF	868.471,09	(20.890,42)	(90,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 1625	USD	2.528.353,87	(265.542,68)
					90,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/09/2016 1825	USD	4.837.583,75	453.566,68
					(130,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2016 1650	USD	4.528.562,73	(505.062,54)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
130,00 1850	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/12/2016	USD	7.937.158,32	917.212,63
(80,00) 1625	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2016	USD	1.738.009,18	(126.082,38)
80,00 1825	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2016	USD	3.850.589,32	266.165,76
(70,00) 1625	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2016	USD	786.598,98	(26.939,11)
70,00 1825	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2016	USD	2.490.896,78	84.665,78
				578.201,08
Totale opzioni				578.201,08
Totale strumenti finanziari derivati			1.184.354,10	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	153.552.988,31	84,58
Totale strumenti finanziari derivati	1.184.354,10	0,65
Liquidità disponibile	25.889.584,58	14,26
Altre attività e passività	920.709,00	0,51
Totale attivo netto	181.547.635,99	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	34,57	29,24
Italia	23,74	20,07
Regno Unito	21,50	18,20
Svizzera	11,15	9,43
Francia	4,35	3,68
Singapore	2,58	2,18
Paesi Bassi	2,11	1,78
	100,00	84,58

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	33,77	28,56
Titoli di stato	22,33	18,88
Telecomunicazioni	10,57	8,94
Energia	10,30	8,70
Distribuzione e vendita all'ingrosso	6,30	5,33
Macchinari diversi	4,62	3,91
Media	3,92	3,33
Informatica - software	3,36	2,84
Servizi per l'industria alimentare	2,76	2,34
Industria elettrica ed elettronica	2,07	1,75
Altro	-	-
	100,00	84,58

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 15-13/05/2016	Titoli di stato	6.932.133,05	3,81
ITALY BOTS 0% 15-29/01/2016	Titoli di stato	6.930.852,39	3,82
ITALY BOTS 0% 15-14/01/2016	Titoli di stato	6.930.831,60	3,82
ITALY BTPS 2.25% 13-15/05/2016	Titoli di stato	6.786.532,00	3,74
ITALY BTPS 3.75% 11-15/04/2016	Titoli di stato	6.700.457,01	3,69
SKY PLC	Media	6.021.786,07	3,33
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Cosmetica	5.965.759,76	3,29
ELI LILLY & CO	Cosmetica	5.827.178,45	3,21
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmetica	5.318.844,79	2,93
NEXT PLC	Distribuzione e vendita all'ingrosso	5.280.060,14	2,91

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Italia				
800.000,00	ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	EUR	994.447,04	2,35
			994.447,04	2,35
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
5.000,00	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	1.106.400,00	2,61
15.000,00	LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	EUR	2.157.150,00	5,09
			3.263.550,00	7,70
Irlanda				
1.000,00	ISHARES BARCLAYS CAP EURO GVT BOND 3-5	EUR	166.770,00	0,39
11.500,00	ISHARES BC GBL INF LNK BD	EUR	1.493.965,00	3,53
1.000,00	ISHARES BGE GOVT BOND 7-10	EUR	203.390,00	0,48
10.130,00	ISHARES CORE EURO CORP BOND UC	EUR	1.280.432,00	3,02
22.000,00	ISHARES EU LN LI EUR AC ACCUM SHS ETF	EUR	4.399.780,00	10,38
8.000,00	ISHARES EURO CORP BOND LAG CP UCITS ETF	EUR	1.051.760,00	2,48
6.000,00	ISHARES GS INV CP BD	EUR	600.960,00	1,42
11.000,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND UCITS ETF	EUR	1.064.800,00	2,51
9.000,00	ISHARES MARKIT IBOX EUR H/Y	EUR	925.110,00	2,18
4.000,00	ISHARES USD HY CORP BND	EUR	349.760,00	0,83
7.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	1.216.250,00	2,87
15.000,00	PIMCO SH TERM H/Y CORP BOND	USD	1.282.631,60	3,03
8.000,00	SPDR CITI ASIA LOCAL GOV BD	EUR	623.120,00	1,47
3.000,00	SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	EUR	190.260,00	0,45
			14.848.988,60	35,04
Lussemburgo				
10.000,00	AWF FD EURO 1-3 I CAP	EUR	1.342.600,00	3,17
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-HEUR	EUR	1.114.680,00	2,63
100.000,00	AZ FUND 1 GLOBAL CUR RATE-AA	EUR	436.300,00	1,03
2.000,00	DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	EUR	416.820,00	0,98
7.000,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	1.279.670,00	3,02
10.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	1.351.300,00	3,19
5.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.110.800,00	2,62
110.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.908.003,85	4,51
6.000,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	895.920,00	2,11
24.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	987.816,00	2,33
103.059,09	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	EUR	1.418.814,44	3,35
3.000,00	JPM EMERGING MARKETS BOND-C	USD	1.372.602,74	3,24
15.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	1.516.350,00	3,58
90.000,00	LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-600,00 RWC FUNDS	EUR	1.667.277,00	3,93
75.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	926.898,00	2,19
150.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	1.626.750,00	3,84
10.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.510.514,50	3,56
			922.252,26	2,18
			21.805.368,79	51,46
			39.917.907,39	94,20
Totale portafoglio			40.912.354,43	96,55

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
3.500.000,00 USD	3.194.888,18 EUR	24/03/16	3.194.888,18	5.474,65
				5.474,65
Totale contratti a termine su valute				5.474,65

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	40.912.354,43	96,55
Totale strumenti finanziari derivati	5.474,65	0,01
Liquidità disponibile	1.528.754,14	3,61
Altre attività e passività	(74.226,67)	(0,17)
Totale attivo netto	42.372.356,55	100,00

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	53,30	51,46
Irlanda	36,29	35,04
Francia	7,98	7,70
Italia	2,43	2,35
	100,00	96,55

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	97,57	94,20
Titoli di stato	2,43	2,35
	100,00	96,55

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES EU LN LI EUR AC ACCUM SHS ETF	Fondi d'investimento aperti	4.399.780,00	10,38
LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	Fondi d'investimento aperti	2.157.150,00	5,09
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.908.003,85	4,51
LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-	Fondi d'investimento aperti	1.667.277,00	3,93
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.626.750,00	3,84
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	Fondi d'investimento aperti	1.516.350,00	3,58
SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.510.514,50	3,56
ISHARES BC GBL INF LNK BD	Fondi d'investimento aperti	1.493.965,00	3,53
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	Fondi d'investimento aperti	1.418.814,44	3,35
JPM EMERGING MARKETS BOND-C	Fondi d'investimento aperti	1.372.602,74	3,24

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI					
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto														
Obbligazioni e altri titoli di debito														
Austria														
3.125.000,00	JBS INVESTMENTS 7.75% 13-28/10/2020	USD	2.713.096,17	0,23	16.555.000,00	CIRSA FUNDING LX 8.75% 10-15/05/2018	EUR	11.796.018,81	0,99					
9.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 7.75% 12-15/07/2017	USD	8.514.683,65	0,71	1.458.000,00	DUFYR FINANCE 5.5% 12-15/10/2020	USD	1.383.386,63	0,12					
700.000,00	SAPPI PAPIER HOL 7.75% 12-15/07/2017	USD	662.253,17	0,06	20.955.000,00	FIAT FIN & TRADE 7% 12-23/03/2017	EUR	22.186.106,25	1,85					
			11.890.032,99	1,00	6.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 7.5% 15-01/08/2022	EUR	6.162.960,00	0,52					
Bermuda														
3.475.000,00	NCL CORP 4.625% 15-15/11/2020	USD	3.117.963,53	0,26	6.300.000,00	GAZPROM 3.755% 12-15/03/2017	EUR	6.293.290,50	0,53					
			3.117.963,53	0,26	2.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	1.864.166,60	0,16					
Canada														
12.500.000,00	FORD CRED CANADA 3.32% 12-19/12/2017	CAD	8.421.747,16	0,71	9.450.000,00	MAISONS DU MONDE 9% 13-01/08/2020	EUR	10.040.625,00	0,84					
13.375.000,00	NOVELIS INC 8.375% 11-15/12/2017	USD	11.918.438,17	1,00	6.375.000,00	PLAY FIN 2 SA 6.5% 14-01/08/2019	EUR	6.630.000,00	0,56					
5.000.000,00	TALISMAN ENERGY 6.625% 02-05/12/2017	GBP	7.275.033,98	0,61	13.928.000,00	WIND ACQ 7% 14-23/04/2021	EUR	13.753.900,00	1,15					
16.028.000,00	TELESAT CANADA/L 6% 12-15/05/2017	USD	14.796.545,56	1,24	1.000.000,00	ZINC CAPITAL 8.875% 11-15/05/2018	EUR	979.700,00	0,08					
3.000.000,00	XSTRATA CAN FIN 3.6% 11-15/01/2017	USD	2.655.426,77	0,22				111.960.387,54	9,39					
11.600.000,00	XSTRATA FIN CAN 5.25% 07-13/06/2017	EUR	11.261.666,28	0,94	Norvegia									
			56.328.857,92	4,72	5.000.000,00	LOCK LOWER 9.5% 14-15/08/2022	EUR	5.160.800,00	0,43					
Francia														
5.225.000,00	BUT SAS 7.375% 14-15/09/2019	EUR	5.434.000,00	0,46	3.180.000,00	LOCK 7% 14-15/08/2021	EUR	3.308.599,20	0,28					
4.500.000,00	RCI BANQUE 15-16/07/2018 FRN	EUR	4.467.861,00	0,37	6.500.000,00	SILK BIDCO 7.5% 15-01/02/2022	EUR	6.678.750,00	0,56					
2.800.000,00	VALLOUREC SA 4.25% 11-14/02/2017	EUR	2.744.005,60	0,23				15.148.149,20	1,27					
8.900.000,00	WENDEL INVEST 4.375% 05-09/08/2017	EUR	9.415.221,00	0,79	Paesi Bassi									
			22.061.087,60	1,85	11.242.000,00	AERCAP AVIATION 6.375% 12-30/05/2017	USD	10.687.290,97	0,90					
Germania														
4.650.000,00	FALCON GERMANY 9% 13-15/07/2020	EUR	4.905.750,00	0,41	8.200.000,00	CABLE COMM SYST 7.5% 13-01/11/2020	EUR	8.630.500,00	0,72					
			4.905.750,00	0,41	1.940.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	2.103.375,16	0,18					
Hong Kong														
9.000.000,00	BAO-TRANS 1.625% 15-23/02/2018	EUR	8.940.240,00	0,75	8.493.000,00	EDP FINANCE BV 6.625% 02-09/08/2017	GBP	12.304.461,72	1,03					
			8.940.240,00	0,75	18.000.000,00	ENEL FINANCE INTL 6.25% 07-15/09/2017	USD	17.573.894,72	1,47					
Irlanda														
1.180.000,00	ESB FINANCE LTD 6.25% 12-11/09/2017	EUR	1.297.371,06	0,11	16.400.000,00	MAJAPAHIT HOLD 7.25% 07-28/06/2017	USD	15.969.769,55	1,34					
6.965.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	6.937.627,55	0,58	18.400.000,00	MARFRIG HLDG EUR 9.875% 13-24/07/2017	USD	16.958.229,72	1,42					
			8.234.998,61	0,69	8.340.000,00	MIH BV 6.375% 10-28/07/2017	USD	7.976.245,02	0,67					
Isole Cayman														
7.200.000,00	DUBAI HOLDING COMM OP 07-01/02/2017 6%	GBP	9.932.046,75	0,83	6.500.000,00	PETROBRAS 2.75% 14-15/01/2018	EUR	5.232.500,00	0,44					
			9.932.046,75	0,83	7.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 1.875% 12-15/05/2017	EUR	7.067.874,80	0,59					
Israele														
28.980.000,00	ISRAEL ELECTRIC 6.7% 12-10/02/2017	USD	27.682.824,03	2,32	2.000.000,00	VONOVIA BV 15-15/12/2017 FRN	EUR	2.006.148,00	0,17					
			27.682.824,03	2,32				106.510.289,66	8,93					
Italia														
2.010.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	2.125.940,82	0,18	Regno Unito									
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-15/06/2020 FRN	EUR	2.008.060,00	0,17	8.358.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	EUR	7.344.592,50	0,62					
13.573.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 14-13/01/2017	USD	12.476.053,86	1,05	17.984.000,00	ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	GBP	26.396.738,24	2,21					
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	5.330.857,00	0,45	1.500.000,00	BAKKAVOR FIN 2 8.75% 13-15/06/2020	GBP	2.207.801,03	0,19					
14.500.000,00	ITALY BTSP 4.75% 12-01/06/2017	EUR	15.475.533,90	1,29	8.500.000,00	BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021	EUR	7.514.000,00	0,63					
8.599.000,00	MEDIASET SPA 5% 10-01/02/2017	EUR	8.865.053,06	0,74	3.225.000,00	COGNITA 7.75% 15-15/08/2021	GBP	4.519.032,35	0,38					
32.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.5% 12-20/03/2017	EUR	33.611.500,00	2,81	15.205.000,00	HEATHROW FINANC PLC 7.125% 10-01/03/2017	GBP	21.748.192,16	1,82					
8.700.000,00	SNAI SPA 7.625% 13-15/06/2018	EUR	8.309.370,00	0,70	2.745.000,00	ITV PLC 7.375% 06-05/01/2017	GBP	3.889.506,08	0,33					
5.500.000,00	SNAI 7.625% 15-15/06/2018	EUR	5.220.050,00	0,44	8.200.000,00	JERROLD FINCO 9.75% 13-15/09/2018	GBP	12.003.783,64	1,01					
14.350.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	21.205.742,73	1,77	8.000.000,00	KERLING PLC 10.625% 10-01/02/2017	EUR	7.998.400,00	0,67					
9.100.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.75% 13-28/04/2017	EUR	9.370.283,65	0,79	15.302.000,00	LADBROKES GROUP 7.625% 10-05/03/2017	GBP	22.000.940,26	1,84					
			123.998.445,02	10,39	5.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	5.425.000,00	0,45					
Jersey														
4.775.000,00	CPUK FINANCE 7% 15-28/08/2020	GBP	6.635.549,74	0,56	7.000.000,00	PREMIER FOODS 6.5% 14-15/03/2021	GBP	9.037.782,01	0,76					
2.000.000,00	GALAXY FINCO LTD 7.875% 13-15/11/2021	GBP	2.718.129,93	0,23	1.685.000,00	STONEGATE PUB CO 5.75% 14-15/04/2019	GBP	2.318.649,77	0,19					
5.000.000,00	MERCURY BONDCO 15-30/05/2021 FRN	EUR	4.950.000,00	0,41	15.650.000,00	THOMAS COOK GR 7.75% 10-22/06/2017	GBP	22.230.742,05	1,86					
			14.303.679,67	1,20				154.635.160,09	12,96					
Lussemburgo														
400.000,00	ARCELORMITTAL 5.25% 12-25/02/2017	USD	354.676,32	0,03	Spagna									
11.378.000,00	ARCELORMITTAL 5.875% 10-17/11/2017	EUR	11.037.388,19	0,93	5.500.000,00	INMOBILIARIA COL 1.863% 15-05/06/2019	EUR	5.545.637,35	0,47					
22.000.000,00	BEV PCK HD LU/IN 6% 13-15/06/2017	USD	19.478.169,24	1,63	2.000.000,00	TELEFONICA EMIS 6.221% 07-03/07/2017	USD	1.946.708,21	0,16					
								7.492.345,56	0,63					
Stati Uniti														
					11.885.000,00	ADT CORP 2.25% 13-15/07/2017	USD	10.835.730,98	0,91					
					1.900.000,00	ALCOA INC 5.55% 07-01/02/2017	USD	1.784.487,10	0,15					
					21.925.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	USD	21.119.399,14	1,77					
					3.275.000,00	AUDATEX NORTH AM 6% 13-15/06/2021	USD	3.023.377,01	0,25					
					3.174.000,00	AVIS BUDGET CAR 4.875% 13-15/11/2017	USD	2.966.491,04	0,25					
					1.075.000,00	BALL CORP 3.5% 15-15/12/2020	EUR	1.103.218,75	0,09					
					18.600.000,00	CABLEVISION SYS 8.625% 10-15/09/2017	USD	17.903.959,32	1,50					
					4.000.000,00	CALUMET SPECIAL 6.5% 15-15/04/2021	USD	3.197.874,19	0,27					
					11.445.000,00	CASE NEW HOLLAND 7.875% 11-01/12/2017	USD	11.090.014,66	0,93					
					3.500.000,00	CEMEX FINANCE 9.375% 12-12/10/2022	USD	3.406.675,22	0,29					
					12.506.000,00	CENTENE CORP 5.75% 11-01/06/2017	USD	11.842.512,21	0,99					
					7.100.000,00	CENTURY TEL ENTP 6% 07-01/04/2017	USD	6.733.403,58	0,56					
					5.000.000,00	CENTURYLINK INC 5.15% 11-15/06/2017	USD	4.707.472,40	0,39					
					4.000.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	3.582.718,65	0,30					
					4.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	3.573.555,69	0,30					
					17.000.000,00	COMMERCIAL METAL 6.5% 07-15/07/2017	USD	16.141.705,23	1,35					
					5.000.000,00	CONSTELLATION BR 7.25% 07-15/05/2017	USD	4.890.731,66	0,41					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
22.000.000,00	DISH DBS CORP 4.625% 12-15/07/2017	USD	20.561.689,65	1,72
13.383.000,00	EL PASO CORP 7% 07-15/06/2017	USD	12.630.910,60	1,06
10.000.000,00	FORD MOTOR CRED 1.724% 14-06/12/2017	USD	9.020.021,07	0,76
4.500.000,00	FRESENIUS MED 6.875% 08-15/07/2017	USD	4.376.093,83	0,37
12.080.000,00	FRONTIER COMM 8.25% 10-15/04/2017	USD	11.622.302,65	0,97
9.450.000,00	GCI INC 6.75% 11-01/06/2021	USD	8.788.885,33	0,74
3.465.000,00	GEN MOTORS FIN 3% 14-25/09/2017	USD	3.185.209,23	0,27
16.830.000,00	GEN MOTORS FIN 4.75% 14-15/08/2017	USD	15.982.339,20	1,34
1.000.000,00	H&E EQUIPMENT 7% 13-01/09/2022	USD	895.679,66	0,08
5.280.000,00	HEALTH NET INC 6.375% 07-01/06/2017	USD	5.007.376,19	0,42
13.675.000,00	ICAHN ENTER/FIN 3.5% 14-15/03/2017	USD	12.624.329,96	1,06
1.500.000,00	INTL LEASE FIN 8.75% 11-15/03/2017	USD	1.463.783,39	0,12
10.825.000,00	INTL LEASE FIN 8.875% 10-01/09/2017	USD	10.799.210,84	0,91
8.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020	USD	7.715.215,10	0,65
10.369.000,00	JARDEN CORP 7.5% 07-01/05/2017	USD	9.702.974,53	0,81
5.961.000,00	JMC STEEL GROUP 8.25% 11-15/03/2018	USD	3.823.429,70	0,32
2.000.000,00	KROGER CO 6.4% 07-15/08/2017	USD	1.967.876,48	0,16
17.357.000,00	LENNAR CORP 4.75% 13-15/12/2017	USD	16.341.519,68	1,37
4.675.000,00	LIMITED BRANDS INC 6.9% 07-15/07/2017	USD	4.583.543,32	0,38
4.900.000,00	MEM PROD PART LP 7.625% 13-01/05/2021	USD	1.346.955,61	0,11
3.898.046,39	MIRANT MID-ATLAN 9.125% 01-30/06/2017	USD	3.571.765,60	0,30
7.000.000,00	SABINE PASS LNG 7.5% 07-30/11/2016	USD	6.414.074,31	0,54
3.625.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	2.159.023,23	0,18
10.000.000,00	SLM CORP 6% 12-25/01/2017	USD	9.433.270,72	0,79
9.326.000,00	SMITHFIELD FOODS 7.75% 07-01/07/2017	USD	9.143.556,15	0,77
24.000.000,00	SPRINT NEXTEL 8.375% 09-15/08/2017	USD	21.639.254,13	1,82
7.300.000,00	TESORO CORP 4.25% 12-01/10/2017	USD	6.789.297,66	0,57
3.000.000,00	TRANSDIGM INC 6% 14-15/07/2022	USD	2.687.038,99	0,23
5.524.000,00	URS CORP 3.85% 14-01/04/2017	USD	5.061.620,93	0,42
12.779.000,00	US STEEL CORP 6.05% 07-01/06/2017	USD	9.484.574,15	0,80
8.445.000,00	USG CORP 6.3% 07-15/11/2016	USD	8.008.956,80	0,67
5.425.000,00	VOLKSWAGEN GRP 1.6% 14-20/11/2017	USD	4.825.607,96	0,40
4.000.000,00	WATSON PHARM INC 1.875% 12-01/10/2017	USD	3.660.090,71	0,31
21.622.000,00	WINDSTREAM CORP 7.875% 10-01/11/2017	USD	20.257.932,84	1,70
5.500.000,00	WPX ENERGY INC 5.25% 12-15/01/2017	USD	4.712.053,88	0,40
			408.190.790,91	34,23
Svezia				
5.000.000,00	PGNIG FINANCE AB 4% 12-14/02/2017	EUR	5.171.500,00	0,43
			5.171.500,00	0,43
Ungheria				
16.434.000,00	MOL HUNGARIAN 5.875% 10-20/04/2017	EUR	17.308.288,80	1,45
			17.308.288,80	1,45
			1.117.812.837,88	93,71
'Mortgage backed securities and P.I.K. Bonds'				
Jersey				
8.500.000,00	MERCURY BOND CO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	8.454.610,00	0,71
			8.454.610,00	0,71
Lussemburgo				
2.000.000,00	DAKAR FINANCE 9% 15-15/11/2020	EUR	1.920.000,00	0,16
			1.920.000,00	0,16
Stati Uniti				
4.450.000,00	ALPHABET HLDNG 7.75% 13-01/11/2017	USD	3.975.580,70	0,33
			3.975.580,70	0,33
			14.350.190,70	1,20
Totale portafoglio			1.132.163.028,58	94,91

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
8.644.986,26 EUR	12.300.000,00 CAD	13/01/16	8.644.986,26	531.727,12

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
13.454.661,33 EUR	9.500.000,00 GBP	04/03/16	13.454.661,33	563.475,66
18.221.599,50 EUR	13.200.000,00 GBP	10/03/16	18.221.599,50	311.089,60
40.600.725,01 EUR	29.400.000,00 GBP	14/03/16	40.600.725,01	712.361,19
21.530.605,20 EUR	15.600.000,00 GBP	16/03/16	21.530.605,20	366.149,04
27.161.295,88 EUR	19.100.000,00 GBP	19/02/16	27.161.295,88	1.233.830,58
19.273.419,24 EUR	14.200.000,00 GBP	20/01/16	19.273.419,24	(17.287,93)
2.988.222,14 EUR	2.100.000,00 GBP	22/02/16	2.988.222,14	137.804,24
31.401.247,35 EUR	22.900.000,00 GBP	22/03/16	31.401.247,35	336.102,04
7.537.509,78 EUR	5.300.000,00 GBP	24/02/16	7.537.509,78	344.012,86
26.667.923,11 EUR	28.300.000,00 USD	02/03/16	26.667.923,11	778.448,74
6.718.977,39 EUR	7.400.000,00 USD	03/02/16	6.718.977,39	(56.049,91)
19.907.250,10 EUR	21.150.000,00 USD	04/03/16	19.907.250,10	559.686,77
51.427.710,20 EUR	56.000.000,00 USD	10/02/16	51.427.710,20	167.045,28
7.892.804,70 EUR	8.600.000,00 USD	10/03/16	7.892.804,70	26.513,05
12.706.593,21 EUR	14.300.000,00 USD	11/01/16	12.706.593,21	(393.906,13)
22.011.946,73 EUR	24.100.000,00 USD	11/03/16	22.011.946,73	(31.625,73)
47.191.721,01 EUR	50.800.000,00 USD	12/02/16	47.191.721,01	693.984,45
18.783.068,78 EUR	21.300.000,00 USD	13/01/16	18.783.068,78	(729.447,76)
21.952.932,91 EUR	25.000.000,00 USD	14/01/16	21.952.932,91	(948.581,54)
31.017.905,79 EUR	34.100.000,00 USD	14/03/16	31.017.905,79	(170.387,46)
32.117.377,61 EUR	36.600.000,00 USD	15/01/16	32.117.377,61	(1.409.650,78)
52.480.470,96 EUR	56.200.000,00 USD	16/02/16	52.480.470,96	1.045.880,88
11.832.165,29 EUR	13.000.000,00 USD	16/03/16	11.832.165,29	(57.233,70)
23.367.113,16 EUR	26.600.000,00 USD	20/01/16	23.367.113,16	(996.477,25)
27.777.410,35 EUR	31.500.000,00 USD	21/01/16	27.777.410,35	(1.073.376,05)
23.260.168,88 EUR	25.500.000,00 USD	22/03/16	23.260.168,88	(57.965,66)
20.518.559,97 EUR	22.000.000,00 USD	24/02/16	20.518.559,97	388.411,54
26.480.946,96 EUR	30.000.000,00 USD	26/01/16	26.480.946,96	(991.976,97)
26.270.958,49 EUR	29.300.000,00 USD	27/01/16	26.270.958,49	(559.842,10)
36.933.276,88 EUR	41.000.000,00 USD	29/01/16	36.933.276,88	(608.983,66)
32.799.021,65 EUR	35.000.000,00 USD	29/02/16	32.799.021,65	778.388,84
			872.119,25	
Totale contratti a termine su valute				872.119,25

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.132.163.028,58	94,91
Totale strumenti finanziari derivati	872.119,25	0,07
Liquidità disponibile	40.325.002,57	3,38
Altre attività e passività	19.556.893,72	1,64
Totale attivo netto	1.192.917.044,12	100,00

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	36,40	34,56
Regno Unito	13,65	12,96
Italia	10,95	10,39
Lussemburgo	10,06	9,55
Paesi Bassi	9,41	8,93
Canada	4,98	4,72
Israele	2,45	2,32
Jersey	2,01	1,91
Altro	10,09	9,57
	100,00	94,91

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Telecomunicazioni	14,00	13,27
Energia	13,29	12,62
Servizi finanziari	11,44	10,86
Componentistica e ricambi auto	8,83	8,37
Media	6,62	6,28
Metalli	6,26	5,95
Banche	5,55	5,27
Servizi diversi	4,99	4,73
Materiali da costruzione	4,82	4,57
Servizi per l'industria alimentare	4,81	4,57
Private Equity	4,20	3,99
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,03	2,88
Deposito e immagazzinaggio	2,87	2,72
Cosmetica	2,20	2,09
Altro	7,09	6,74
	100,00	94,91

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
MONTE DEI PASCHI 3.5% 12-20/03/2017	Banche	33.611.500,00	2,81
ISRAEL ELECTRIC 6.7% 12-10/02/2017	Energia	27.682.824,03	2,32
ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	Telecomunicazioni	26.396.738,24	2,21
THOMAS COOK GR 7.75% 10-22/06/2017	Servizi diversi	22.230.742,05	1,86
FIAT FIN & TRADE 7% 12-23/03/2017	Componentistica e ricambi auto	22.186.106,25	1,85
LADBROKES GROUP 7.625% 10-05/03/2017	Private Equity	22.000.940,26	1,84
HEATHROW FINANC PLC 7.125% 10-01/03/2017	Materiali da costruzione	21.748.192,16	1,82
SPRINT NEXTEL 8.375% 09-15/08/2017	Telecomunicazioni	21.639.254,13	1,82
TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	Telecomunicazioni	21.205.742,73	1,77
ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	Servizi finanziari	21.119.399,14	1,77

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
5.580,00	ODDO CONVERT EURO MOD-CI EUR	EUR	6.873.890,40	5,05
3.920,00	ODDO PROACTIF EUROPE-B2	EUR	5.442.920,00	3,99
			12.316.810,40	9,04
Irlanda				
940.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	7.087.036,00	5,20
2.350.000,00	BNY MELLON-GLOB EQ HI-IAEUR	EUR	2.753.495,00	2,02
2.600.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	4.039.360,00	2,96
			13.879.891,00	10,18
Lussemburgo				
41.500,00	ALKEN FUND-ABSOL RET EUR-EU1	EUR	5.355.990,00	3,93
65.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	8.290.750,00	6,08
2.100,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	3.375.162,00	2,48
37.700,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	6.891.937,00	5,06
37.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	8.219.920,00	6,03
3.500,00	FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-IEC	EUR	5.486.460,00	4,03
27.000,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	4.031.640,00	2,96
418.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	6.821.760,00	5,01
130.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	5.350.670,00	3,93
356.000,00	LO FUNDS-GLOBAL BBB-BB-EURA	EUR	4.012.226,80	2,94
370.000,00	LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-	EUR	6.854.361,00	5,03
69.000,00	MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	EUR	8.478.720,00	6,22
130.000,00	NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	EUR	2.089.100,00	1,53
44.000,00	NORDEA 1-EUROP CROSS CR-BIEUR	EUR	5.335.000,00	3,91
15.500,00	PETERCAM L-BONDS EUR HY ST-F	EUR	2.033.910,00	1,49
35.000,00	RWC FD-US ABSOLUTE ALPHA-B	EUR	4.871.895,00	3,57
4.350,00	RWC FUNDS	EUR	6.720.010,50	4,93
45.000,00	VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-I	EUR	6.758.100,00	4,96
			100.977.612,30	74,09
Regno Unito				
212.000,00	M+G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	EUR	4.045.977,60	2,97
			4.045.977,60	2,97
			131.220.291,30	96,28
Totale portafoglio			131.220.291,30	96,28

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	131.220.291,30	96,28
Liquidità disponibile	5.052.130,90	3,71
Altre attività e passività	13.169,94	0,01
Totale attivo netto	136.285.592,14	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	76,95	74,09
Irlanda	10,58	10,18
Francia	9,39	9,04
Regno Unito	3,08	2,97
	100,00	96,28

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	96,28
	100,00	96,28

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	Fondi d'investimento aperti	8.478.720,00	6,22
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	Fondi d'investimento aperti	8.290.750,00	6,08
EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	Fondi d'investimento aperti	8.219.920,00	6,03
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	Fondi d'investimento aperti	7.087.036,00	5,20
DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	Fondi d'investimento aperti	6.891.937,00	5,06
ODDO CONVERT EURO MOD-CI EUR	Fondi d'investimento aperti	6.873.890,40	5,05
LODH INVEST CNVRTBLE BD IA -CAP-	Fondi d'investimento aperti	6.854.361,00	5,03
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	Fondi d'investimento aperti	6.821.760,00	5,01
VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-I	Fondi d'investimento aperti	6.758.100,00	4,96
RWC FUNDS	Fondi d'investimento aperti	6.720.010,50	4,93

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Australia					Germania				
1.200.000,00	ORIGIN ENER FIN 2.875% 12-11/10/2019	EUR	1.177.980,00	0,41	1.400.000,00	WENDEL 6.75% 11-20/04/2018	EUR	1.588.510,00	0,55
			1.177.980,00	0,41				22.680.153,88	7,90
Belgio					Hong Kong				
1.500.000,00	BARRY CALLE SVCS 6% 07-13/07/2017	EUR	1.610.769,00	0,56	377.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	348.365,82	0,12
1.000.000,00	ONTEX GROUP 4.75% 14-15/11/2021	EUR	1.061.850,00	0,37	500.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	495.374,54	0,17
			2.672.619,00	0,93				843.740,36	0,29
Bermuda					India				
1.970.000,00	AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	1.845.718,61	0,64	750.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	728.139,46	0,25
750.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	738.763,92	0,26	200.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	193.980,34	0,07
570.000,00	NCL CORP 4.625% 15-15/11/2020	USD	511.435,74	0,18	730.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	706.684,28	0,25
1.015.000,00	NCL CORP 5.25% 14-15/11/2019	USD	944.009,99	0,33	925.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	846.792,05	0,29
			4.039.928,26	1,41	774.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	727.890,42	0,25
Brasile					Indonesia				
250.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	219.911,12	0,08	325.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	303.709,47	0,11
650.000,00	BANCO NAC DESENV 3.625% 14-21/01/2019	EUR	576.875,00	0,20				3.507.196,02	1,22
550.000,00	BRAZIL REP OF 5.875% 09-15/01/2019	USD	514.042,24	0,18					
			1.310.828,36	0,46	Irlanda				
Canada					Isole Cayman				
210.000,00	TECK RESOURC 2.5% 12-01/02/2018	USD	142.392,45	0,05	600.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	548.403,35	0,19
225.000,00	TECK RESOURCES 3% 12-01/03/2019	USD	127.823,34	0,04	600.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	558.711,69	0,19
1.100.000,00	TELESAT CANADAL 6% 12-15/05/2017	USD	1.015.485,41	0,35	215.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	198.925,56	0,07
1.865.000,00	VPII ESCROW CORP 6.75% 13-15/08/2018	USD	1.700.348,19	0,60	200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	187.667,57	0,07
1.015.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	874.238,33	0,30	400.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	372.475,48	0,13
			3.860.287,72	1,34	300.000,00	VALE OVERSEAS 5.625% 09-15/09/2019	USD	244.860,04	0,09
Cile					Isole Vergini				
600.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	541.190,27	0,19	760.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	740.659,16	0,25
300.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	293.100,29	0,10	300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	276.098,55	0,10
			834.290,56	0,29	300.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	279.130,79	0,10
Colombia					Israele				
800.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	725.706,69	0,26	1.000.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	1.015.256,33	0,35
680.000,00	COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	USD	698.785,91	0,24				1.015.256,33	0,35
			1.424.492,60	0,50	Italia				
Emirati Arabi Uniti					Lussemburgo				
950.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	870.481,51	0,30	1.500.000,00	ALTICE FINANCING 8% 12-15/12/2019	EUR	1.557.180,00	0,54
			870.481,51	0,30	905.000,00	ARCELORMITTAL 10.35% 09-01/06/2019	USD	777.420,17	0,27
Finlandia					1.700.000,00				
1.155.000,00	METSA BOARD OYJ 4% 14-13/03/2019	EUR	1.241.717,40	0,43	70.000,00	ARCELORMITTAL 5.125% 15-01/06/2020	USD	53.236,82	0,02
1.350.000,00	NOKIA CORPORATION 6.75% 09-04/02/2019	EUR	1.572.075,00	0,55	865.000,00	BEV PCK HD LU/IN 6% 13-15/06/2017	USD	765.846,20	0,27
500.000,00	STORA ENSO OYJ 5% 12-19/03/2018	EUR	539.687,00	0,19	335.000,00	DUFYRY FINANCE 5.5% 12-15/10/2020	USD	317.856,32	0,11
930.000,00	STORA ENSO OYJ 5.5% 12-07/03/2019	EUR	1.039.219,20	0,36					
			4.392.698,60	1,53					
Francia									
1.000.000,00	ACCOR 2.5% 13-21/03/2019	EUR	1.051.786,00	0,37					
1.000.000,00	CERBA EUROPEAN 7% 13-01/02/2020	EUR	1.035.650,00	0,36					
1.300.000,00	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75% 07-04/04/2017	EUR	1.353.289,60	0,47					
1.450.000,00	FAURECIA 9.375% 11-15/12/2016	EUR	1.566.725,00	0,55					
1.100.000,00	FINANCIERE GAILL 7% 14-30/09/2019	EUR	1.129.810,00	0,39					
1.030.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	1.114.933,80	0,39					
1.400.000,00	LAFARGE SA 5.875% 12-09/07/2019	EUR	1.637.808,20	0,57					
1.100.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	1.152.255,50	0,40					
1.000.000,00	LOXAM SAS 7.375% 13-24/01/2020	EUR	1.052.000,00	0,37					
1.600.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	1.666.400,00	0,58					
2.240.000,00	NUMERICABLE 4.875% 14-15/05/2019	USD	2.037.110,00	0,71					
370.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	328.011,18	0,11					
1.100.000,00	PEUGEOT 6.5% 13-18/01/2019	EUR	1.262.360,00	0,44					
400.000,00	PEUGEOT 7.375% 13-06/03/2018	EUR	449.757,60	0,16					
1.200.000,00	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	1.200.000,00	0,42					
1.300.000,00	SGD GROUP 5.625% 14-15/05/2019	EUR	1.327.430,00	0,46					
1.500.000,00	VIVENDI 4.875% 09-02/12/2019	EUR	1.726.317,00	0,60					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.150.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	1.276.730,00	0,44	300.000,00	AECOM TECHNOLOGY 5.75% 15-10/2022	USD	282.448,34	0,10
1.500.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	1.719.015,00	0,60	820.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	778.675,04	0,27
450.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	459.751,68	0,16	1.350.000,00	ALERE INC 7.25% 13-01/07/2018	USD	1.264.832,55	0,44
1.100.000,00	GAZPROM 3.7% 13-25/07/2018	EUR	1.094.500,00	0,38	275.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	247.256,84	0,09
1.650.000,00	GCS HOLDCO FINAN 6.5% 13-15/11/2018	EUR	1.705.341,00	0,59	275.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	247.256,84	0,09
900.000,00	GESTAMP FUN LUX 5.875% 13-31/05/2020	EUR	929.250,00	0,32	265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	242.818,53	0,08
1.500.000,00	HEIDELBERGCEMENT 8.5% 09-31/10/2019	EUR	1.864.410,00	0,66	1.150.000,00	ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	1.039.251,84	0,36
510.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 10-15/10/2020	USD	407.728,96	0,14	790.000,00	ALLY FINANCIAL 4.75% 13-10/09/2018	USD	739.256,43	0,26
275.000,00	INTELSAT LUXEMB 6.75% 13-01/06/2018	USD	186.466,30	0,06	85.000,00	ALLY FINANCIAL 5.5% 12-15/02/2017	USD	79.832,32	0,03
1.000.000,00	LECTA SA 8.875% 12-15/05/2019	EUR	1.052.500,00	0,37	390.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	USD	375.670,04	0,13
115.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	100.368,81	0,03	690.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.875% 14-15/02/2022	USD	641.728,13	0,22
2.410.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.097.860,45	0,74	220.000,00	AMC NETWORKS INC 7.75% 12-15/07/2021	USD	211.664,45	0,07
515.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	484.279,79	0,17	875.000,00	AMERIGAS PARTNER 6.25% 11-20/08/2019	USD	775.205,02	0,27
1.050.000,00	PLAY FIN 2 SA 6.5% 14-01/08/2019	EUR	1.092.000,00	0,38	622.000,00	AMKOR TECH INC 6.625% 11-01/06/2021	USD	565.661,80	0,20
1.000.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	995.000,00	0,35	715.000,00	AMSURG CORP 5.625% 13-30/11/2020	USD	658.427,64	0,23
865.000,00	WIND ACQ 4.75% 14-15/07/2020	USD	784.670,36	0,27	275.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	222.373,67	0,08
			21.198.023,36	7,38	150.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	109.955,56	0,04
Messico					65.000,00	ANTERO RESOURCES 6% 13-01/12/2020	USD	49.731,98	0,02
300.000,00	PETROLEOS MEXICA 8% 09-03/05/2019	USD	302.927,57	0,11	705.000,00	APX GROUP INC 6.375% 13-01/12/2019	USD	613.689,47	0,21
			302.927,57	0,11	1.450.000,00	ASHLAND INC 3.875% 13-15/04/2018	USD	1.355.202,27	0,47
Paesi Bassi					1.500.000,00	AVIS BUDGET CAR 4.875% 13-15/11/2017	USD	1.401.933,39	0,49
1.250.000,00	BITE FINANCE 13-15/02/2018 FRN	EUR	1.240.000,00	0,43	440.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2020	USD	414.509,55	0,14
1.627.000,00	CELESIO FINANCE 4.5% 10-26/04/2017	EUR	1.698.194,27	0,59	615.000,00	BERRY PLASTICS 5.5% 14-15/05/2022	USD	561.409,03	0,20
765.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	704.471,53	0,25	240.000,00	BERRY PLASTICS 6% 15-15/10/2022	USD	223.759,56	0,08
750.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	746.805,90	0,26	435.000,00	BOYD ACQU SUB/FI 8.375% 12-15/02/2018	USD	406.560,68	0,14
1.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.875% 14-15/10/2019	EUR	1.016.883,80	0,35	160.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	150.272,60	0,05
1.600.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	1.636.640,00	0,57	325.000,00	CALPINE CORP 6% 13-15/01/2022	USD	307.382,37	0,11
1.000.000,00	INTERXION HOLDIN 6% 13-15/07/2020	EUR	1.055.080,00	0,37	1.170.000,00	CASE NEW HOLLAND 7.875% 11-01/12/2017	USD	1.133.710,54	0,39
1.350.000,00	KPN NV 7.5% 09-04/02/2019	EUR	1.626.661,31	0,57	640.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	586.429,65	0,20
1.134.000,00	MAJAPAHIT HOLD 8% 09-07/08/2019	USD	1.163.769,64	0,41	245.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.25% 14-15/03/2021	USD	232.911,07	0,08
1.475.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	1.358.294,77	0,47	260.000,00	CEDAR FAIR LP/CA 5.25% 13-15/03/2021	USD	245.384,16	0,09
300.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 4.125% 15-15/06/2020	USD	274.888,90	0,10	1.650.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	1.703.625,00	0,59
1.250.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	900.000,00	0,31	335.000,00	CELANESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	323.842,03	0,11
900.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	727.768,36	0,25	310.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	280.856,28	0,10
1.700.000,00	SCHAEFFLER FIN 3.25% 14-15/05/2019	EUR	1.717.425,00	0,60	150.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	128.854,17	0,04
			15.866.883,48	5,53	650.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	582.191,78	0,20
Regno Unito					774.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 8% 15-15/12/2022	USD	343.968,48	0,12
800.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.182.261,48	0,41	1.105.000,00	CHS/COMMUNITY 5.125% 12-15/08/2018	USD	1.012.406,19	0,35
800.000,00	BAKKAVOR FIN 2 8.25% 11-15/02/2018	GBP	643.593,98	0,22	680.000,00	CHS/COMMUNITY 6.875% 14-01/02/2022	USD	590.369,73	0,21
950.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	1.051.984,78	0,37	895.000,00	CHS/COMMUNITY 8% 12-15/11/2019	USD	824.185,64	0,29
650.000,00	BOPARAN FINANCE 5.25% 14-15/07/2019	GBP	825.530,04	0,29	435.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	396.595,96	0,14
500.000,00	EDU UK BONDCO 8.875% 13-15/09/2018	GBP	663.563,47	0,23	420.000,00	CIT GROUP INC 4.25% 12-15/08/2017	USD	393.503,46	0,14
800.000,00	INFINIS PLC 7% 13-15/02/2019	GBP	1.114.907,31	0,39	2.385.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	2.283.708,25	0,80
445.000,00	INTL GAME TECH 5.625% 15-15/02/2020	USD	398.577,45	0,14	475.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	433.064,55	0,15
920.000,00	KERLING PLC 10.625% 10-01/02/2017	EUR	919.816,00	0,32	1.180.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	998.785,91	0,35
1.150.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	1.247.750,00	0,43	1.650.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	1.428.735,05	0,50
715.000,00	LYNX I CORP 5.375% 13-15/04/2021	USD	608.799,88	0,21	220.000,00	COMMSCOPE INC 4.375% 15-15/06/2020	USD	203.097,08	0,07
1.150.000,00	PIRELLI INTL LTD 1.75% 14-18/11/2019	EUR	1.133.367,55	0,39	585.000,00	COMMSCOPE INC 5% 14-15/06/2021	USD	513.921,98	0,18
950.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	1.063.825,20	0,37	1.895.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	1.784.132,04	0,62
1.600.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	1.651.536,00	0,59	250.000,00	CRESTWOOD MIDSTR 6% 13-15/12/2020	USD	166.078,71	0,06
655.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	626.430,51	0,22	320.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	308.608,60	0,11
800.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.212.285,95	0,42	1.930.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.875% 98-15/02/2018	USD	1.861.295,64	0,65
300.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	290.007,79	0,10	1.030.000,00	CUMULUS MED HLD 7.75% 12-01/05/2019	USD	316.168,05	0,11
550.000,00	VOYAGE CARE 6.5% 13-01/08/2018	GBP	747.485,73	0,26	250.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	202.375,96	0,07
			15.381.723,12	5,36	645.000,00	DENALI BORROW LL 5.625% 13-15/10/2020	USD	619.084,16	0,22
Russia					205.000,00	DENBURY RESOURCE 6.375% 11-15/08/2021	USD	65.744,26	0,02
1.400.000,00	RUSSIA 3.5% 13-16/01/2019	USD	1.275.117,97	0,44	2.050.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	1.888.757,50	0,66
			1.275.117,97	0,44	830.000,00	DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD	826.121,32	0,29
Slovenia					280.000,00	DJO FINCO/DJO FI 8.125% 15-15/06/2021	USD	229.623,86	0,08
520.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	500.893,39	0,17	405.000,00	DONNELLEY & SONS 7.25% 11-15/05/2018	USD	389.655,01	0,14
			500.893,39	0,17	660.000,00	DONNELLEY & SONS 7.625% 10-15/06/2020	USD	623.593,71	0,22
Spagna					1.485.000,00	DONNELLEY & SONS 8.25% 12-15/03/2019	USD	1.478.060,43	0,51
1.100.000,00	TELEFONICA EMIS 4.693% 09-11/11/2019	EUR	1.254.347,60	0,44	665.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	616.953,77	0,21
			1.254.347,60	0,44	1.815.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	1.663.077,84	0,58
Stati Uniti					855.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	736.427,36	0,26
215.000,00	ADS WASTE HLDGS 8.25% 13-01/10/2020	USD	198.481,24	0,07	265.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	248.767,58	0,09
845.000,00	ADT CORP 2.25% 13-15/07/2017	USD	770.399,05	0,27	175.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-19/05/2021	USD	161.602,28	0,06
1.765.000,00	ADT CORP 4.125% 14-15/04/2019	USD	1.663.759,33	0,58	450.000,00	ENERGY TRANSFER 7.5% 10-15/10/2020	USD	381.408,35	0,13
					255.000,00	EP ENER/EVEREST 7.75% 12-01/09/2022	USD	119.164,34	0,04
					270.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	157.717,51	0,05

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Kazakistan				
2.280.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	2.295.459,75	0,80
			2.295.459,75	0,80
			2.295.459,75	0,80
Totale portafoglio			270.044.935,89	94,06

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
6.830.357,72 USD	6.217.424,46 EUR	16/03/16	6.217.424,46	29.353,06
7.252.786,78 USD	4.819.965,14 GBP	16/03/16	6.615.997,06	93.849,08
199.183.577,48 EUR	218.168.907,38 USD	16/03/16	199.183.577,48	(345.811,06)
				(222.608,92)
Totale contratti a termine su valute				(222.608,92)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	270.044.935,89	94,06
Totale strumenti finanziari derivati	(222.608,92)	(0,08)
Liquidità disponibile	12.987.745,68	4,52
Altre attività e passività	4.292.795,16	1,50
Totale attivo netto	287.102.867,81	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	48,62	45,75
Francia	8,40	7,90
Lussemburgo	7,85	7,38
Paesi Bassi	6,05	5,69
Regno Unito	5,70	5,36
Germania	3,55	3,34
Irlanda	2,45	2,30
Altro	17,38	16,34
	100,00	94,06

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	10,71	10,06
Cosmetica	9,34	8,81
Telecomunicazioni	9,30	8,75
Materiali da costruzione	8,19	7,72
Servizi finanziari	7,73	7,27
Componentistica e ricambi auto	7,28	6,84
Media	7,09	6,65
Servizi diversi	6,91	6,51
Banche	5,73	5,39
Servizi per l'industria alimentare	3,27	3,09
Private Equity	3,22	3,03
Titoli di stato	2,79	2,61
Deposito e immagazzinaggio	2,62	2,47
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,25	2,12
Altro	13,57	12,74
	100,00	94,06

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Materiali da costruzione	2.688.124,23	0,95
AERCAP IRELAND C 3.75% 15-15/05/2019	Servizi finanziari	2.480.059,10	0,85
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Telecomunicazioni	2.473.521,69	0,86
FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	Cosmetica	2.468.410,68	0,86
KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	Energia	2.295.459,75	0,80
CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	Banche	2.283.708,25	0,80
MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	Cosmetica	2.097.860,45	0,74
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Servizi finanziari	2.080.084,30	0,72
MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	Settore alberghiero & Ristoranti	2.075.843,18	0,72
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmetica	2.064.690,52	0,72

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Australia									
2.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	2.017.281,21	0,31					
			2.017.281,21	0,31					
Austria									
3.000.000,00	JBS INVESTMENTS 7.25% 14-03/04/2024	USD	2.481.449,58	0,38					
			2.481.449,58	0,38					
Barbados									
2.000.000,00	COLUMBUS INTL 7.375% 14-30/03/2021	USD	1.821.138,96	0,28					
			1.821.138,96	0,28					
Belgio									
3.100.000,00	SOLVAY SA 2.75% 15-02/12/2027	EUR	3.123.105,23	0,47					
			3.123.105,23	0,47					
Bermuda									
2.000.000,00	DIGICEL GROUP 8.25% 12-30/09/2020	USD	1.511.888,94	0,23					
3.400.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	2.593.576,76	0,39					
1.800.000,00	GCX LTD 7% 14-01/08/2019	USD	1.538.003,39	0,23					
			5.643.469,09	0,85					
Brasile									
1.800.000,00	BANCO BMG 9.625% 12-27/03/2017	USD	1.623.504,83	0,25					
2.000.000,00	SAMARCO MINERACA 5.75% 13-24/10/2023	USD	586.429,65	0,09					
2.400.000,00	TELEMAR N L 5.5% 10-23/10/2020	USD	1.193.017,82	0,18					
2.500.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.25% 14-25/04/2021	EUR	1.775.000,00	0,26					
			5.177.952,30	0,78					
Canada									
3.500.000,00	EVRAZ INC NA CAN 7.5% 14-15/11/2019	USD	2.998.579,74	0,45					
1.400.000,00	EVRAZ INC NA CAN 7.5% 14-15/11/2019	USD	1.199.431,90	0,18					
2.000.000,00	LUNDIN MINING CO 7.875% 14-01/11/2022	USD	1.685.985,25	0,26					
2.450.000,00	MDC PARTNERS INC 6.75% 13-01/04/2020	USD	2.327.202,55	0,35					
1.400.000,00	TECK RESOURCES 6.25% 11-15/07/2041	USD	569.249,10	0,09					
			8.780.448,54	1,33					
Cina									
56.000.000,00	CHINA GOVT BOND 3.39% 15-21/05/2025	CNY	7.740.919,43	1,17					
			7.740.919,43	1,17					
Corea del sud									
4.250.000,00	WOORI BANK 5% 15-10/06/2045	USD	3.894.259,40	0,59					
			3.894.259,40	0,59					
Francia									
5.300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	5.019.789,00	0,76					
2.900.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/01/2049 FRN	USD	2.716.250,52	0,41					
6.250.000,00	ELEC DE FRANCE 3.625% 15-13/10/2025	USD	5.588.634,49	0,85					
1.900.000,00	GECINA 1.5% 15-20/01/2025	EUR	1.795.158,38	0,27					
1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.440.000,00	0,22					
4.600.000,00	LEGRAND SA 1.875% 15-16/12/2027	EUR	4.537.697,60	0,69					
5.500.000,00	RENAULT 3.125% 14-05/03/2021	EUR	5.935.933,85	0,89					
2.200.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	2.101.792,00	0,32					
4.400.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	4.145.658,00	0,63					
			33.280.913,84	5,04					
Germania									
4.800.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	5.047.883,81	0,76					
3.100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	2.875.473,20	0,44					
6.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 15-15/02/2025	EUR	6.261.624,18	0,95					
3.800.000,00	INFINEON TECH 1.5% 15-10/03/2022	EUR	3.693.307,40	0,56					
1.500.000,00	PROGROUP 5.125% 15-01/05/2022	EUR	1.571.250,00	0,24					
7.400.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	6.808.000,00	1,02					
			26.257.538,59	3,97					
Giappone									
2.000.000,00	BK TOKYO-MIT UFJ 3.75% 14-10/03/2024	USD	1.873.338,53	0,28					
4.200.000,00	MIZUHO FINANCIAL 4.353% 15-20/10/2025	USD	3.823.914,60	0,58					
6.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 6% 15-30/07/2025	USD	5.659.962,43	0,86					
			11.357.215,56	1,72					
Guernsey									
3.250.000,00	PERSHING SQUARE 5.5% 15-15/07/2022	USD	2.761.911,85	0,42					
			2.761.911,85	0,42					
Isole Cayman									
4.000.000,00	ALIBABA GROUP 3.6% 15-28/11/2024	USD	3.520.067,07	0,53					
3.700.000,00	BCP SINGAPORE VI 8% 14-15/04/2021	USD	2.712.237,14	0,41					
2.900.000,00	COMCEL TRUST 6.875% 14-06/02/2024	USD	2.019.517,11	0,31					
1.800.000,00	FUTURE LAND DEVE 10.25% 14-21/07/2019	USD	1.781.180,94	0,27					
1.800.000,00	GLOBAL A&T 10% 13-01/02/2019	USD	1.286.480,05	0,19					
1.500.000,00	GLOBAL A&T 10% 13-01/02/2019	USD	1.072.066,71	0,16					
1.700.000,00	GOLDEN EAGLE RET 4.625% 13-21/05/2023	USD	1.175.482,20	0,18					
3.400.000,00	IPIIC GMTN LTD 6.875% 11-14/03/2026	GBP	5.695.161,73	0,87					
1.900.000,00	ODEBRECHT FINANC 7.125% 12-26/06/2042	USD	876.052,60	0,13					
2.651.000,00	SMFG PREFERRED 2 08-29/07/2049 FRN	GBP	5.350.278,61	0,81					
1.400.000,00	SUZANO TRADING 5.875% 10-23/01/2021	USD	1.241.123,38	0,19					
4.850.000,00	WYNN MACAU LTD 5.25% 13-15/10/2021	USD	3.910.752,74	0,59					
1.400.000,00	YUZHOU PROPRTIE 9% 14-08/12/2019	USD	1.334.127,46	0,20					
20.000.000,00	21VIANET GROUP I 6.875% 14-26/06/2017	CNY	2.716.338,89	0,41					
			34.690.866,63	5,25					
Isole Marshall									
1.719.000,00	GLOBAL SHIP 10% 14-01/04/2019	USD	1.441.228,75	0,22					
1.000.000,00	NAVIOS SA LOGIST 7.25% 14-01/05/2022	USD	600.174,10	0,09					
4.843.000,00	TEEKAY OFFSHORE 6% 14-30/07/2019	USD	2.840.078,80	0,43					
			4.881.481,65	0,74					
Isole Vergini									
2.500.000,00	ARCOS DORADOS HL 10.25% 11-13/07/2016	BRL	523.581,18	0,08					
7.000.000,00	SINOPEC GRP OVER 3.9% 12-17/05/2022	USD	6.584.624,55	1,00					
3.750.000,00	STUDIO CITY FIN 8.5% 12-01/12/2020	USD	3.324.437,62	0,50					
7.000.000,00	WANDA PROPERTIES 7.25% 14-29/01/2024	USD	6.997.402,30	1,06					
			17.430.045,65	2,64					
Italia									
4.050.000,00	ASSICURAZIONI 07-29/12/2049 FRN	GBP	5.545.494,70	0,84					
3.000.000,00	ENEL SPA 14-15/09/2076 FRN	GBP	4.224.993,20	0,64					
1.600.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.493.563,02	0,23					
3.900.000,00	SNAI SPA 12% 13-15/12/2018	EUR	3.549.000,00	0,54					
4.200.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	4.914.088,20	0,74					
			19.727.139,12	2,99					
Jersey									
2.000.000,00	AA BOND CO LTD 5.5% 15-31/07/2022	GBP	2.580.864,37	0,39					
3.900.000,00	DELPHI AUTOMTVE 1.5% 15-10/03/2025	EUR	3.592.975,23	0,54					
2.500.000,00	VEDANTA RESOURCE 5.5% 09-13/07/2016 CV	USD	1.818.275,53	0,28					
			7.992.115,13	1,21					
Lussemburgo									
5.200.000,00	AGUILA 3 SA 7.875% 11-31/01/2018	USD	4.776.652,77	0,71					
1.000.000,00	AGUILA 3 SA 7.875% 11-31/01/2018	CHF	943.832,70	0,14					
3.000.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	2.645.805,65	0,40					
2.400.000,00	ARCELORMITTAL 7.5% 09-15/10/2039	USD	1.500.893,39	0,23					
4.300.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	4.593.475,00	0,70					
3.250.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	4.461.660,78	0,68					
2.800.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 11-01/04/2019	USD	2.364.997,48	0,36					
3.800.000,00	PUMA INTL FIN 6.75% 14-01/02/2021	USD	3.417.162,23	0,52					
950.000,00	SWISSPORT INVEST 6.75% 15-15/12/2021	EUR	984.437,50	0,15					
4.000.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	3.381.133,46	0,51					
2.650.000,00	TELECOM IT CAP 7.2% 06-18/07/2036	USD	2.452.467,13	0,37					
			31.522.518,09	4,77					
Messico									
1.340.000,00	SIXSIGMA NETWORK 8.25% 14-07/11/2021	USD	1.172.584,41	0,18					
			1.172.584,41	0,18					
Norvegia									
2.000.000,00	DNB BANK ASA 15-29/12/2049 FRN	USD	1.746.460,81	0,26					
			1.746.460,81	0,26					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Nuova Zelanda									
10.000.000,00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 14-20/09/2035 FLAT	NZD	6.209.687,03	0,94	3.400.000,00	CIT GROUP INC 5% 13-01/08/2023	USD	3.162.138,64	0,48
			6.209.687,03	0,94	4.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	3.385.714,94	0,51
Paesi Bassi									
3.300.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	3.237.239,61	0,49	1.000.000,00	CONSTELLATION BR 4.75% 15-01/12/2025	USD	931.186,15	0,14
2.895.000,00	DARLING GLBL FIN 4.75% 15-30/05/2022	EUR	2.787.885,00	0,42	3.000.000,00	COTT BEVERAGES 6.75% 15-01/01/2020	USD	2.838.227,88	0,43
3.193.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	3.015.791,20	0,46	3.000.000,00	CTR PARTNERSHIP 5.875% 14-01/06/2021	USD	2.772.941,77	0,42
4.000.000,00	EDP FINANCE BV 2% 15-22/04/2025	EUR	3.654.608,00	0,55	1.800.000,00	DELL INC 6.5% 08-15/04/2038	USD	1.352.453,38	0,20
3.200.000,00	LUKOIL INTL FIN 4.563% 13-24/04/2023	USD	2.635.121,64	0,40	2.800.000,00	FIRST DATA CORP 7% 15-01/12/2023	USD	2.570.735,33	0,39
1.800.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	1.480.276,72	0,22	2.700.000,00	FRONTIER COMM 10.5% 15-15/09/2022	USD	2.474.000,09	0,37
3.150.000,00	MYLAN NV 3.75% 15-15/12/2020	USD	2.884.965,32	0,44	2.000.000,00	FRONTIER COMM 11% 15-15/09/2025	USD	1.814.266,73	0,27
2.000.000,00	NXP SEMICON 1% 14-01/12/2019 CV	USD	2.023.869,52	0,31	3.800.000,00	GCI INC 6.875% 15-15/04/2025	USD	3.560.269,39	0,54
6.800.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	8.079.719,20	1,22	5.800.000,00	GENON ENERGY 9.875% 11-15/10/2020	USD	3.932.743,85	0,60
5.900.000,00	SCHAEFFLER FIN 4.75% 15-15/05/2023	USD	5.270.994,64	0,80	1.400.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	946.088,79	0,14
4.800.000,00	SHELL INTL FIN 3.625% 12-21/08/2042	USD	3.657.966,37	0,55	1.850.000,00	GOLDEN NUGGET ES 8.5% 13-01/12/2021	USD	1.703.623,95	0,26
4.150.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.575.363,20	0,54	3.650.000,00	GOLDMAN SACHS GP 2.875% 14-03/06/2026	EUR	3.908.985,39	0,59
4.400.000,00	VONOVIA BV 2.25% 15-15/12/2023	EUR	4.365.724,00	0,66	900.000,00	HALCON RESOURCES 8.625% 15-01/02/2020	USD	560.773,35	0,08
			46.669.524,42	7,06	4.600.000,00	HARDWOODS ACQ 7.5% 14-01/08/2021	USD	3.477.344,57	0,53
Perù									
3.050.000,00	REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026	EUR	3.030.175,00	0,46	5.316.000,00	HILCORP ENERGY 1.5% 14-01/12/2024	USD	4.042.955,97	0,61
			3.030.175,00	0,46	3.970.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	3.710.450,36	0,56
Regno Unito									
5.100.000,00	BOING GROUP 6.625% 14-15/07/2019	EUR	4.743.408,00	0,72	4.450.000,00	HP ENTERPRISE 4.9% 15-15/10/2025	USD	3.991.646,13	0,60
2.900.000,00	INTL GAME TECH 6.5% 15-15/02/2025	USD	2.331.745,09	0,35	1.950.000,00	HP ENTERPRISE 6.2% 15-15/10/2035	USD	1.708.858,25	0,26
1.400.000,00	KCA DEUTAG UK FI 7.25% 14-15/05/2021	USD	869.107,07	0,13	3.700.000,00	KINETICS/KCI USA 12.5% 13-01/11/2019	USD	3.119.072,71	0,47
3.612.000,00	LLOYDS BANKING 7.625% 14-29/12/2049	GBP	5.135.981,24	0,77	2.050.000,00	LANDREYS HOLD II 10.25% 12-01/01/2018	USD	1.873.711,46	0,28
3.200.000,00	LYNX I CORP 5.375% 13-15/04/2021	USD	2.724.698,77	0,41	3.625.000,00	LAUREATE EDUCATI 9.25% 12-01/09/2019	USD	2.059.376,00	0,31
2.500.000,00	MARLIN IMDT 10.5% 13-01/08/2020	GBP	3.769.706,44	0,57	3.100.000,00	LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	USD	2.577.770,65	0,39
3.400.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	3.286.754,94	0,50	3.075.000,00	MASTERCARD INC 1.1% 15-01/12/2022	EUR	3.055.888,88	0,46
1.500.000,00	SENSATA TECH UK 6.25% 15-15/02/2026	USD	1.429.422,28	0,22	6.900.000,00	MCKESSON CORP 4.883% 14-15/03/2044	USD	6.302.358,27	0,95
2.400.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15-15/01/2025	USD	2.116.644,52	0,32	2.000.000,00	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/01/2040	USD	1.695.148,21	0,26
2.900.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	2.755.406,00	0,42	1.200.000,00	MEDNAX INC 5.25% 15-01/12/2023	USD	1.102.304,49	0,17
2.350.000,00	WESTERN POWER DI 3.625% 15-06/11/2023	GBP	3.174.735,66	0,48	9.350.000,00	MEDTRONIC INC 3.5% 15-15/03/2025	USD	8.633.425,12	1,31
			32.337.610,01	4,89	3.000.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.876.124,07	0,44
Singapore									
3.200.000,00	PAKUWON PRIMA 7.125% 14-02/07/2019	USD	2.917.923,53	0,44	4.600.000,00	MICROSOFT CORP 4% 15-12/02/2055	USD	3.771.903,06	0,57
3.500.000,00	STATS CHIPPAK 8.5% 15-24/11/2020	USD	3.069.028,73	0,47	4.750.000,00	MIDCONTINENT EXP 6.7% 09-15/09/2019	USD	4.069.501,08	0,62
			5.986.952,26	0,91	1.650.000,00	MIRANT AMERICAS 8.5% 06-01/10/2021	USD	1.107.458,65	0,17
Spagna									
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.943.360,00	0,45	4.900.000,00	MORGAN STANLEY 1.75% 15-30/01/2025	EUR	4.807.228,30	0,73
1.600.000,00	BANCO POP ESPAN 15-29/04/2049 FRN	EUR	1.500.192,00	0,23	4.650.000,00	MPLX LP 4.875% 15-01/12/2024	USD	3.552.104,05	0,54
3.100.000,00	BANKIA 14-22/05/2024 FRN	EUR	3.078.634,80	0,46	4.750.000,00	NISOURCE FIN CP 5.25% 12-15/02/2043	USD	4.614.997,02	0,70
2.675.000,00	TELEFONICA EMIS 7.045% 06-20/06/2036	USD	2.949.316,49	0,44	2.150.000,00	NOBLE ENERGY INC 5.05% 14-15/11/2044	USD	1.583.139,55	0,24
			10.471.503,29	1,58	2.245.000,00	NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	293.134,65	0,04
Stati Uniti									
1.800.000,00	ADS WASTE HLDGS 8.25% 13-01/10/2020	USD	1.661.703,39	0,25	2.000.000,00	NORD ANGLIA EDUC 5.75% 15-15/07/2022	CHF	1.924.826,50	0,29
5.700.000,00	ADVANCED MICRO 7% 14-01/07/2024	USD	3.394.877,90	0,51	9.800.000,00	NOVARTIS CAPITAL 3.7% 12-21/09/2042	USD	8.400.584,96	1,27
2.600.000,00	ALBEMARLE CORP 5.45% 14-01/12/2044	USD	2.297.131,63	0,35	1.700.000,00	NWH ESCROW CORP 7.5% 15-01/08/2021	USD	1.246.163,01	0,19
3.800.000,00	ALCOA INC 5.95% 07-01/02/2037	USD	2.802.950,47	0,42	2.000.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	1.214.092,64	0,18
2.300.000,00	ALLY FINANCIAL 5.75% 15-20/11/2025	USD	2.133.825,08	0,32	3.610.000,00	PAPERWORKS INDUS 9.5% 14-15/08/2019	USD	3.026.664,22	0,46
7.200.000,00	ANADARKO PETRO 4.5% 14-15/07/2044	USD	5.039.221,51	0,76	5.300.000,00	PBF HOLDING CO 8.25% 13-15/02/2020	USD	4.989.046,59	0,76
7.650.000,00	APPLE INC 4.45% 14-06/05/2044	USD	7.048.766,85	1,07	2.765.000,00	PF CHANGS CHINA 10.25% 12-30/06/2020	USD	2.090.186,47	0,32
2.200.000,00	APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	1.637.879,69	0,25	7.186.000,00	PLAINS EXPLORATI 6.875% 12-15/02/2023	USD	4.148.238,42	0,63
1.000.000,00	ARAMARK SERV INC 5.125% 15-15/01/2024	USD	930.400,78	0,14	1.600.000,00	POST HOLDINGS IN 7.75% 15-15/03/2024	USD	1.539.377,83	0,23
1.075.000,00	ASTON ESCROW COR 9.5% 14-15/08/2021	USD	545.108,54	0,07	2.500.000,00	PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	EUR	2.206.665,25	0,33
2.100.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	2.157.750,00	0,33	1.400.000,00	PSPC ESCROW CORP 6% 15-01/02/2023	EUR	1.197.000,00	0,18
3.900.000,00	BANK OF AMER CRP 4.875% 14-01/04/2044	USD	3.689.374,63	0,56	5.500.000,00	ROCHE HLDGS INC 3.35% 14-30/09/2024	USD	5.150.340,40	0,78
4.850.000,00	BERKSHIRE HATHWAY 4.5% 13-11/02/2043	USD	4.460.555,69	0,68	3.550.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 15-01/03/2025	USD	2.773.056,31	0,42
3.000.000,00	BI-LO LLC/FIN CP 9.25% 11-15/02/2019	USD	2.762.633,44	0,42	2.944.000,00	SABRA HLTH CARE 5.375% 13-01/06/2023	USD	2.711.064,28	0,41
4.750.000,00	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15-15/10/2023	USD	4.695.159,66	0,71	3.100.000,00	SANCHEZ ENERGY 6.125% 15-15/01/2023	USD	1.533.880,06	0,23
2.300.000,00	BUILDING MAT COR 6% 15-15/10/2025	USD	2.149.631,19	0,33	4.370.000,00	SIGNODE INDUSTRI 6.375% 14-01/05/2022	USD	3.403.582,72	0,52
1.240.000,00	CARRIZO OIL&GAS 6.25% 15-15/04/2023	USD	923.168,55	0,14	2.095.000,00	SITV Inc 10.375% 14-01/07/2019	USD	1.535.712,65	0,23
3.100.000,00	CCO SAFARI II 4.464% 15-23/07/2022	USD	2.824.682,73	0,43	3.050.000,00	SOLVAY FIN AMER 4.45% 15-03/12/2025	USD	2.752.372,43	0,42
2.850.000,00	CCO SAFARI II 4.908% 15-23/07/2025	USD	2.603.035,69	0,39	3.050.000,00	SOUTHWESTERN ENE 4.95% 15-23/01/2025	USD	1.760.663,40	0,27
4.300.000,00	CEMEX FINANCE 6% 14-01/04/2024	USD	3.382.553,72	0,51	3.900.000,00	SUPERVALU 7.75% 14-15/11/2022	USD	3.260.869,57	0,49
1.150.000,00	CENTRAL GARDEN 6.125% 15-15/11/2023	USD	1.064.278,19	0,16	3.550.000,00	TARGA RES PRTNRS 6.75% 15-15/03/2024	USD	2.764.924,18	0,42
1.900.000,00	CERIDIAN HCM 11% 13-15/03/2021	USD	1.357.951,16	0,21	3.400.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	USD	2.844.756,49	0,43
					2.000.000,00	TOYS R US PROP C 8.5% 10-01/12/2017	USD	1.594.355,61	0,24
					3.850.000,00	UNITEDHEALTH GRP 3.75% 15-15/07/2025	USD	3.632.169,06	0,55
					3.757.831,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 15-15/04/2020	USD	3.390.201,60	0,51
					2.000.000,00	VERIZON COMM INC 6.4% 13-15/09/2033	USD	2.084.376,23	0,32
					1.300.000,00	WATERJET HOLDING 7.625% 14-01/02/2020	USD	1.182.251,34	0,18
					3.900.000,00	WAVEDIVISION ESC 8.125% 12-01/09/2020	USD	3.417.212,63	0,52
					950.000,00	WHITING PETRO 1.25% 15-01/04/2020 CV	USD	586.486,92	0,09
					1.350.000,00	WOK ACQUISITION 10.25% 12-30/06/2020	USD	1.020.525,04	0,15
					3.250.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	2.754.615,84	0,42
					4.850.000,00	ZIMMER HLDGS 3.55% 15-01/04/2025	USD	4.311.320,47	0,65

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
4.150.000,00	21ST CENTURY ONC 11% 15-01/05/2023	USD	2.928.024,92	0,44
			258.785.939,66	39,17
Svezia				
32.000.000,00	NORCELL SWEDEN 5.25% 14-04/11/2019	SEK	3.610.069,05	0,55
2.420.000,00	VERISURE HOLDING 6% 15-01/11/2022	EUR	2.515.590,00	0,38
			6.125.659,05	0,93
Svizzera				
6.400.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	6.964.608,00	1,05
			6.964.608,00	1,05
Turchia				
2.400.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	2.311.815,64	0,35
			2.311.815,64	0,35
			612.394.289,43	92,69
'Mortgage backed securities and P.I.K. Bonds'				
Jersey				
4.000.000,00	MERCURY BOND CO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.978.640,00	0,60
			3.978.640,00	0,60
Lussemburgo				
3.200.000,00	CONVATEC FIN 8.25% 13-15/01/2019	USD	2.748.888,99	0,42
			2.748.888,99	0,42
Perù				
4.700.000,00	TRANSPORT GAS PE 4.25% 13-30/04/2028	USD	4.026.664,22	0,61
			4.026.664,22	0,61
Regno Unito				
2.115.000,00	ARQIVA FINANCE 4.882% 13-31/12/2032	GBP	3.074.858,75	0,47
4.850.000,00	CHANNEL LINK ENT 07-30/06/2050 FRN	EUR	4.837.875,00	0,73
			7.912.733,75	1,20
			18.666.926,96	2,83
Totale portafoglio			631.061.216,39	95,52

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(337,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	44.035.790,00	303.300,00
12,00	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	1.895.040,00	(21.720,00)
(180,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2016	GBP	28.484.914,38	262.836,69
(24,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 21/03/2016	USD	3.467.723,46	3.436,11
(48,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 21/03/2016	USD	6.740.275,81	29.321,49
(206,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/03/2016	USD	23.709.654,33	160.365,15
(652,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2016	USD	70.603.524,60	242.152,49
			979.691,93	
Totale contratti a termine			979.691,93	
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.516.998,76 EUR	1.630.000,00 CHF	17/02/16	1.516.998,76	7.640,44
16.776.568,97 EUR	115.963.000,00 CNY	17/02/16	16.776.568,97	484.185,37
42.508.000,00 CNY	6.010.439,73 EUR	17/02/16	6.010.439,73	(37.382,84)
6.248.000,00 GBP	8.846.640,39 EUR	17/02/16	8.846.640,39	(364.332,68)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
40.368.000,00 PLN	9.240.584,13 EUR	17/02/16	9.240.584,13	244.870,82
56.547.000,00 USD	52.408.281,31 EUR	17/02/16	52.408.281,31	(656.261,23)
54.416.826,54 EUR	38.575.000,00 GBP	17/02/16	54.416.826,54	2.049.468,73
5.426.455,18 EUR	8.960.000,00 NZD	17/02/16	5.426.455,18	(165.136,28)
9.466.534,25 EUR	40.368.000,00 PLN	17/02/16	9.466.534,25	(18.965,62)
3.305.823,84 EUR	30.766.000,00 SEK	17/02/16	3.305.823,84	(40.212,68)
574.407,76 EUR	628.000,00 USD	04/01/16	574.407,76	(986,86)
475.744.484,01 EUR	510.130.000,00 USD	17/02/16	475.744.484,01	8.882.244,62
			10.385.131,79	

Totale contratti a termine su valute 10.385.131,79

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR

Interest Rate Swap

Floating	1,504	27/01/20	USD	58.000.000,00	256.457,20
					256.457,20

Totale Interest Rate Swap 256.457,20

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR

Credit Default Swap

Sottostante	Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
BRAZIL REP OF 12.25% 00-06/03/2030	Acquisto	1,000	USD	20/06/20	5.500.000,00	734.075,37
CDX HY CDSI S25 5Y PRC CORP 20/12/2020	Acquisto	5,000	USD	20/12/20	96.600.000,00	(968.212,21)
CENTURY TEL ENTP 6% 07-01/04/2017	Acquisto	1,000	USD	20/09/20	5.000.000,00	594.092,59
FRONTIER COMMUNICATION 9% 02-15/08/2031	Vendita	5,000	USD	20/09/20	5.000.000,00	(219.845,61)
ITRX XOVER CDSI S24 5Y 20/12/2020	Acquisto	5,000	EUR	20/12/20	21.800.000,00	(1.783.415,26)
ITRX XOVER CDSI S24 5Y 20/12/2020	Acquisto	5,000	EUR	20/12/20	44.000.000,00	(3.599.553,74)
SCHAEFFLER FIN 3.25% 14-15/05/2019	Acquisto	5,000	EUR	20/12/20	4.750.000,00	(794.680,96)
						(6.037.539,82)

Totale Credit Default Swap (6.037.539,82)

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR

Inflation Linked Swap

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
ILS CPI URBAN CONSUMER NSA	15/12/20	USD	14.800.000,00	28.699,02
ILS CPI URBAN CONSUMER NSA	30/11/20	USD	14.700.000,00	(19.375,29)
				9.323,73

Totale Inflation Linked Swap 9.323,73

Totale strumenti finanziari derivati 5.593.064,83

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	631.061.216,39	95,52
Totale strumenti finanziari derivati	5.593.064,83	0,85
Liquidità disponibile	14.647.964,85	2,22
Altre attività e passività	9.361.401,93	1,41
Totale attivo netto	660.663.648,00	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	41,00	39,17
Paesi Bassi	7,40	7,06
Regno Unito	6,38	6,09
Isole Cayman	5,50	5,25
Lussemburgo	5,43	5,19
Francia	5,27	5,04
Germania	4,16	3,97
Italia	3,13	2,99
Isole Vergini	2,76	2,64
Altro	18,97	18,12
	100,00	95,52

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	13,35	12,74
Energia	13,13	12,56
Cosmetica	8,39	8,01
Telecomunicazioni	6,59	6,29
Servizi finanziari	6,40	6,13
Titoli di stato	5,12	4,90
Media	4,41	4,20
Settore immobiliare	4,39	4,19
Componentistica e ricambi auto	4,28	4,08
Assicurazioni	3,58	3,43
Servizi diversi	3,30	3,15
Chimica	3,22	3,08
Materiali da costruzione	3,11	2,95
Servizi per l'industria alimentare	3,01	2,87
Altro	17,72	16,94
	100,00	95,52

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
MEDTRONIC INC 3.5% 15-15/03/2025	Cosmetica	8.633.425,12	1,31
NOVARTIS CAPITAL 3.7% 12-21/09/2042	Cosmetica	8.400.584,96	1,27
RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	Banche	8.079.719,20	1,22
CHINA GOVT BOND 3.39% 15-21/05/2025	Titoli di stato	7.740.919,43	1,17
APPLE INC 4.45% 14-06/05/2044	Forniture commerciali e per uffici	7.048.766,85	1,07
WANDA PROPERTIES 7.25% 14-29/01/2024	Settore immobiliare	6.997.402,30	1,06
CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	Banche	6.964.608,00	1,05
UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	Media	6.808.000,00	1,02
SINOPEC GRP OVER 3.9% 12-17/05/2022	Energia	6.584.624,55	1,00
MCKESSON CORP 4.883% 14-15/03/2044	Cosmetica	6.302.358,27	0,95

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
3.000,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	7.219.920,00	12,18
25.000,00	DWS INVEST EURO-GOV BONDS -FC	EUR	4.758.500,00	8,03
66.000,00	EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	11.148.060,00	18,80
15.000,00	GENERALI INV-EURO BONDS-BX	EUR	2.921.220,00	4,93
700.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	10.766.000,00	18,16
55.850,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	11.379.437,50	19,19
900.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	10.944.000,00	18,46
			59.137.137,50	99,75
			59.137.137,50	99,75
Totale portafoglio			59.137.137,50	99,75

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	59.137.137,50	99,75
Liquidità disponibile	121.005,34	0,20
Altre attività e passività	28.004,26	0,05
Totale attivo netto	59.286.147,10	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100,00	99,75
	100,00	99,75

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	99,75
	100,00	99,75

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
PARVEST BD EUR GOV-IN	Fondi d'investimento aperti	11.379.437,50	19,19
EPSILON FUND-EURO BD-I	Fondi d'investimento aperti	11.148.060,00	18,80
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	10.944.000,00	18,46
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	10.766.000,00	18,16
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	7.219.920,00	12,18
DWS INVEST EURO-GOV BONDS -FC	Fondi d'investimento aperti	4.758.500,00	8,03
GENERALI INV-EURO BONDS-BX	Fondi d'investimento aperti	2.921.220,00	4,93

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
1.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	244.680,17	2,46
10.195,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	1.522.317,40	15,28
39.300,00	HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	EUR	1.077.291,60	10,81
3.992,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	164.306,73	1,65
89.476,94	INVESCO EURO CORP BOND -C-	EUR	1.569.989,23	15,76
1.332,24	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.735.588,98	17,42
44.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.756.811,15	17,62
82.422,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.787.745,76	17,93
			9.858.731,02	98,93
			9.858.731,02	98,93
Totale portafoglio			9.858.731,02	98,93

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	9.858.731,02	98,93
Liquidità disponibile	99.273,85	1,00
Altre attività e passività	6.918,21	0,07
Totale attivo netto	9.964.923,08	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100,00	98,93
	100,00	98,93

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,93
	100,00	98,93

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.787.745,76	17,93
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	Fondi d'investimento aperti	1.756.811,15	17,62
KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	Fondi d'investimento aperti	1.735.588,98	17,42
INVESCO EURO CORP BOND -C-	Fondi d'investimento aperti	1.569.989,23	15,76
HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	Fondi d'investimento aperti	1.522.317,40	15,28
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	Fondi d'investimento aperti	1.077.291,60	10,81
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	Fondi d'investimento aperti	244.680,17	2,46
HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	Fondi d'investimento aperti	164.306,73	1,65

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
7.100,00	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	USD	685.050,63	7,17
115.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDA	USD	1.113.837,54	11,65
			1.798.888,17	18,82
Lussemburgo				
544,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.122.584,61	11,74
82.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.422.330,14	14,88
121.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.461.064,20	15,28
25.914,25	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	836.707,23	8,75
272,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.586.567,39	16,61
12.297,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.134.093,60	11,86
			7.563.347,17	79,12
			9.362.235,34	97,94
Totale portafoglio			9.362.235,34	97,94

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	9.362.235,34	97,94
Liquidità disponibile	185.674,59	1,94
Altre attività e passività	11.538,26	0,12
Totale attivo netto	9.559.448,19	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	80,79	79,12
Irlanda	19,21	18,82
	100,00	97,94

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	97,94
	100,00	97,94

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	1.586.567,39	16,61
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	1.461.064,20	15,28
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.422.330,14	14,88
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.134.093,60	11,86
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.122.584,61	11,74
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	Fondi d'investimento aperti	1.113.837,54	11,65
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	Fondi d'investimento aperti	836.707,23	8,75
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	Fondi d'investimento aperti	685.050,63	7,17

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI					
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto														
Obbligazioni e altri titoli di debito														
Australia														
4.740.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	4.661.466,26	0,40	6.700.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.784.641,32	0,49					
2.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	1.966.340,00	0,17	2.960.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	2.911.627,68	0,25					
1.780.000,00	BHP FINANCE USA 15-19/10/2075 FRN	USD	1.573.922,21	0,13	320.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	312.649,92	0,03					
1.650.000,00	BHP FINANCE USA 15-19/10/2075 FRN	USD	1.479.761,30	0,13	3.150.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	3.131.235,45	0,27					
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 11-16/06/2071 FRN	EUR	965.960,00	0,08	3.120.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	3.094.874,64	0,26					
3.910.000,00	ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	3.225.750,00	0,27	5.450.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	5.206.712,00	0,44					
			13.873.199,77	1,18	4.200.000,00	SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	4.167.240,00	0,35					
Austria														
200.000,00	BAWAG PSK 8.125% 13-30/10/2023	EUR	245.076,40	0,02	1.890.000,00	THREEAB OPTIQUE 5.625% 14-15/04/2019	EUR	1.691.550,00	0,14					
5.000.000,00	ERSTE GROUP 14-26/05/2025 FRN	USD	4.524.213,13	0,39	3.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.186.704,10	0,27					
2.550.000,00	ESAL GMBH 6.25% 13-05/02/2023	USD	2.043.317,91	0,17	2.250.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.070.095,63	0,18					
2.790.000,00	JBS INVESTMENTS 7.25% 14-03/04/2024	USD	2.307.748,11	0,20	2.800.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	2.638.146,00	0,22					
1.260.000,00	JBS INVESTMENTS 7.75% 13-28/10/2020	USD	1.093.920,37	0,09				123.951.864,53	10,52					
			10.214.275,92	0,87	Germania									
Bermuda														
6.440.000,00	CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR	USD	4.691.253,95	0,40	5.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	4.860.237,50	0,41					
840.000,00	HISCOX LTD 15-24/11/2045 FRN	GBP	1.146.126,23	0,10	8.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	7.352.144,80	0,63					
			5.837.380,18	0,50	2.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	2.008.005,00	0,17					
Canada														
3.864.000,00	BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	2.481.938,88	0,21	300.000,00	BUNDESUBL 0.5% 12-13/10/2017	EUR	304.486,29	0,03					
5.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	3.184.129,75	0,27	1.000.000,00	BUNDESUBL-120 0.25% 13-13/04/2018	EUR	1.013.022,00	0,09					
4.050.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 15-15/03/2025	USD	2.597.700,10	0,22	3.000.000,00	BUNDESUBL-120 1% 14-22/02/2019	EUR	3.119.100,00	0,26					
1.940.000,00	ENTERTAINMENT ON 6.875% 15-12/2022	GBP	2.624.721,39	0,22	200.000,00	BUNDESUBL-163 0.5% 12-07/04/2017	EUR	202.158,00	0,02					
2.320.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 14-15/05/2022	USD	1.328.629,68	0,11	750.000,00	BUNDESUBL-165 0.5% 13-23/02/2018	EUR	763.350,00	0,06					
10.260.000,00	VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	EUR	8.895.420,00	0,76	1.000.000,00	BUNDESUBL-167 1% 13-12/10/2018	EUR	1.036.173,30	0,09					
3.380.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	2.911.256,70	0,25	5.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 0.25% 14-11/03/2016	EUR	5.006.390,00	0,42					
1.250.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	1.025.106,52	0,09	1.000.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	1.214.882,00	0,10					
2.010.000,00	VRX ESCROW CORP 6.125% 15-15/04/2025	USD	1.657.580,06	0,14	12.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	11.130.864,00	0,95					
6.920.000,00	1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	6.356.622,53	0,54	650.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	707.707,00	0,06					
5.000.000,00	1011778 BC ULC / 6% 14-01/04/2022	USD	4.741.833,51	0,40	650.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/05/2023	EUR	708.038,50	0,06					
			37.804.939,12	3,21	2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	2.178.941,80	0,18					
Danimarca														
2.550.000,00	TDC 15-26/02/3015 FRN	EUR	2.397.000,00	0,20	4.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	4.992.532,20	0,42					
			2.397.000,00	0,20	2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	2.255.401,00	0,19					
Francia														
7.200.000,00	ACCOR 14-30/06/2049 FRN	EUR	7.074.000,00	0,60	1.870.000,00	PROGROUP 15-01/05/2022 FRN	EUR	1.879.350,00	0,16					
3.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	3.770.572,80	0,32	4.350.000,00	PROGROUP 5.125% 15-01/05/2022	EUR	4.556.625,00	0,39					
7.740.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	7.278.302,10	0,63	4.640.000,00	RAPID HOLDING 6.625% 15-15/11/2020	EUR	4.768.064,00	0,40					
500.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	572.737,90	0,05	17.740.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	15.203.534,80	1,30					
790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	759.032,67	0,06	7.280.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	5.642.225,68	0,48					
2.300.000,00	CGG SA 5.875% 14-15/05/2020	EUR	1.140.800,00	0,10	650.000,00	SGL CARBON SE 4.875% 13-15/01/2021	EUR	633.100,00	0,05					
1.000.000,00	CGG SA 6.875% 14-15/01/2022	USD	375.681,50	0,03	1.500.000,00	TUI AG 4.5% 14-01/10/2019	EUR	1.568.040,00	0,13					
1.650.000,00	CGG VERITAS 6.5% 11-01/06/2021	USD	672.790,58	0,06	500.000,00	UNITYMEDIA 5.125% 13-21/01/2023	EUR	478.628,00	0,04					
1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.573.312,00	0,13	500.000,00	UNITYMEDIA 5.625% 13-15/04/2023	EUR	422.440,00	0,04					
1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/01/2049 FRN	USD	1.348.758,88	0,11	2.500.000,00	UNITYMEDIA 6.25% 13-15/01/2029	EUR	2.725.500,00	0,23					
3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.375.979,29	0,29				86.722.940,87	7,36					
5.940.000,00	CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025	EUR	5.546.475,00	0,47	Giappone									
4.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	3.445.274,20	0,29	2.000.000,00	SOFTBANK GROUP CORP 4.625% 13-15/04/2020	EUR	2.111.300,00	0,18					
1.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.758.780,00	0,15				2.111.300,00	0,18					
500.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	527.716,65	0,04	Isole Cayman									
6.000.000,00	ENGIE 14-02/06/2049 FRN	EUR	5.902.800,00	0,50	1.870.000,00	MARFRIG OVERSEAS 9.5% 10-04/05/2020	USD	1.683.488,34	0,14					
2.810.000,00	FAURECIA 3.125% 15-15/06/2022	EUR	2.760.825,00	0,23	10.100.000,00	UPCB FINANCE IV 5.375% 15-15/01/2025	USD	8.722.453,84	0,74					
10.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	11.253.400,00	0,97				10.405.942,18	0,88					
5.830.000,00	NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	5.708.269,60	0,48	Italia									
830.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	847.637,50	0,07	5.000.000,00	ENEL SPA 13-24/09/2073 FRN	USD	5.217.162,23	0,43					
1.870.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	1.657.786,23	0,14	1.710.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	1.786.950,00	0,15					
3.900.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	3.943.972,50	0,33	500.000,00	GAMENET 7.25% 13-01/08/2018	EUR	467.520,00	0,04					
2.330.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	2.295.848,03	0,19	500.000,00	INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	577.500,00	0,05					
730.000,00	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	747.812,00	0,06	1.400.000,00	INTESA SANPAOLO 3% 13-28/01/2019	EUR	1.493.225,30	0,13					
1.270.000,00	PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	EUR	1.261.427,50	0,11	3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.5% 14-17/01/2022	EUR	3.325.416,30	0,28					
1.760.000,00	PAPREC HOLDING 7.375% 15-01/04/2023	EUR	1.720.400,00	0,15	2.880.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	2.947.622,40	0,25					
3.650.000,00	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	3.650.000,00	0,31	1.000.000,00	ITALY 6% 98-04/08/2028	GBP	1.639.320,47	0,14					
5.700.000,00	REXEL SA 3.25% 15-15/06/2022	EUR	5.614.500,00	0,48	529.000,00	MANUTENCOOP 8.5% 13-01/08/2020	EUR	434.044,50	0,04					
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	766.841,07	0,07	1.400.000,00	OFFICINE MACCAFFEE 5.75% 14-01/06/2021	EUR	1.281.796,60	0,11					
2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14-27/10/2049 FRN	USD	2.404.654,79	0,20	3.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.581.347,68	0,30					
					4.720.000,00	TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023	EUR	4.784.744,24	0,41					
					3.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	2.826.568,01	0,24					
					2.500.000,00	UNICREDIT SPA 3.25% 14-14/01/2021	EUR	2.708.447,75	0,23					
					400.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	468.008,40	0,04					
					1.000.000,00	ZOBELE HOLDING 7.875% 13-01/02/2018	EUR	1.008.500,00	0,09					
								34.548.173,88	2,93					
Jersey														
					3.000.000,00	BALFOUR BEATTY F 1.875% 13-03/12/2018 CV	GBP	4.043.354,17	0,34					
					1.000.000,00	MERCURY BONDCO 15-30/05/2021 FRN	EUR	990.000,00	0,08					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.590.000,00	CHEMOURS CO 6.625% 15-15/05/2023	USD	1.030.764,65	0,09					
1.250.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	1.176.868,10	0,10					
2.000.000,00	CSX CORP 4.1% 12-15/03/2044	USD	1.655.142,71	0,14					
1.330.000,00	ECO SERVICES OP 8.5% 14-01/11/2022	USD	1.035.873,00	0,09					
1.800.000,00	FEDEX CORP 4.75% 15-15/11/2045	USD	1.628.505,61	0,14					
2.455.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	2.283.250,10	0,19					
1.000.000,00	GEN ELEC CAP CRP 07-15/09/2067 FRN	EUR	1.046.914,60	0,09					
2.000.000,00	GENERAL MOTORS 4.875% 14-02/10/2023	USD	1.870.551,15	0,16					
8.397.000,00	HJ HEINZ CO 4.875% 15-15/02/2025	USD	8.148.294,61	0,68					
2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.307.829,75	0,20					
1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	943.785,22	0,08					
3.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	2.707.655,66	0,23					
1.000.000,00	MICROSOFT CORP 2.625% 13-02/05/2033	EUR	1.060.766,60	0,09					
2.000.000,00	NOVARTIS CAPITAL 4.4% 14-06/05/2044	USD	1.902.720,48	0,16					
4.590.000,00	OWENS-BROCKWAY 5.875% 15-15/08/2023	USD	4.268.887,16	0,36					
2.470.000,00	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15-15/08/2025	USD	2.325.491,36	0,20					
2.000.000,00	PEABODY ENERGY 4.75% 06-12/12/2041 CV	USD	91.629,63	0,01					
1.330.000,00	TIFFANY & CO 3.8% 15-01/10/2024	USD	1.198.952,32	0,10					
1.240.000,00	TIME WARNER CABL 4.5% 12-15/09/2042	USD	889.203,90	0,08					
2.880.000,00	TIME WARNER CABL 5.5% 11-01/09/2041	USD	2.379.689,89	0,20					
2.880.000,00	TIME WARNER CABL 5.875% 10-15/11/2040	USD	2.495.322,67	0,21					
640.000,00	T-MOBILE USA INC 6% 14-01/03/2023	USD	593.760,02	0,05					
5.910.000,00	T-MOBILE USA INC 6.375% 14-01/03/2025	USD	5.469.464,42	0,46					
2.230.000,00	T-MOBILE USA INC 6.5% 13-15/01/2024	USD	2.084.207,63	0,18					
5.000.000,00	VERIZON COMM INC 3.5% 14-01/11/2024	USD	4.517.556,24	0,38					
5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	4.657.883,00	0,40					
8.330.000,00	XPO LOGISTICS 5.75% 15-15/06/2021	EUR	7.724.858,82	0,65					
2.500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	2.500.000,00	0,21					
			113.053.908,79	9,59					
Svezia									
5.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	4.409.676,09	0,37					
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	4.752.000,00	0,41					
			9.161.676,09	0,78					
Svizzera									
7.650.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	7.003.470,38	0,60					
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.786.175,00	0,24					
6.000.000,00	UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	5.552.755,76	0,47					
3.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.405.627,50	0,29					
2.855.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.763.072,85	0,23					
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.738.989,42	0,23					
			24.250.090,91	2,06					
			825.920.948,00	70,10					
Azioni									
Australia									
338.405,00	AMCOR LIMITED	AUD	3.039.098,73	0,26					
			3.039.098,73	0,26					
Bermuda									
242.472,00	HISCOX LTD	GBP	3.460.119,60	0,30					
879.500,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	2.739.681,05	0,23					
			6.199.800,65	0,53					
Francia									
343.603,00	ORANGE	EUR	5.353.334,74	0,46					
122.585,00	TOTAL SA	EUR	5.095.245,53	0,43					
			10.448.580,27	0,89					
Germania									
36.077,00	ALLIANZ AG REG	EUR	5.900.393,35	0,50					
60.621,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.933.943,19	0,42					
172.660,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.481.390,30	0,38					
			15.315.726,84	1,30					
Giappone									
90.900,00	CANON INC	JPY	2.538.737,58	0,22					
131.700,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	3.913.443,95	0,33					
			6.452.181,53	0,55					
Indonesia									
14.568.800,00	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	3.007.414,72	0,26					
			3.007.414,72	0,26					
Isole Cayman									
437.256,00	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	2.605.252,71	0,22					
344.756,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	4.263.115,11	0,36					
			6.868.367,82	0,58					
Italia									
2.081.048,00	INTESA SANPAOLO	EUR	6.426.276,22	0,55					
			6.426.276,22	0,55					
Lussemburgo									
57.574,00	RTL GROUP	EUR	4.436.076,70	0,38					
			4.436.076,70	0,38					
Norvegia									
371.727,00	STATOIL ASA	NOK	4.774.687,70	0,41					
			4.774.687,70	0,41					
Paesi Bassi									
102.289,00	AIRBUS GROUP SE	EUR	6.401.245,62	0,54					
522.991,00	ING GROEP NV	EUR	6.597.531,47	0,57					
393.941,00	RELX NV	EUR	6.155.328,13	0,52					
			19.154.105,22	1,63					
Regno Unito									
48.066,00	AON PLC	USD	4.119.754,10	0,35					
200.000,00	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	308.507,75	0,03					
1.544.188,00	BOOKER GROUP PLC	GBP	3.798.559,77	0,32					
1.245.283,00	BP PLC	GBP	6.010.631,38	0,51					
153.889,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	7.925.555,40	0,67					
1.396.242,00	BT GROUP PLC	GBP	8.928.130,76	0,75					
1.340.923,00	CENTRICA PLC	GBP	4.025.684,85	0,34					
673.433,00	DS SMITH PLC	GBP	3.643.567,23	0,31					
629.505,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4.601.084,38	0,39					
2.214.376,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	8.113.560,34	0,69					
139.352,00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	6.006.430,64	0,51					
169.090,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	EUR	3.582.171,65	0,30					
406.870,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	3.130.322,19	0,27					
			64.193.960,44	5,44					
Stati Uniti									
72.311,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	4.648.682,60	0,39					
48.779,00	AMGEN INC	USD	7.298.412,89	0,62					
79.153,00	BAXALTA INC -W/I	USD	2.835.829,29	0,24					
77.095,00	CHEVRON CORP	USD	6.364.125,67	0,54					
104.684,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.387.417,02	0,54					
42.115,00	KELLOGG CO	USD	2.824.388,92	0,24					
78.276,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3.155.139,27	0,27					
153.891,00	MICROSOFT CORP	USD	7.940.259,50	0,67					
174.530,00	PFIZER INC	USD	5.237.419,25	0,44					
84.763,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	6.910.900,94	0,59					
73.691,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	6.488.940,39	0,55					
34.785,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	3.094.585,28	0,26					
63.951,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5.678.152,66	0,48					
			68.864.253,68	5,83					
Svezia									
460.284,00	NORDEA BANK AB	SEK	4.669.656,63	0,40					
			4.669.656,63	0,40					
Svizzera									
65.060,00	ADECCO SA-REG	CHF	4.147.898,58	0,35					
104.533,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	8.395.914,13	0,70					
26.991,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.903.222,36	0,59					
300.925,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	5.435.417,78	0,46					
			24.882.452,85	2,10					
Taiwan									
1.101.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4.390.013,36	0,37					
			4.390.013,36	0,37					
			253.122.653,36	21,48					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
'Mortgage backed securities and P.I.K. Bonds'				
Jersey				
4.000.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	3.978.640,00	0,34
			3.978.640,00	0,34
Lussemburgo				
6.610.000,00	PLAY TOPCO 7.75% 14-28/02/2020	EUR	6.742.200,00	0,57
			6.742.200,00	0,57
Regno Unito				
5.000.000,00	CHANNEL LINK ENT 07-30/06/2050 FRN	EUR	4.987.500,00	0,42
			4.987.500,00	0,42
			15.708.340,00	1,33
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Regno Unito				
2.700.000,00	ALGECO SCOTSMAN 9% 12-15/10/2018	EUR	2.200.635,00	0,19
			2.200.635,00	0,19
			2.200.635,00	0,19
Azioni				
Regno Unito				
26.510.346,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS-ENTITL	GBP	36.029,29	0,00
			36.029,29	0,00
			36.029,29	0,00
Totale portafoglio			1.096.988.605,65	93,10

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1.001.051,77 EUR	1.500.000,00 AUD	09/02/16	1.001.051,77	1.701,69
673.552,17 EUR	1.000.000,00 AUD	25/01/16	673.552,17	6.585,43
2.297.553,38 EUR	2.500.000,00 CHF	01/02/16	2.297.553,38	(17.035,53)
925.917,83 EUR	1.000.000,00 CHF	01/03/16	925.917,83	(156,32)
1.382.361,07 EUR	1.500.000,00 CHF	09/02/16	1.382.361,07	(6.515,92)
6.946.174,78 EUR	7.500.000,00 CHF	19/01/16	6.946.174,78	3.972,41
1.390.663,27 EUR	1.500.000,00 CHF	20/01/16	1.390.663,27	2.196,59
6.455.426,66 EUR	7.000.000,00 CHF	25/01/16	6.455.426,66	(24.681,99)
3.228.921,92 EUR	3.500.000,00 CHF	27/01/16	3.228.921,92	(11.258,42)
25.551.159,81 EUR	18.000.000,00 GBP	01/02/16	25.551.159,81	1.105.214,41
12.469.646,24 EUR	9.000.000,00 GBP	09/02/16	12.469.646,24	248.907,68
18.965.088,66 EUR	14.000.000,00 GBP	13/01/16	18.965.088,66	(56.691,64)
10.489.960,45 EUR	7.500.000,00 GBP	19/01/16	10.489.960,45	301.121,88
7.082.925,47 EUR	5.000.000,00 GBP	20/01/16	7.082.925,47	290.546,26
9.961.661,83 EUR	7.000.000,00 GBP	25/01/16	9.961.661,83	453.378,81
12.096.734,02 EUR	8.500.000,00 GBP	26/01/16	12.096.734,02	551.225,05
12.014.457,69 EUR	8.500.000,00 GBP	27/01/16	12.014.457,69	469.149,14
1.582.209,92 EUR	13.000.000,00 HKD	01/02/16	1.582.209,92	46.090,85
594.119,03 EUR	5.000.000,00 HKD	11/02/16	594.119,03	3.376,71
966.948,89 EUR	8.500.000,00 HKD	13/01/16	966.948,89	(37.759,01)
354.026,51 EUR	3.000.000,00 HKD	15/01/16	354.026,51	(564,45)
717.518,13 EUR	6.000.000,00 HKD	19/01/16	717.518,13	8.380,90
1.203.210,45 EUR	10.000.000,00 HKD	20/01/16	1.203.210,45	21.335,88
1.444.518,05 EUR	12.000.000,00 HKD	25/01/16	1.444.518,05	26.390,15
481.500,97 EUR	4.000.000,00 HKD	26/01/16	481.500,97	8.800,26
1.176.353,23 EUR	10.000.000,00 HKD	27/01/16	1.176.353,23	(5.387,00)
955.418,92 EUR	124.000.000,00 JPY	01/02/16	955.418,92	13.252,05
920.065,74 EUR	123.000.000,00 JPY	09/02/16	920.065,74	(14.485,98)
492.294,13 EUR	67.000.000,00 JPY	13/01/16	492.294,13	(16.842,64)
428.417,37 EUR	58.000.000,00 JPY	14/01/16	428.417,37	(12.324,84)
75.169,88 EUR	10.000.000,00 JPY	15/01/16	75.169,88	(819,53)
999.931,54 EUR	133.000.000,00 JPY	19/01/16	999.931,54	(10.701,06)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
1.035.229,78 EUR	136.000.000,00 JPY	26/01/16	1.035.229,78	1.850,22
400.637,09 EUR	53.000.000,00 JPY	27/01/16	400.637,09	(2.074,88)
217.025,88 EUR	2.000.000,00 NOK	01/02/16	217.025,88	9.597,21
1.062.883,37 EUR	10.000.000,00 NOK	09/02/16	1.062.883,37	26.011,59
321.366,43 EUR	3.000.000,00 NOK	14/01/16	321.366,43	10.004,69
268.351,74 EUR	2.500.000,00 NOK	19/01/16	268.351,74	8.932,02
1.193.861,51 EUR	11.000.000,00 NOK	25/01/16	1.193.861,51	52.692,18
542.654,37 EUR	5.000.000,00 NOK	26/01/16	542.654,37	23.961,99
590.163,57 EUR	5.500.000,00 NOK	27/01/16	590.163,57	19.618,76
325.106,90 EUR	3.000.000,00 SEK	01/02/16	325.106,90	(1.147,22)
159.589,32 EUR	1.500.000,00 SEK	15/01/16	159.589,32	(3.526,98)
374.914,93 EUR	3.500.000,00 SEK	19/01/16	374.914,93	(5.696,03)
1.508.547,38 EUR	14.000.000,00 SEK	25/01/16	1.508.547,38	(13.931,65)
215.512,53 EUR	2.000.000,00 SEK	26/01/16	215.512,53	(1.985,27)
967.622,68 EUR	9.000.000,00 SEK	27/01/16	967.622,68	(11.120,65)
61.294.097,57 EUR	65.000.000,00 USD	01/02/16	61.294.097,57	1.782.462,80
18.421.074,45 EUR	20.000.000,00 USD	09/02/16	18.421.074,45	113.259,18
30.337.510,66 EUR	34.500.000,00 USD	14/01/16	30.337.510,66	(1.266.567,88)
8.139.610,60 EUR	9.000.000,00 USD	15/01/16	8.139.610,60	(104.669,72)
79.717.097,00 EUR	86.000.000,00 USD	19/01/16	79.717.097,00	947.167,82
21.424.925,20 EUR	23.000.000,00 USD	20/01/16	21.424.925,20	359.179,39
57.851.039,17 EUR	62.000.000,00 USD	25/01/16	57.851.039,17	1.073.691,12
41.996.024,38 EUR	45.000.000,00 USD	26/01/16	41.996.024,38	788.009,89
37.168.265,19 EUR	40.000.000,00 USD	27/01/16	37.168.265,19	540.013,58
				7.692.133,98
Totale contratti a termine su valute				7.692.133,98

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.096.988.605,65	93,10
Totale strumenti finanziari derivati	7.692.133,98	0,65
Liquidità disponibile	62.085.246,73	5,27
Altre attività e passività	11.549.859,55	0,98
Totale attivo netto	1.178.315.845,91	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	18,94	17,62
Stati Uniti	16,58	15,42
Francia	12,25	11,41
Paesi Bassi	10,27	9,57
Germania	9,30	8,66
Lussemburgo	7,70	7,17
Svizzera	4,48	4,16
Italia	3,74	3,48
Canada	3,45	3,21
Spagna	3,16	2,94
Altro	10,13	9,46
	100,00	93,10

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	19,07	17,79
Telecomunicazioni	11,52	10,72
Energia	9,39	8,74
Assicurazioni	5,60	5,22
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,11	4,76
Servizi per l'industria alimentare	5,10	4,74
Cosmetica	4,75	4,41
Componentistica e ricambi auto	3,96	3,68
Deposito e immagazzinaggio	3,44	3,20
Titoli di stato	3,21	2,99
Servizi finanziari	3,15	2,92
Media	3,07	2,86
Chimica	2,54	2,38
Metalli	2,48	2,32
Altro	17,61	16,37
	100,00	93,10

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
RWE AG 15-21/04/2075 FRN	Energia	15.203.534,80	1,30
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	Banche	12.654.240,00	1,08
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Deposito e immagazzinaggio	11.495.922,48	0,97
FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	Titoli di stato	11.253.400,00	0,97
DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	Banche	11.130.864,00	0,95
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	10.858.140,00	0,93
TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	Servizi per l'industria alimentare	10.310.804,05	0,89
BT GROUP PLC	Telecomunicazioni	8.928.130,76	0,75
VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	Cosmetica	8.895.420,00	0,76
UPCB FINANCE IV 5.375% 15-15/01/2025	Telecomunicazioni	8.722.453,84	0,74

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
3.255.000,00	BARRY CALLE SVCS 6% 07-13/07/2017	EUR	3.495.368,73	0,62
			3.495.368,73	0,62
Bermuda				
7.740.000,00	AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	7.251.706,60	1,28
			7.251.706,60	1,28
Brasile				
400.000,00	BANCO BRASL 3.75% 13-25/07/2018	EUR	370.000,00	0,07
1.100.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	967.608,92	0,17
1.570.000,00	BANCO NAC DESENV 3.625% 14-21/01/2019	EUR	1.393.375,00	0,24
1.250.000,00	BRAZIL REP OF 5.875% 09-15/01/2019	USD	1.168.277,82	0,21
			3.899.261,74	0,69
Canada				
500.000,00	TECK RESOURC 2.5% 12-01/02/2018	USD	339.029,64	0,06
540.000,00	TECK RESOURCES 3% 12-01/03/2019	USD	306.776,01	0,05
6.495.000,00	VPII ESCROW CORP 6.75% 13-15/08/2018	USD	5.921.587,94	1,05
3.725.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	3.208.411,60	0,57
			9.775.805,19	1,73
Cile				
1.250.000,00	CORPBANCA 3.125% 13-15/01/2018	USD	1.119.599,58	0,20
			1.119.599,58	0,20
Colombia				
1.400.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	1.269.986,71	0,22
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	USD	2.055.252,67	0,37
			3.325.239,38	0,59
Emirati Arabi Uniti				
1.100.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	1.007.925,96	0,17
400.000,00	FIRST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	370.183,72	0,07
			1.378.109,68	0,24
Finlandia				
2.700.000,00	METSA BOARD OYJ 4% 14-13/03/2019	EUR	2.902.716,00	0,51
2.900.000,00	NOKIA CORPORATION 6.75% 09-04/02/2019	EUR	3.377.050,00	0,60
700.000,00	STORA ENSO OYJ 5% 12-19/03/2018	EUR	755.561,80	0,13
2.970.000,00	STORA ENSO OYJ 5.5% 12-07/03/2019	EUR	3.318.796,80	0,59
			10.354.124,60	1,83
Francia				
3.200.000,00	ACCOR 2.5% 13-21/03/2019	EUR	3.365.715,20	0,59
1.950.000,00	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75% 07-04/04/2017	EUR	2.029.934,40	0,36
3.150.000,00	FAURECIA 9.375% 11-15/12/2016	EUR	3.403.575,00	0,60
2.093.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	2.265.588,78	0,40
3.200.000,00	LAFARGE SA 5.375% 07-26/06/2017	EUR	3.434.352,00	0,61
1.610.000,00	LAFARGE SA 6.5% 06-15/07/2016	USD	1.512.581,24	0,27
2.200.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	2.304.511,00	0,41
3.300.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	3.436.950,00	0,61
2.485.000,00	NUMERICABLE 4.875% 14-15/05/2019	USD	2.259.918,91	0,40
1.450.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	1.285.449,21	0,23
3.000.000,00	PEUGEOT 6.5% 13-18/01/2019	EUR	3.442.800,00	0,60
2.800.000,00	WENDEL 6.75% 11-20/04/2018	EUR	3.177.020,00	0,56
			31.918.395,74	5,64
Germania				
2.200.000,00	FREENET AG 7.125% 11-20/04/2016	EUR	2.234.135,20	0,39
2.885.000,00	GERRESHEIMER AG 5% 11-19/05/2018	EUR	3.161.527,25	0,56
1.453.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	1.551.031,00	0,27
3.300.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.465.000,00	0,62
			10.411.693,45	1,84
Hong Kong				
1.450.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	1.339.868,56	0,23
1.000.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	990.749,07	0,18
			2.330.617,63	0,41

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
India				
200.000,00	BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018	USD	186.241,70	0,03
610.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	591.640,02	0,10
1.520.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.7% 12-21/02/2018	USD	1.455.291,89	0,26
1.625.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.487.607,65	0,26
2.400.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.257.024,57	0,41
700.000,00	ST BK INDIA/LON 3.25% 13-18/04/2018	USD	650.240,06	0,11
1.000.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	934.490,68	0,17
			7.562.536,57	1,34
Indonesia				
1.250.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	1.131.053,28	0,20
3.100.000,00	INDONESIA (REP) 11.625% 09-04/03/2019	USD	3.568.401,52	0,63
			4.699.454,80	0,83
Irlanda				
880.000,00	ARDAGH PKG FIN 14-15/12/2019 FRN	USD	788.198,10	0,14
1.950.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	1.942.336,50	0,34
3.100.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	3.355.750,00	0,60
600.000,00	VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018	USD	529.848,35	0,09
			6.616.132,95	1,17
Isole Cayman				
1.300.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	1.188.207,27	0,21
1.280.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.191.918,27	0,21
100.000,00	BRASKEM FIN LTD 7.25% 08-05/06/2018	USD	91.400,56	0,02
825.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	763.319,02	0,13
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	187.667,57	0,03
750.000,00	CHINA STATE CONS 3.125% 13-02/04/2018	USD	689.138,50	0,12
475.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 12-05/03/2018	USD	443.636,55	0,08
			4.555.287,74	0,80
Isole Vergini				
700.000,00	BESTGAIN REAL E 2.625% 13-13/03/2018	USD	631.719,16	0,11
1.200.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.169.461,82	0,21
700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	660.753,69	0,12
1.400.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.347.911,30	0,23
280.000,00	WANDA PROPERTIES 4.875% 13-21/11/2018	USD	263.839,46	0,05
			4.073.685,43	0,72
Israele				
2.450.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.487.378,02	0,44
			2.487.378,02	0,44
Italia				
2.150.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.388.774,70	0,42
2.000.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.237.438,00	0,40
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	3.360.492,00	0,59
			7.986.704,70	1,41
Lussemburgo				
3.650.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	3.170.371,75	0,55
350.000,00	ARCELORMITTAL 5.125% 15-01/06/2020	USD	266.184,08	0,05
1.930.000,00	ARCELORMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	1.618.133,50	0,29
2.495.000,00	BEV PCK HD LU/IN 6% 13-15/06/2017	USD	2.209.001,47	0,39
540.000,00	DUFYR FINANCE 5.5% 12-15/10/2020	USD	512.365,42	0,09
2.400.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	2.664.480,00	0,47
2.300.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	2.635.823,00	0,47
1.150.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	1.174.920,97	0,21
2.000.000,00	GAZPROM 3.7% 13-25/07/2018	EUR	1.990.000,00	0,35
3.350.000,00	GCS HOLDCO FINAN 6.5% 13-15/11/2018	EUR	3.462.359,00	0,60
3.400.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.25% 14-12/03/2019	EUR	3.491.800,00	0,61
425.000,00	INTELSAT JACKSON 7.25% 10-15/10/2020	USD	339.774,13	0,06
1.185.000,00	INTELSAT LUXEMB 6.75% 13-01/06/2018	USD	803.500,25	0,14
425.000,00	INTELSAT LUXEMB 7.75% 13-01/06/2021	USD	181.083,06	0,03
2.967.000,00	LECTA SA 12-15/05/2018 FRN	EUR	2.898.759,00	0,50
635.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	554.210,38	0,10
2.570.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.237.137,49	0,40
1.175.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	1.104.910,20	0,20
2.600.000,00	PAY FIN 2 SA 5.25% 14-01/02/2019	EUR	2.658.500,00	0,47
500.000,00	TNK-BP FINANCE 7.875% 07-13/03/2018	USD	487.927,80	0,09
2.350.000,00	WIND ACQ 4.75% 14-15/07/2020	USD	2.131.763,41	0,38
			36.593.004,91	6,45

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Messico									
700.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.125% 14-23/01/2019	USD	617.284,10	0,11	1.025.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2020	USD	965.618,85	0,17
			617.284,10	0,11	1.517.000,00	BERRY PETROL CO 6.375% 12-15/09/2022	USD	337.080,22	0,06
Paesi Bassi									
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	319.821,00	0,06	1.275.000,00	BERRY PLASTICS 5.5% 14-15/05/2022	USD	1.163.896,78	0,21
2.250.000,00	BITE FINANCE 13-15/02/2018 FRN	EUR	2.232.000,00	0,39	680.000,00	BERRY PLASTICS 6% 15-15/10/2022	USD	633.985,43	0,11
3.166.000,00	CELESIO FINANCE 4.5% 10-26/04/2017	EUR	3.304.537,83	0,58	840.000,00	BOYD ACQU SUB/FI 8.375% 12-15/02/2018	USD	785.082,70	0,14
1.105.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	1.017.569,98	0,18	570.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	535.346,13	0,09
700.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	734.776,00	0,13	6.630.000,00	CASE NEW HOLLAND 7.875% 11-01/12/2017	USD	6.424.359,74	1,13
3.350.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	3.335.733,02	0,59	1.565.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	1.434.003,76	0,25
3.335.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	3.411.371,50	0,60	1.280.000,00	CEDAR FAIR LP/CA 5.25% 13-15/03/2021	USD	1.208.045,08	0,21
2.750.000,00	KPN NV 7.5% 09-04/02/2019	EUR	3.313.569,33	0,59	775.000,00	CELANESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	749.186,79	0,13
550.000,00	LUKOIL INTL FIN 3.416% 13-24/04/2018	USD	489.474,05	0,09	1.225.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.109.835,30	0,20
2.410.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	2.219.315,53	0,39	530.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	455.284,74	0,08
1.800.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 4.125% 15-15/06/2020	USD	1.649.333,39	0,29	680.000,00	CEQUEL COM & CAP 5.125% 13-15/12/2021	USD	556.100,24	0,10
2.500.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	1.800.000,00	0,32	340.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	304.531,09	0,05
2.650.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	2.142.873,51	0,38	1.845.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 8% 15-15/12/2022	USD	819.924,86	0,14
			25.970.375,14	4,59	5.325.000,00	CHS/COMMUNITY 5.125% 12-15/08/2018	USD	4.878.790,03	0,86
Regno Unito									
1.000.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.477.826,86	0,26	900.000,00	CHS/COMMUNITY 6.875% 14-01/02/2022	USD	781.371,70	0,14
1.000.000,00	BAKKAVOR FIN 2 8.25% 11-15/02/2018	GBP	804.492,47	0,14	2.170.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	1.978.421,22	0,35
2.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	2.214.704,80	0,39	6.140.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	5.879.232,14	1,04
1.000.000,00	EDU UK BONDCO 8.875% 13-15/09/2018	GBP	1.327.126,94	0,23	1.605.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	1.463.302,33	0,26
580.000,00	HANSON PLC 6.125% 06-15/08/2016	USD	545.402,48	0,10	420.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	371.374,90	0,07
1.000.000,00	INFINIS PLC 7% 13-15/02/2019	GBP	1.393.634,14	0,25	2.805.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	2.374.232,60	0,42
485.000,00	INTL GAME TECH 5.625% 15-15/02/2020	USD	434.404,64	0,08	1.080.000,00	COMMScope INC 4.375% 15-15/06/2020	USD	997.022,04	0,18
1.981.000,00	KERLING PLC 10.625% 10-01/02/2017	EUR	1.980.603,80	0,35	600.000,00	COMMScope INC 5% 14-15/06/2021	USD	527.099,46	0,09
2.100.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.278.500,00	0,40	825.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	776.732,95	0,14
580.000,00	LYNX I CORP 5.375% 13-15/04/2021	USD	493.851,65	0,09	1.310.000,00	CRESTWOOD MIDSTR 6% 13-15/12/2020	USD	870.252,44	0,15
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	2.239.632,00	0,40	6.075.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	5.858.741,47	1,03
3.400.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	3.509.514,00	0,62	1.005.000,00	CUMULUS MED HLD 7.75% 12-01/05/2019	USD	308.494,07	0,05
1.310.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	1.252.861,03	0,22	1.315.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	1.064.497,53	0,19
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.515.357,43	0,27	1.075.000,00	DENALI BORROW LL 5.625% 13-15/10/2020	USD	1.031.806,94	0,18
1.600.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	1.546.708,21	0,27	470.000,00	DENBURY RESOURCE 6.375% 11-15/08/2021	USD	150.730,75	0,03
1.000.000,00	VOYAGE CARE 6.5% 13-01/08/2018	GBP	1.359.064,96	0,24	8.470.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	7.803.793,19	1,39
			24.373.685,41	4,31	1.485.000,00	DJO FINCO/DJO FI 8.125% 15-15/06/2021	USD	1.217.826,55	0,22
Russia									
2.800.000,00	RUSSIA 3.5% 13-16/01/2019	USD	2.550.235,95	0,45	7.565.000,00	DONNELLEY & SONS 8.25% 12-15/03/2019	USD	7.529.647,91	1,33
			2.550.235,95	0,45	1.230.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	1.141.132,54	0,20
Singapore									
795.000,00	FLEXTRONICS INTL 5% 13-15/02/2023	USD	735.740,14	0,13	4.665.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	4.274.522,38	0,76
			735.740,14	0,13	1.730.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	1.490.081,09	0,26
Slovenia									
1.500.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	1.444.884,78	0,26	715.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	671.203,10	0,12
			1.444.884,78	0,26	710.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-19/05/2021	USD	655.643,54	0,12
Stati Uniti									
765.000,00	ADS WASTE HLDGS 8.25% 13-01/10/2020	USD	706.223,94	0,12	1.725.000,00	ENERGY TRANSFER 7.5% 10-15/10/2020	USD	1.462.065,33	0,26
7.335.000,00	ADT CORP 4.125% 14-15/04/2019	USD	6.914.263,30	1,22	1.625.000,00	EP ENER/EVEREST 7.75% 12-01/09/2022	USD	759.380,58	0,13
870.000,00	AECOM TECHNOLOGY 5.75% 15-15/10/2022	USD	819.100,20	0,14	1.570.000,00	FERRELLGAS LP 6.5% 11-01/05/2021	USD	1.222.797,45	0,22
2.040.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	1.937.191,55	0,34	815.000,00	FREESCALE SEMICO 5% 13-15/05/2021	USD	763.584,09	0,13
3.200.000,00	ALERE INC 7.25% 13-01/07/2018	USD	2.998.121,59	0,53	6.705.000,00	FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	USD	6.758.266,46	1,19
660.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	593.416,41	0,10	170.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	158.106,93	0,03
1.435.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	1.290.231,14	0,23	4.015.000,00	FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	3.812.290,97	0,67
1.395.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	1.278.233,38	0,23	455.000,00	FRONTIER COMM 8.875% 15-15/09/2020	USD	421.605,12	0,07
4.540.000,00	ALLY FINANCIAL 4.75% 13-10/09/2018	USD	4.248.385,03	0,75	835.000,00	GANNETT CO 5.125% 13-15/10/2019	USD	791.886,20	0,14
1.155.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.875% 14-15/02/2022	USD	1.074.197,10	0,19	6.985.000,00	GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD	6.360.327,81	1,12
975.000,00	AMC NETWORKS INC 4.75% 12-15/12/2022	USD	893.388,92	0,16	95.000,00	GLP CAP/FIN II 5.375% 14-01/11/2023	USD	84.871,95	0,01
665.000,00	AMERIGAS FINANCE 6.75% 12-20/05/2020	USD	589.533,61	0,10	1.020.000,00	GOODYEAR TIRE 8.75% 10-15/08/2020	USD	1.107.527,37	0,20
1.540.000,00	AMERIGAS FINANCE 7% 12-20/05/2022	USD	1.371.853,76	0,24	1.120.000,00	GRAY TELE INC 7.5% 13-01/10/2020	USD	1.054.473,82	0,19
1.727.000,00	AMKOR TECH INC 6.625% 11-01/06/2021	USD	1.570.575,43	0,28	455.000,00	HCA HOLDINGS INC 6.25% 12-15/02/2021	USD	438.802,86	0,08
1.030.000,00	AMSURG CORP 5.625% 13-30/11/2020	USD	948.504,15	0,17	7.385.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	6.862.666,97	1,21
665.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	537.739,96	0,09	5.320.000,00	HERTZ CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	4.911.256,70	0,87
530.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	388.509,64	0,07	605.000,00	HOLOGIC INC 5.25% 15-15/07/2022	USD	565.446,47	0,10
575.000,00	APX GROUP INC 6.375% 13-01/12/2019	USD	500.526,87	0,09	775.000,00	HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD	766.052,37	0,14
2.230.000,00	ASHLAND INC 3.875% 13-15/04/2018	USD	2.084.207,63	0,37	1.370.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/11/2022	USD	1.129.793,38	0,20
4.585.000,00	AVIS BUDGET CAR 4.875% 13-15/11/2017	USD	4.285.243,05	0,76	4.550.000,00	IAC/INTERACTIVE 4.875% 14-30/11/2018	USD	4.199.374,63	0,74
					715.000,00	IASIS HEALTHCARE 8.375% 11-15/05/2019	USD	604.377,61	0,11
					4.870.000,00	ICAHN ENTER/FIN 4.875% 14-15/03/2019	USD	4.422.201,86	0,78
					630.000,00	INFOR US INC 5.75% 15-15/08/2020	USD	581.596,19	0,10
					7.290.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	7.080.588,26	1,25
					3.285.000,00	IPALCO ENTPRS IN 5% 11-01/05/2018	USD	3.160.535,12	0,56
					780.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	689.696,25	0,12
					1.435.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020	USD	1.383.916,71	0,24
					825.000,00	ISLE OF CAPRI 5.875% 13-15/03/2021	USD	767.283,64	0,14
					1.615.000,00	JARDEN CORP 7.5% 07-01/05/2017	USD	1.511.264,72	0,27
					7.405.000,00	LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	USD	6.819.100,20	1,20
					500.000,00	LENNAR CORP 4.75% 13-15/12/2017	USD	470.747,24	0,08
					2.135.000,00	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 14-15/01/2021	USD	2.024.762,91	0,36
					1.970.000,00	LIMITED BRANDS INC 6.9% 07-15/07/2017	USD	1.931.461,03	0,34
					2.713.000,00	MANPOWERGROUP 4.5% 12-22/06/2018	EUR	2.952.623,01	0,52

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.717.000,00	MERITAGE HOMES 4.5% 13-01/03/2018	USD	1.573.280,80	0,28
2.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	2.358.216,00	0,42
6.725.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	6.826.428,05	1,21
800.000,00	MICHAELS STORES 5.875% 13-15/12/2020	USD	757.777,07	0,13
875.000,00	MOHEGAN GAMING 9.75% 14-01/09/2021	USD	799.754,89	0,14
570.000,00	MPH ACQUISITION 6.625% 14-01/04/2022	USD	523.594,63	0,09
1.880.000,00	MPLX LP 4.5% 15-15/07/2023	USD	1.420.269,50	0,25
2.125.000,00	MPT OP PTNR/FINL 5.5% 14-01/05/2024	USD	1.937.394,05	0,34
525.000,00	NCR CORP 4.625% 13-15/02/2021	USD	458.205,43	0,08
455.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD	346.039,31	0,06
7.050.000,00	NRG ENERGY INC 7.625% 11-15/01/2018	USD	6.762.728,73	1,19
2.311.000,00	NUANCE COMMUNIC 5.375% 12-15/08/2020	USD	2.120.356,00	0,37
810.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	491.707,52	0,09
260.000,00	OASIS PETROLEUM 7.25% 11-01/02/2019	USD	169.148,30	0,03
855.000,00	PINNACLE ENTERTA 6.375% 14-01/08/2021	USD	818.687,86	0,14
1.115.000,00	PQ CORP 8.75% 12-01/05/2018	USD	991.020,30	0,18
585.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	528.592,68	0,09
1.415.000,00	RANGE RESOURCES 5% 12-15/08/2022	USD	969.178,08	0,17
720.000,00	REGENCY ENERGY P 5% 14-01/10/2022	USD	597.058,69	0,11
5.395.000,00	RJS POWER HOLDIN 4.625% 14-15/07/2019	USD	3.707.564,03	0,65
3.540.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	3.081.504,56	0,54
2.525.000,00	ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018	USD	2.278.943,51	0,40
2.555.000,00	RYLAND GROUP 8.4% 09-15/05/2017	USD	2.540.133,78	0,45
2.355.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	1.969.063,55	0,35
635.000,00	SABRA HLTH CARE 5.5% 14-01/02/2021	USD	603.667,48	0,11
875.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.75% 12-01/06/2022	USD	831.825,26	0,15
1.645.000,00	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 12-15/10/2022	USD	143.194,21	0,03
790.000,00	SBA TELECOM INC 5.75% 13-15/07/2020	USD	756.448,44	0,13
860.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	559.490,54	0,10
920.000,00	SCIENTIFIC GAMES 6.625% 15-15/05/2021	USD	396.206,53	0,07
1.215.000,00	SEALED AIR CORP 6.5% 12-01/12/2020	USD	1.227.413,30	0,22
1.080.000,00	SERVICE CORP INT 7.625% 06-01/10/2018	USD	1.104.641,04	0,20
865.000,00	SERVICE CORP INTL 7% 06-15/06/2017	USD	846.096,58	0,15
1.090.000,00	SHINGLE SPRINGS 9.75% 13-01/09/2021	USD	1.018.738,26	0,18
865.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.25% 13-15/05/2020	USD	801.513,03	0,14
1.525.000,00	SIRIUS XM RADIO 5.875% 13-01/10/2020	USD	1.463.726,12	0,26
1.675.000,00	SIX FLAGS ENT 5.25% 12-15/01/2021	USD	1.553.981,31	0,27
9.070.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	7.812.159,25	1,39
530.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	364.227,79	0,06
7.565.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	7.261.041,37	1,28
3.645.000,00	SPX FLOW INC 6.875% 10-01/09/2017	USD	3.548.643,88	0,63
7.385.000,00	STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	USD	7.551.802,81	1,33
1.260.000,00	STATION CASINOS 7.5% 13-01/03/2021	USD	1.177.624,04	0,21
670.000,00	SUBURBAN PROPANE 7.375% 12-01/08/2021	USD	589.361,80	0,10
1.290.000,00	SYNIVERSE HOLDIN 9.125% 11-15/01/2019	USD	543.730,24	0,10
3.245.000,00	TARGA RES PRTRNS 5% 15-15/01/2018	USD	2.761.528,15	0,49
2.940.000,00	TAYLOR MORRISON 5.25% 13-15/04/2021	USD	2.693.911,21	0,48
1.865.000,00	TENET HEALTHCARE 5% 15-01/03/2019	USD	1.577.512,99	0,28
5.260.000,00	TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	USD	5.108.901,82	0,90
440.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	400.146,61	0,07
5.460.000,00	T-MOBILE USA INC 5.25% 14-01/09/2018	USD	5.104.038,12	0,90
450.000,00	T-MOBILE USA INC 6.731% 13-28/04/2022	USD	429.857,52	0,08
2.160.000,00	TOLL BR FIN CORP 8.91% 09-15/10/2017	USD	2.221.652,08	0,39
525.000,00	TRANSIGM INC 5.5% 13-15/10/2020	USD	465.421,27	0,08
1.035.000,00	TRIBUNE MEDIA 5.875% 15-15/07/2022	USD	944.810,33	0,17
845.000,00	UNIVERSAL HLTH S 3.75% 14-01/08/2019	USD	789.755,81	0,14
3.560.000,00	USG CORP 9.75% 07-15/01/2018	USD	3.628.991,62	0,64
2.115.000,00	VULCAN MATERIALS 7% 08-15/06/2018	USD	2.151.143,08	0,38
770.000,00	VULCAN MATERIALS 7.5% 11-15/06/2021	USD	811.380,40	0,14
1.355.000,00	WALTER INVESTMEN 7.875% 14-15/12/2021	USD	980.849,41	0,17
1.445.000,00	WHITING PETRO 5% 13-15/03/2019	USD	999.656,39	0,18
1.105.000,00	WIDEOPENWEST FIN 10.25% 13-15/07/2019	USD	959.249,55	0,17
4.705.000,00	WINDSTREAM CORP 7.875% 10-01/11/2017	USD	4.408.175,65	0,78
680.000,00	WMG ACQUISITION 5.625% 14-15/04/2022	USD	605.946,76	0,11
415.000,00	WPX ENERGY INC 5.25% 12-15/01/2017	USD	355.545,88	0,06
3.500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	3.500.000,00	0,62
			309.719.068,70	54,70
Turchia				
600.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	576.579,47	0,10
400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	375.223,35	0,07

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.150.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	2.026.675,68	0,36
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.676.135,06	0,30
750.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 07-02/04/2019	EUR	840.750,00	0,15
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	3.405.140,42	0,60
1.000.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	926.604,66	0,16
			9.827.108,64	1,74
			535.072.490,30	94,52
'Mortgage backed securities and P.I.K. Bonds'				
Stati Uniti				
980.000,00	PETCO HOLDINGS 8.5% 12-15/10/2017	USD	915.929,81	0,16
			915.929,81	0,16
			915.929,81	0,16
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Kazakistan				
5.400.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	5.436.615,20	0,96
			5.436.615,20	0,96
			5.436.615,20	0,96
Totale portafoglio			541.425.035,31	95,64

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
20.535.453,77 USD	18.714.363,12 EUR	16/03/16	18.714.363,12	66.558,24
12.186.592,95 USD	8.098.811,53 GBP	16/03/16	11.166.530,40	157.691,18
450.699.931,17 EUR	493.705.167,77 USD	16/03/16	450.699.931,17	(825.031,69)
				(600.782,27)
Totale contratti a termine su valute				(600.782,27)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	541.425.035,31	95,64
Totale strumenti finanziari derivati	(600.782,27)	(0,11)
Liquidità disponibile	14.222.376,18	2,51
Altre attività e passività	11.075.692,87	1,96
Totale attivo netto	566.122.322,09	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	57,37	54,86
Lussemburgo	6,76	6,45
Francia	5,90	5,64
Paesi Bassi	4,80	4,59
Regno Unito	4,50	4,31
Altro	20,67	19,79
	100,00	95,64

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	10,73	10,27
Cosmetica	10,32	9,90
Telecomunicazioni	9,87	9,44
Materiali da costruzione	9,80	9,36
Servizi finanziari	8,53	8,16
Servizi diversi	6,37	6,09
Banche	6,15	5,88
Componentistica e ricambi auto	5,90	5,63
Media	5,87	5,63
Private Equity	3,46	3,30
Titoli di stato	3,41	3,27
Carta e cellulosa	2,44	2,33
Metalli	2,30	2,19
Settore alberghiero & Ristoranti	2,10	2,01
Altro	12,75	12,18
	100,00	95,64

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Servizi finanziari	7.812.159,25	1,39
DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	Media	7.803.793,19	1,39
STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	Materiali da costruzione	7.551.802,81	1,33
DONNELLEY & SONS 8.25% 12-15/03/2019	Servizi diversi	7.529.647,91	1,33
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Telecomunicazioni	7.261.041,37	1,28
AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	Servizi finanziari	7.251.706,60	1,28
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Servizi finanziari	7.080.588,26	1,25
ADT CORP 4.125% 14-15/04/2019	Servizi diversi	6.914.263,30	1,22
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmetica	6.862.666,97	1,21
MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	Settore alberghiero & Ristoranti	6.826.428,05	1,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2015

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Italia				
4.000.000,00	ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	EUR	4.006.058,80	13,16
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	1.072.661,30	3,52
200.000,00	ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	284.870,66	0,94
200.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033	EUR	300.545,50	0,99
7.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	EUR	7.000.000,00	23,01
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	EUR	5.000.118,50	16,43
			17.664.254,76	58,05
Stumenti del mercato monetario				
Italia				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 15-14/04/2016	EUR	3.000.986,10	9,86
			3.000.986,10	9,86
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
15.000,00	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	1.541.850,00	5,07
4.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	327.539,29	1,08
15.000,00	ISHARES USD TREASURY BD 1-3	EUR	1.817.850,00	5,97
			3.687.239,29	12,12
Lussemburgo				
35.000,00	DBX EUY+ 1-3 ETF	EUR	4.968.250,00	16,32
			4.968.250,00	16,32
			8.655.489,29	28,44
Totale portafoglio			29.320.730,15	96,35

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2015

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(40,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	5.516.800,00	(39.800,00)
				(39.800,00)
Totale contratti a termine				(39.800,00)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	29.320.730,15	96,35
Totale strumenti finanziari derivati	(39.800,00)	(0,13)
Liquidità disponibile	1.190.690,83	3,91
Altre attività e passività	(40.727,19)	(0,13)
Totale attivo netto	30.430.893,79	100,00

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	70,48	67,91
Lussemburgo	16,94	16,32
Irlanda	12,58	12,12
	100,00	96,35

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	70,48	67,91
Fondi d'investimento aperti	29,52	28,44
	100,00	96,35

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY CTZS 0% 14-29/04/2016	Titoli di stato	7.000.000,00	23,01
ITALY CTZS 0% 14-30/08/2016	Titoli di stato	5.000.118,50	16,43
DBX EUY+ 1-3 ETF	Fondi d'investimento aperti	4.968.250,00	16,32
ITALY BTPS 1.5% 15-01/06/2025	Titoli di stato	4.006.058,80	13,16
ITALY BOTS 0% 15-14/04/2016	Titoli di stato	3.000.986,10	9,86
ISHARES USD TREASURY BD 1-3	Fondi d'investimento aperti	1.817.850,00	5,97
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	Fondi d'investimento aperti	1.541.850,00	5,07
ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	Titoli di stato	1.072.661,30	3,52
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	327.539,29	1,08
ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033	Titoli di stato	300.545,50	0,99

Note al bilancio al 31 dicembre 2015

Nota 1 - Aspetti generali

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND, in forma abbreviata « Eurofundlux » (la « Società »), è stata costituita in data 13 giugno 2001, conformemente alle disposizioni della legge del 30 marzo 1988 per una durata illimitata. La sede sociale è stabilita in Lussemburgo, 10-12 avenue Pasteur, L-2310 Lussemburgo.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND è attualmente organizzata come Società d'Investimento a Capitale Variabile autogestita sottoposta alla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali ed alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo.

Gli statuti iniziali della Società sono stati pubblicati nel « *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* », il 13 luglio 2001. Gli statuti sono stati modificati per l'ultima volta in data 27 novembre 2014 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 15 dicembre 2014.

La Società è iscritta al « *Registre de Commerce et des Sociétés* » di Lussemburgo con il n° B 82.461.

L'obiettivo della Società è di permettere agli investitori di beneficiare della gestione professionale di comparti distinti investendo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie indicati nell'articolo 41, §1 della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo, in vista di realizzare redditività elevate, tenuto conto della salvaguardia del capitale, della stabilità del valore e di un alto coefficiente di liquidità del patrimonio, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi d'investimento e per offrire agli investitori l'opzione fra più comparti e la possibilità di passare da un comparto all'altro.

Cambiamenti significativi occorsi durante l'anno fiscale:

a) In data 16 febbraio 2015 i seguenti comparti hanno cambiato nome:

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT è stato ridenominato EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS
- EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY è stato ridenominato EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE
- EUROFUNDLUX - QFUND 97 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

b) In data 18 maggio 2015 è stato lanciato il comparto EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL.

c) In data 15 settembre 2015 EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY è stato ridenominato EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED.

d) In data 16 novembre 2015 EUROFUNDLUX - TR FLEX 5 è stato ridenominato EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI.

In data 31 dicembre 2015, la Società conta ventuno comparti aperti alla sottoscrizione per le seguenti classi di azioni come sotto riportato:

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe P
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)	EUR	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)	EUR	x	x	-	x
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	EUR	x	x	x	x
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUR	x	x	-	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe P
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)	EUR	x	x	-	x
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)	EUR	-	x	x	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	x	x	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lanciato il 18 maggio 2015)	EUR	-	x	-	-

Le azioni di classe A sono sottoscritte da una clientela privata, le azioni di classe B da una clientela istituzionale secondo la definizione dell'autorità di controllo in Lussemburgo e dalle leggi e dai regolamenti applicabili in Lussemburgo e le azioni di classe D sono sottoscritte da una clientela privata privilegiando le azioni che possono dare corso a distribuzioni di capitale o altri utili. Le azioni della classe P sono sottoscritte da una clientela che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo di EUR 500.000,00 e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno EUR 25.000,00. Le azioni di classi A, D o P possono essere sottoscritte via Internet. Gli investitori istituzionali non possono sottoscrivere via Internet.

Il Consiglio di Amministrazione della Società può decidere in ogni momento di creare dei nuovi comparti o di emettere una o più classi di azioni in ogni comparto seguendo dei criteri specifici da determinarsi. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può decidere di creare per ogni classe di azioni due o più sotto-classi il cui patrimonio sarà investito sempre secondo la politica di investimento specifica delle classi in oggetto, ma con delle strutture specifiche di commissioni o la riserva di talune sotto-classi per certe categorie di investitori specifiche.

Nota 2 - Principali metodi contabili

Il bilancio è stato preparato in conformità alle disposizioni legali e regolamentari degli Organismi d'Investimento Collettivo lussemburghesi ed ai principi contabili generalmente ammessi.

a) Bilancio complessivo

Le diverse poste del bilancio complessivo della Società sono uguali alla somma delle poste corrispondenti del bilancio di ogni comparto e sono espresse in Euro (EUR).

b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, in regolare funzionamento, riconosciuto e aperto al pubblico in un Stato membro dell'Unione Europea o in uno Stato non membro dell'Unione Europea, sono valutati sulla base dell'ultimo listino ufficiale conosciuto a Lussemburgo. Se lo stesso valore mobiliare o lo strumento del mercato monetario è ammesso alla quotazione ufficiale su più mercati, il prezzo sarà quello del mercato principale per questo titolo.

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario in portafoglio al Giorno di Valorizzazione, che non sono quotati in una borsa o in un altro mercato regolamentato, in funzionamento regolare, riconosciuto e aperto al pubblico, o i valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che sono quotati ma per i quali il prezzo non è rappresentativo del loro valore reale, sono valutati secondo i principi di prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione, o da suo Delegato, sulla base del loro valore probabile di realizzo.

Le parti di Organismi di Investimento Collettivo sono valutate sulla base del loro ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile.

c) Gli utili o le perdite nette realizzati dalle vendite di investimenti di ogni comparto

Gli utili o le perdite realizzati dalle vendite di investimenti sono calcolati sulla base del costo medio degli investimenti venduti.

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)

Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2015 (vedere nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

e) Costo di acquisto dei titoli in portafoglio di ogni comparto

Il costo di acquisto dei titoli di ogni comparto, espresso in divise diverse da quella del comparto, è convertito in questa divisa al cambio in vigore il giorno dell'acquisto.

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine non scaduti, di ogni comparto, sono valutati alle date di valorizzazione o alla data di chiusura ai cambi a termine applicabili a queste date. Gli utili o le perdite non realizzati che ne derivano sono contabilizzati nella composizione del patrimonio.

g) Valutazione dei contratti di swaps

I *Credit Default Swaps*, i *Total Return Swaps*, gli *Interest Rate Swaps*, gli *Inflation Linked Swaps* e gli *Equity Swaps* sono valutati al loro giusto valore, basato sull'ultimo prezzo di chiusura conosciuto del titolo sottostante e/o di elementi caratteristici di ogni contratto; inoltre, seguendo i principi di *best practice*, una *fair value* è fatta su base di valutazioni indipendenti.

h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni

I contratti a termine e le opzioni sono valutati sulla base dei valori di chiusura del giorno precedente sul mercato di riferimento. Il corso utilizzato è il corso di liquidazione sui mercati a termine.

Le opzioni non quotate sono valutate sulla base di modelli matematici.

i) Ricavi

I dividendi sono indicati come ricavi alla data in cui le azioni sono quotate per la prima volta « ex-dividend ». Gli interessi (ivi gli interessi su swaps) sono accantonati ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto.

Nota 3 - Rapporti di cambio al 31 dicembre 2015

La contabilità dei comparti è tenuta in EUR ed il bilancio della Società viene fatto in questa divisa.

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2015, come segue:

1 EUR	=	1,49655	AUD	1 EUR	=	4,68410	MYR
1 EUR	=	4,36895	BRL	1 EUR	=	9,63050	NOK
1 EUR	=	1,51560	CAD	1 EUR	=	1,59600	NZD
1 EUR	=	1,08070	CHF	1 EUR	=	51,35345	PHP
1 EUR	=	7,08310	CNY	1 EUR	=	4,24570	PLN
1 EUR	=	7,46185	DKK	1 EUR	=	9,19650	SEK
1 EUR	=	0,73580	GBP	1 EUR	=	1,54495	SGD
1 EUR	=	8,45895	HKD	1 EUR	=	39,27225	THB
1 EUR	=	313,55000	HUF	1 EUR	=	3,18770	TRY
1 EUR	=	15.041,53175	IDR	1 EUR	=	35,86390	TWD
1 EUR	=	131,58410	JPY	1 EUR	=	1,09135	USD
1 EUR	=	1.279,66250	KRW	1 EUR	=	16,97980	ZAR
1 EUR	=	18,93220	MXN				

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società

a) Sottoscrizione

Non è stata prelevata alcuna commissione di sottoscrizione durante il periodo iniziale di sottoscrizione di ogni comparto. Una commissione di sottoscrizione viene corrisposta all'Agente Collocatore Principale o Agente Collocatore attraverso il quale pervengono gli ordini di sottoscrizione. Tale commissione di sottoscrizione è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe di ogni comparto, seguendo lo schema riportato qui di seguito:

Comparto	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe P*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	Max. 4%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	0%	Max. 4%	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	-	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)	Max. 2%	0%	-	Max. 2%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	Max. 4%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	Max. 4%	0%	Max. 4%	Max. 4%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)	Max. 2%	0%	-	Max. 2%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)	-	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Max. 2%	0%	Max. 2%	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 3%	0%	Max. 3%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Max. 2%	0%	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lanciato il 18 maggio 2015)	-	0%	-	-

* Nessuna commissione di sottoscrizione in caso di sottoscrizione di quote della classe A, D e P via internet.

b) Rimborsi

Gli azionisti di ciascuna classe hanno facoltà di richiedere in ogni momento il rimborso di parte o tutte le proprie azioni. Le azioni sono rimborsate dalla Società al loro corrispondente Valore Patrimoniale Netto relativo alla classe o sottoclasse di azioni del comparto considerato, nel primo giorno successivo al giorno della ricezione della domanda di rimborso, purché le domande di rimborso siano pervenute all'agente amministrativo il giorno precedente il giorno di valorizzazione prima delle ore 14:00, ore locale, senza alcuna commissione di rimborso.

c) Conversioni

Ogni azionista può richiedere per iscritto la conversione totale o parziale delle proprie azioni di una determinata classe e di un determinato comparto con un numero minimo di azioni di questa classe, in azioni della stessa o altra classe di altro comparto.

La conversione si effettua da una classe di azioni di un comparto in azioni della stessa o di altra classe di altro comparto, a seconda del modo seguente:

Gli investitori istituzionali titolari d'azioni della classe B di un comparto possono convertire le loro azioni solo in azioni della classe B di un altro comparto, le azioni della classe B essendo loro riservate.

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)
Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società (segue)

c) Conversioni (segue)

Commissione di conversione

Gli azionisti non sono tenuti al pagamento della differenza di commissioni di sottoscrizione tra i comparti di provenienza e quella di destinazione, qualora la commissione di sottoscrizione dei comparti di destinazione sia superiore a quella dei comparti di provenienza.

Tuttavia, per le domande di conversione, una commissione di conversione, destinata a coprire le spese amministrative fino a un massimo dello 0,5% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni da convertire è applicabile e pagabile dall'investitore.

La suddetta commissione viene riconosciuta all'Agente Collocatore Principale o rispettivamente all'Agente Collocatore attraverso il quale è stata richiesta la conversione.

Non è applicata alcuna commissione agli investitori istituzionali che convertano azioni della classe B di un comparto in azioni di classe B di altro comparto.

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance

a) Gestore degli investimenti

La Società ha designato - contrattualmente e a tempo indeterminato - la società Credem International (Lux) S.A. quale gestore degli investimenti.

Ai sensi di questo accordo, la Credem International (Lux) S.A. ha il compito di prestare consulenza alla Società su tutti gli aspetti relativi agli investimenti e alla politica di investimento, nonché di gestire il patrimonio della Società con cadenza quotidiana sotto il controllo e la responsabilità finale degli amministratori della Società.

Il Gestore degli Investimenti può fare ricorso puntualmente a specialisti esterni per farsi assistere nel proprio mandato di gestione.

Al tempo stesso, il Gestore degli Investimenti può delegare tutto o parte delle sue funzioni, dei propri poteri, delle proprie prerogative e dei propri privilegi e doveri a una società approvata dagli amministratori della Società (Gestore Delegato alla Gestione degli Investimenti) mediante una delega di gestione degli investimenti, conferita sotto la propria responsabilità, il proprio controllo e a proprie spese.

b) Commissioni di gestione

Al Gestore degli Investimenti viene corrisposta, a decorrere dalle fine del periodo iniziale di sottoscrizione, quale corrispettivo dei servizi prestati, una commissione di gestione definita in base al Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe e di ogni comparto, secondo lo schema seguente:

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY)	Max. 2,00%	-	-	-
EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	Max. 2,00%	Max. 2,10%	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				-
- fino al 14.02.2015	-	Max. 0,60%	Max. 0,90%	-
- a partire dal 15.02.2015	-	Max. 0,60%	Max. 0,70%	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97)	Max. 1,50%	Max. 0,80%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	Max. 0,50%	Max. 0,30%	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015)				-
- fino al 15.02.2015	Max. 0,70%	Max. 0,70%	-	-
- dal 16.02.2015 al 31.12.2015	Max. 0,90%	Max. 0,60%	-	-
- a partire dal 01.01.2016	Max. 0,70%	Max. 0,60%	-	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

b) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 0,90%	Max. 0,90%	-	-
EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	Max. 2,20%	Max. 1,50%	Max. 2,20%	Max 1,50%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
- fino al 31.12.2015	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-	-
- a partire dal 01.01.2016	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY)	Max. 1,70%	Max. 0,80%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)				
- fino al 15.02.2015	-	Max. 0,70%	Max. 0,70%	-
- dal 16.02.2015 al 31.12.2015	-	Max. 1,40%	Max. 1,40%	-
- a partire dal 01.01.2016	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Max. 1,50%	Max. 0,80%	Max. 1,50%	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	Max. 1,00%	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	Max. 1,10%	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	Max. 1,25%	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 1,70%	Max. 0,90%	Max. 1,70%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
- fino al 29.04.2015	Max. 1,40%	Max. 1,40%	-	-
- a partire dal 30.04.2015	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lanciato il 18 maggio 2015)	-	Max. 1,00%	-	-

I comparti EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER, EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND e EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND investono principalmente in altri OICR e OIC. L'importo massimo dei costi di gestione a carico dei detti comparti e agli OICR / OIC nei quali investono non può eccedere il 6% del loro rispettivo patrimonio netto.

c) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorchè il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (precedentemente EUROFUNDLUX - AMERICAN EQUITY), EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 e EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lanciato il 18 maggio 2015) per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

La commissione di performance applicata ai comparti in oggetto è calcolata e versata al Gestore degli Investimenti qualora l'aumento percentuale del valore dell'azione del singolo comparto in questione, rilevato alla fine di ogni mese in relazione al valore dell'azione nel mese corrispondente dell'anno precedente, è superiore alla variazione percentuale nel corso dello stesso periodo di un parametro di riferimento per ogni comparto.

Ciascun calcolo per un nuovo periodo di determinazione ricomincia da zero. Per determinare la variazione percentuale dei diversi indici che comporranno detti parametri, si tiene conto degli ultimi valori dell'indice relativo al mese di riferimento pubblicati o disponibili entro il secondo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento e di quelli corrispondenti allo stesso mese dell'anno precedente.

Tuttavia, al Gestore degli Investimenti non viene corrisposta la commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance è negativa e, come descritto innanzi, il calcolo per il nuovo periodo di determinazione ricomincerà da zero.

La commissione di performance, allorchè applicata, è proporzionale alla differenza positiva tra l'aumento percentuale del valore dell'azione del comparto e la variazione percentuale del parametro di riferimento, espressa in punti percentuali e frazioni centesimali, ed è pari all' 1,666% mensile, equivalente al 20% su base annua, della differenza sopra indicata.

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

c) Commissioni di performance (segue)

La percentuale mensile della commissione di performance viene così calcolata alla fine di ogni mese ed è applicata pro rata temporis al totale dell'attivo netto del comparto, a ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo al mese di riferimento. La percentuale mensile della commissione di performance è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto del comparto prima dell'applicazione della commissione di performance stessa.

Tuttavia, il primo anno, la commissione di performance sarà calcolata confrontando il rendimento delle azioni e dei parametri di riferimento alla fine di ciascun mese, con i valori corrispondenti rilevati alla fine del mese precedente. La commissione di performance non può essere superiore allo 0,1241% al mese (1,5% su base annua) del valore netto totale del comparto. Nessun importo eccedente lo 0,1241% verrà pagato al Gestore degli Investimenti.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN, la variazione del parametro di riferimento è aumentata di 1% e il tasso annuo applicabile è del 30%.

Per quanto riguarda i comparti EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5) e EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (Classe D) il tasso annuo applicabile è del 30%. La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° gennaio e del 31 dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° gennaio e quello in vigore nel momento di rimborso delle azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 10% della performance annuale che eccede il 6%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance per la classe A qualora il rendimento del comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI A.C. Far East Free Ex Japan » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER, il gestore riceve una commissione di performance per la classe A qualora il rendimento del Comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI World Price Index » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, il gestore riceve una commissione di performance per la classe D qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato dello 0,5%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - FLEXIBLE VOLATILITY), il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato del 3%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97), il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato del 2%.

Per i comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT), EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, una commissione di performance è calcolata in modo differente dagli altri.

La commissione è calcolata sulla performance annua assoluta risultante dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto al primo gennaio ed al 31 dicembre di ogni esercizio o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa è calcolata tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. La commissione di performance è pari al 30% della performance annua che supera il 4% per i comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 e EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4. La commissione di performance è pari al 30% della performance annua che supera il 3,25% per i comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT) e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019. La commissione di performance è pari al 30% della performance annua che supera il 3% per il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4.

La commissione di performance dovuta corrisponde alla somma degli importi accumulati ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto ed è pagata mensilmente, ad eccezione dei comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT), EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 per i quali il pagamento è annuale.

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)

Nota 6 - Commissioni spettanti all'agente incaricato dei pagamenti in Italia

Per quanto riguarda l'Italia, BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano, agisce in qualità di agente pagatore in Italia e percepisce una commissione su base annua, pagata con cadenza trimestrale, calcolata in base al Valore Patrimoniale Netto degli attivi netti totali di ogni comparto della Società, apportato dall'Agente Incaricato della Centralizzazione dei dati in Italia pari allo 0,069%.

Per i comparti EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN e EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (precedentemente EUROFUNDLUX - QFUND97) non è pagata alcuna commissione annuale all'agente pagatore.

Nota 7 - Tassa di abbonamento

Conformemente alla legislazione e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo, la Società è soggetta a un'imposta (detta «tassa d'abbonamento») dello 0,05% da pagarsi trimestralmente, e calcolata sull'attivo netto della Società alla scadenza di ogni trimestre.

Tuttavia, per quanto riguarda le azioni di classe B, riservate agli investitori istituzionali, la suddetta tassa è ridotta allo 0,01% annuo del patrimonio netto attribuibile alla classe di azioni in oggetto.

Nota 8 - Spese di transazione

La Società è esposta a costi di transazione quali le spese di brokeraggio, determinate imposte e spese di depositari relative agli acquisti e vendite degli investimenti, di prodotti derivati e di altre attività qualificate.

Nota 9 - Contratti a termine su valute

Al 31 dicembre 2015 i seguenti comparti detengono dei contratti a termine su valute e non coperti da garanzie.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5)	BNP Paribas
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	BNP Paribas, Bank of New York, Credito Emiliano S.p.A., KBL European Private Bankers, Landesbank Baden-Württemberg
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2015 BT)	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH, CitiBank, Deutsche Bank, HSBC Bank, Morgan Stanley, National Australia Bank, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, Société Générale, State Street Bank
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	CitiBank, JP Morgan, Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (lanciato il 18 maggio 2015)	JP Morgan

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 31 dicembre 2015 EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (precedentemente EUROFUNDLUX - TR FLEX 5) ha sottoscritto contratti di opzioni OTC e non coperti da garanzie. I controparte sono Bank of America Merrill Lynch, HSBC Bank, JP Morgan e Morgan Stanley.

Nota 11 - Contratti di swap

Al 31 dicembre 2015 il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 ha sottoscritto contratti di *Interest Rate Swaps*, di *Inflation Linked Swaps* e contratti di *Credit Default Swaps* e non coperti da garanzie. I controparte sono CitiBank, Deutsche Bank e JP Morgan.

Note al bilancio al 31 dicembre 2015 (segue)

Nota 12 - Dividendi distribuiti

La società ha deliberato la distribuzione di dividendi agli azionisti della Classe D dei comparti come riportato nella tabella seguente:

Comparto	Ex-date	Classe	Dividendo per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	11/05/2015	Classe D	0,130	12.722.989,715	1.653.988,66
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	11/05/2015	Classe D	0,120	74.270.932,758	8.912.511,93
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	11/05/2015	Classe D	0,530	4.206.795,112	2.229.601,41
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/01/2015	Classe D	0,074	88.686.580,182	6.562.806,93
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2015	Classe D	0,074	77.425.668,639	5.729.499,48
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/07/2015	Classe D	0,074	73.120.063,064	5.410.884,67
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/10/2015	Classe D	0,072	67.945.973,937	4.892.110,12
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	10/03/2015	Classe D	0,079	34.278.640,676	2.708.012,61
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/06/2015	Classe D	0,081	41.563.654,686	3.366.656,03
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/09/2015	Classe D	0,079	43.159.542,334	3.409.603,84
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/12/2015	Classe D	0,077	44.592.064,219	3.433.588,94

Nota 13 - Eventi successivi alla chiusura del periodo

Comparto	Ex-date	Classe	Dividendo per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	11/01/2016	Classe D	0,082	63.546.115,867	5.210.781,50

Nota 14 - Gestione del rischio globale

In virtù della Circolare CSSF 11/512, il Consiglio di Amministrazione deve determinare l'esposizione globale ai rischi della Sicav applicando il metodo degli impegni o l'approccio secondo il calcolo della VaR. In termini di gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare il metodo degli impegni al fine di determinare l'esposizione globale per l'insieme dei comparti della Società.

