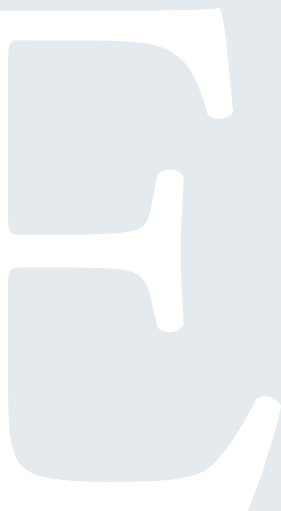


Rapport Annuel 2018

R.C.S. B 82.461

Révisé au **31 Décembre 2018**



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

Table des matières

Management et administration	5
Informations aux Actionnaires	8
Rapport du Conseil d'Administration	9
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	18
Etat des actifs nets au 31 décembre 2018	20
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018	26
Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018	32
Statistiques	34
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	39
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	40
Les dix principales positions	40
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	41
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	42
Les dix principales positions	42
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	43
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	43
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	44
Les dix principales positions	44
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	45
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	48
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	50
Les dix principales positions	50
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	51
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	51
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	53
Les dix principales positions	53
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	54
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	55
Les dix principales positions	55

Table des matières

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	56
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	57
Les dix principales positions	57
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	58
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	58
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	59
Les dix principales positions	59
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	60
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	60
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	61
Les dix principales positions	61
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	62
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	62
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	64
Les dix principales positions	64
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	65
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	66
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	67
Les dix principales positions	67
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	68
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	70
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	71
Les dix principales positions	71
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	72
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	73
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	74
Les dix principales positions	74
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	75
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	76
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	77
Les dix principales positions	77

* Voir note 1 pour plus de détails.

Table des matières

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	78
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	80
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	81
Les dix principales positions	81

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	82
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	83
Les dix principales positions	83

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	84
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	85
Les dix principales positions	85

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	86
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	87
Les dix principales positions	87

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	88
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	91
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	92
Les dix principales positions	92

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	93
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	94
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	95
Les dix principales positions	95

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	96
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	96
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	97
Les dix principales positions	97

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	98
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	99
Les dix principales positions	99

Table des matières

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018	100
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018	101
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	102
Les dix principales positions	102
Notes aux états financiers au 31 décembre 2018	103
Informations additionnelles (non auditées)	115

Management et administration

SOCIETE DE GESTION

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (depuis le 1^{er} février 2018)
Corso Monforte, 34
I-20122 Milan

DIRECTION DE LA SUCCURSALE DE LA SOCIETE DE GESTION

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

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

SIEGE SOCIAL

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

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

M. Paolo MAGNANI
Dirigeant-Coordinateur des investissements au sein du Groupe Credem et Responsable de l'Investment Center du Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia et de Banca Euromobiliare S.p.A., Milan, et membre du conseil d'administration de la société Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milan, Italie.
Administrateur

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

AGENT ADMINISTRATIF, D'ENREGISTREMENT ET DE TRANSFERT

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

Management et administration (suite)

AGENT PLACEUR PRINCIPAL

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

AGENTS PLACEURS EN ITALIE

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

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

BANQUE DEPOSITAIRE

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

GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (depuis le 1^{er} février 2018)
Corso Monforte, 34
I-20122 Milan

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

SOUS-GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS

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

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

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

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

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

Management et administration (suite)

SOUS-GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS (suite)

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

Alkimis SGR S.p.A. (depuis le 10 juillet 2018)
4 Via Dei Bossi
I-20121 Milan
pour le Compartiment suivant :
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

M&G Investment Management Limited (depuis le 10 décembre 2018)
Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
pour le Compartiment suivant :
- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)

CONSEILLER JURIDIQUE

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

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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

Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration

Cadre macroéconomique et de marché 2018

Le bilan global de 2018 pour les actifs financiers est clairement à l'enseigne du *risk off*, avec des rendements négatifs pour l'actionnaire et des crédits et rendements positifs pour les titres d'État *core*. Après un démarrage explosif, les marchés ont été mis à l'épreuve sur plusieurs fronts : par la hausse verticale de la volatilité en février, par la forte pression sur l'Italie en mai, par l'affaiblissement significatif des devises émergentes au cours de l'été et enfin au cours du dernier trimestre de l'année par les constatations d'une perte de *momentum* de la croissance mondiale qui a conduit les actifs risqués en terrain négatif. L'investisseur en euros a bénéficié des effets de diversification géographique grâce à l'affaiblissement de la monnaie unique. Sur le plan macroéconomique le mot clé a été « ralentissement », pas vraiment une surprise en soi, contrairement à son amplitude et à son intensité, qui a tout d'abord touché la zone émergente, puis l'Europe et le Japon et enfin l'Amérique. Les indicateurs avancés du cycle (indices PMI) des pays émergents et développés ont en effet enregistré les maxima entre décembre 2017 et avril 2018 tout en signalant une décélération progressive de la conjoncture particulièrement importante en Chine et dans la zone euro : Italie, France et Chine ont enregistré à la fin de l'année des indices PMI du compartiment manufacturier en-deçà du seuil d'expansion.

Le marché mondial des actions (MSCI AC World en monnaie locale) a enregistré une perte de l'ordre de 7,2 % sous l'impulsion de l'indice japonais et des indices européens, parmi lesquels le Dax fait partie des plus mauvais. Les cours américains ont surperformé, au cours des trois premiers trimestres de l'année, grâce à une forte dynamique des bénéfices qui a également été appuyée par la réforme fiscale ; durant cette phase, le secteur technologique conserve fermement le leadership du marché, les secteurs de la défense et de la finance sont en revanche pénalisés. Depuis octobre ce sont justement les cours technologiques de Wall Street qui dirigent la baisse, mais l'intégralité du compartiment des actions subit une contraction des multiples : le rapport prix-bénéfice atteint des niveaux plus bas que ceux qui ont été enregistrés au plus niveau le plus haut de la crise 2015-16 malgré des attentes de bénéfices substantiellement stables, intégrant par conséquent la perspective d'une forte détérioration des profits d'entreprise. On assiste, dans l'univers du crédit, à un vaste élargissement généralisé des spreads qui revient aux niveaux de fin 2016. Les émissions High Yield et Investment Grade ont été pénalisées, les premières de façon plus importante que les autres, étant également affectées en Europe par la fin du programme d'achat de titres de la BCE prévu pour la fin de l'année. Les indices obligataires des titres d'État *core*, même s'ils sont revenus en terrain positif au cours de la dernière partie de l'année, n'ont pas représenté dans leur ensemble, un facteur efficace de diversification du portefeuille. Les rendements des T-bonds ont en effet augmenté pour toutes les échéances et la courbe s'est aplatie, reflétant une Federal Reserve orientée vers la normalisation des conditions monétaires. L'obligation du Trésor américain à dix ans a dépassé les 3,2 % pour se situer ensuite sous les 2,7 % à la fin de l'année.

Derrière le malaise des marchés, en plus du ralentissement économique, se cache sans doute justement la politique monétaire restrictive américaine. Les mouvements telluriques qui ont touché l'univers du change, surtout émergent, ont été le test décisif de cette hypothèse. La Turquie, qui malgré 100 pb de hausse des Fed Funds a enregistré une dépréciation de la lire de plus de 35 %, obligeant à une augmentation des taux officiels de 1 525 pb, est un cas parmi d'autres. La Federal Reserve, en plus d'actionner le levier des taux, a commencé à compresser son budget. Cela signifie qu'au cours des douze derniers mois, un contexte de réduction progressive des liquidités en dollars s'est créé et a généré des cas de tensions financières. Les matières premières, normalement favorisées dans une phase cyclique tardive, ont provoqué une déception supplémentaire. La combinaison d'un dollar fort et du ralentissement économique a été fatale pour les métaux industriels et par la suite pour le pétrole. 2018 a été littéralement jalonné de risques politiques : des tensions commerciales croissantes entre les États-Unis et la Chine aux gilets jaunes, en passant par le Brexit et l'Italie. La coalition inattendue issue des élections italiennes de mars a fini par alimenter des doutes sur la tenue des comptes publics, ce qui se traduit par un spread BTP-Bund à dix ans dépassant les 300 points de base, pour ensuite baisser partiellement, avec des pressions inévitables sur le secteur bancaire. Au contraire, le Bund a bénéficié d'un mouvement de *fly to quality* qui ramène le taux à dix ans aux minima de 2017. Malgré la perspective du *tapering* de la BCE et un rendement de départ pratiquement nul, le titre d'État allemand représente la meilleure classe d'actifs de l'année.

Perspectives pour 2019

La photographie de fin d'année du scénario économique est celle d'un ralentissement synchronisé, mais pas d'une récession, dans lequel l'Amérique reste le principal moteur de la demande mondiale. 2019 se profile encore comme une année d'expansion mais à des taux plus faibles par rapport aux deux années précédentes. Dans les pays développés, l'inflation devrait baisser au cours des premiers mois de l'année sur la base de la composante énergétique, mais tant aux États-Unis qu'en Europe les pressions salariales ne devraient pas accélérer la dynamique des prix, bien que les taux de chômage soient à leur niveau le plus bas du cycle. De potentiels risques baissiers pour la conjoncture mondiale continuent d'être représentés par des facteurs d'incertitude qui ont grevé 2018 : l'évolution des relations commerciales entre les États-Unis et ses partenaires principaux, notamment la Chine, avec de possibles retombées négatives sur le commerce international déjà en décélération ; la définition des termes du Brexit et la tenue des comptes publics italiens.

En positif, nous observons que les principales banques centrales pourraient se montrer plus accommodantes par rapport à l'année dernière. La Federal Reserve a déclaré être flexible lors d'interventions sur la trajectoire de normalisation non seulement des taux mais également des états financiers, effectuant ainsi un demi-tour par rapport à l'orientation fortement restrictive du début d'octobre dernier. La BCE ne prévoit pas de hausse des taux officiels si ce n'est fin 2019 et l'introduction de nouvelles mesures en faveur des liquidités des établissements bancaires (TLTRO) ne doit pas être exclue. Les autorités chinoises semblent vouloir maintenir des stimuli monétaires et fiscaux. En d'autres termes, nous pourrions assister à une expansion modérée associée aux conditions financières qui ont été nettement plus restrictives en 2018.

Le cadre précédemment décrit reste modérément favorable pour les classes d'actifs risqués, avec des revenus attendus modestes, déduction faite d'imprévus sur le plan géopolitique et de phases d'augmentation de la volatilité. L'actionnariat et le crédit trouvent dans les valorisations un élément de soutien dans un scénario central non récessif. En ce qui concerne les obligations d'État, la pression sur le risque duration en Europe a une marge de manœuvre pour se déployer dans la perspective de la fin du programme d'achat de titres de la BCE. Pour l'Italie, la baisse du spread est un facteur positif, cependant des projecteurs toujours orientés sur les paramètres de dette et de déficit par les autorités européennes n'excluent pas d'autres phases de tension. Sur le plan du change, le dollar américain pourrait bientôt entrer dans une phase de stabilisation compte tenu d'une Federal Reserve attentiste.

Afin de faire face aux impacts opérationnels liés au Brexit certaines contreparties opérant sur les dérivés transféreront leurs activités vers l'Europe afin de garantir la continuité dans la gestion de tous les compartiments de la SICAV.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

Une sous-pondération de la composante actionnaire par rapport au paramètre de référence a été maintenue tout au long de l'année. Les différentes actions de la zone Euro ont été cédées progressivement pour investir dans des fonds actionnaires mondiaux.

Au cours de l'année, la composante obligataire, bien qu'elle ait subi plusieurs variations, a en moyenne maintenu une duration sous-pondérée, répartie le long de la courbe des rendements et entre les pays « core » et « périphériques », Italie incluse.

Une exposition à la dette financière subordonnée a également été introduite dans le portefeuille, aux côtés du placement sur la dette corporate. Il s'agit, du reste, d'émetteurs de haute qualité et de titres à brève échéance.

La performance réalisée a été négative, tant en termes absolus que relatifs au paramètre de référence, principalement en raison de la contribution du marché mondial des actions.

Perspectives

En matière de perspectives, il est prévu de maintenir l'exposition actionnaire et d'envisager des modifications éventuelles uniquement en cas d'évolution des scénarios fondamentaux.

Dans le domaine des obligations, le choix de se positionner en sous-pondération de la duration ainsi que la préférence pour des émetteurs privés sur la partie brève de la courbe, où les rendements des titres gouvernementaux demeurent négatifs, sont confirmés.

En ce qui concerne la composante obligataire émergente, il est jugé opportun de conserver une exposition neutre.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

En 2018, le rendement a été négatif et inférieur au paramètre de référence. La consommation du budget de risque, sur la période considérée, a été gérée de manière dynamique ; un niveau plus élevé a été maintenu au cours de la première partie de l'année, puis progressivement réduit compte tenu des différents événements géopolitiques ayant touché les pays émergents et des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine.

Au cours de l'année, un nouveau secteur présentant une surpondération de titres financiers russes a été introduit afin de diversifier le portefeuille. Plusieurs opérations de rééquilibrage ont également été effectuées et ont surtout consisté, en dernière partie de l'année, à réduire le niveau de risque de la ligne et à utiliser davantage des compartiments qui affichent un écart plus réduit par rapport à l'indice de référence, et donc une volatilité relative réduite (*tracking error volatility*).

Perspectives

Le portefeuille sera géré de façon défensive, en réservant une partie des actifs liquides aux investissements de nature plus stratégique. Toute modification substantielle du portefeuille sera guidée par l'évolution du scénario macroéconomique et du contexte géopolitique car, encore plus que sur les autres marchés, les variables telles que les taux d'intérêt, l'inflation, le prix des matières premières et les éventuelles restrictions au libre-échange pèsent de plus en plus sur les pays émergents.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Pendant la première partie de l'année, l'exposition sectorielle du portefeuille a privilégié en partie certains secteurs cycliques (produits financier, produits de luxe) et en partie des secteurs défensifs (la santé), en conservant en revanche une sous-pondération sur les secteurs de l'industrie, des matériaux et de l'immobilier. Par la suite, en raison des faibles valorisations constatées sur ces secteurs, le poids du secteur financier, principalement des assurances, a été progressivement augmenté, tandis que celui des produits de luxe, qui n'était plus particulièrement attrayant en matière de valorisation, a été réduit.

Dans la dernière partie de 2018, le poids des secteurs bancaire et pharmaceutique a été réduit et celui des biens de première nécessité a été augmenté.

À la fin de l'année, le positionnement du portefeuille affichait une sur-pondération sur les biens de première nécessité et les produits financiers (notamment d'assurance) et une sous-pondération sur les titres des secteurs de la santé et des produits de luxe.

Sur l'année, une performance négative et inférieure à celle du paramètre de référence a été enregistrée. Ce résultat est dû à la sous-pondération du secteur industriel et à la sur-pondération de celui de la santé.

Perspectives

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

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO CASH

Au cours de l'année, la stratégie de gestion s'est concentrée à faire face à la forte volatilité des obligations d'État italiennes suite à l'aggravation de la crise politique. L'exposition du compartiment aux obligations corporate a été progressivement renforcée, aux fins de diversifier davantage le portefeuille, ainsi qu'en investissant dans des titres ayant une échéance supérieure à un an et en maintenant la duration du portefeuille marginalement au-dessus de celle de l'indice de référence.

L'exposition de la composante obligataire corporate du portefeuille s'est essentiellement concentrée sur les valeurs mobilières d'émetteurs italiens et de pays européens *core*.

À proximité d'événements potentiellement importants, un positionnement plus défensif a été tendanciellement adopté.

Dans un contexte de rendement négatif pour les titres d'État et de corporate investment grade sur les horizons temporels de référence du produit, le portefeuille a connu des flux de remboursement notables. À la fin de l'année, une performance négative et inférieure au paramètre de référence a été enregistrée, notamment du fait de la sur-pondération de duration sur les titres gouvernementaux italiens.

Perspectives

Aucune modification significative ne sera apportée au positionnement actuel du portefeuille et il n'est pas prévu de maintenir la sur-pondération sur le compartiment corporate. On profitera de la moindre faiblesse du marché pour réinvestir au mieux la liquidité provenant des titres en échéance.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

Sur l'année, une performance négative a été réalisée, principalement en raison de l'élargissement généralisé des spreads sur tout le secteur du crédit européen.

L'activité de gestion a suivi deux lignes directrices : d'une part la réduction des positions caractérisées par des échéances allant au-delà du terme normal du mandat du compartiment, d'autre part le réinvestissement progressif de la marge de liquidité découlant des flux de remboursement et des titres du portefeuille en échéance.

Aucune modification significative en termes de placements dans les différents compartiments à revenu fixe n'a été apportée, malgré un portefeuille mouvementé : une exposition importante aux titres à haute liquidité a subsisté, en privilégiant des émissions corporate industrielles, conformément au mandat du produit.

Perspectives

À l'avenir, la gestion sera caractérisée par une approche conservatrice. La composante la plus risquée (avec la plus haute duration et la plus faible notation) sera liquidée et, compte tenu du profil de risque du produit, la quasi-totalité du portefeuille sera investie en titres équivalents au marché monétaire.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)

Suite aux premiers mois de l'année globalement favorables au secteur du crédit, le contexte a progressivement évolué : le ralentissement de la conjoncture macroéconomique mondiale, accompagné de la normalisation des taux officiels américains a exposé les marchés émergents à une forte chute (entraînant de véritables situations de crise en Argentine et en Turquie). Les tensions politiques (relatives aux droits de douane, à la situation politique italienne et aux négociations du Brexit) ont ensuite lourdement pesé sur la disponibilité des investisseurs à prendre des risques, impactant au final de façon significative le niveau des spreads de la dette à haut rendement.

Concernant le fonds, une approche extrêmement prudente a été maintenue en termes de duration, en privilégiant le risque de crédit et en augmentant progressivement l'exposition aux obligations à taux variable.

Le 10 décembre 2018, le compartiment a changé de politique de gestion et adopté la nouvelle dénomination Floating Rate. L'exposition aux obligations à taux variable ainsi qu'aux instruments dérivés de couverture a donc été ultérieurement renforcée.

Une performance annuelle négative a été enregistrée, principalement du fait de l'évolution des dettes corporate et de l'exposition aux titres gouvernementaux italiens ; l'exposition à la dette gouvernementale indexée sur l'inflation a, dans une moindre mesure, contribué de façon négative au résultat.

Perspectives

À l'avenir, dans la lignée du changement récent de politique d'investissement, le fonds restera focalisé sur les titres à taux variable, avec une exposition principalement concentrée, dans une première phase, sur les secteurs non cycliques et les obligations bancaires. L'incidence du risque de taux sera en tout état de cause minimisée, y compris par l'utilisation d'instruments dérivés.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE

En 2018, le fonds a enregistré un rendement négatif et inférieur à son paramètre de référence. Le fonds, qui réplique la performance de l'indice BofA Merrill Lynch Global Style, a bénéficié de la sélection de titres de la zone européenne et du Japon, tandis que les titres américains sélectionnés ont eu un impact négatif.

La stratégie du produit est multifactorielle et, en matière d'investissement, elle prend en compte divers facteurs de style (appelés style factors).

Si, dans les faits, en ce qui concerne l'Europe et le Japon, tous les facteurs d'investissement, à l'exception du facteur de taille, ont apporté une valeur ajoutée à la gestion, pour les États-Unis, tous les facteurs, y compris ceux de liquidité et de faible volatilité, ont en revanche eu une incidence négative. Globalement, le facteur de faible volatilité est celui qui a le plus contribué à la performance, tandis que les facteurs de valeur et de taille ont été les plus décevants.

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

Perspectives

Le fonds conservera une exposition au marché actionnaire proche de 100 %, en investissant dans les facteurs d'investissement propres à l'indice BofA ML Global Style. Des leviers de rendement spécifiques seront ainsi identifiés, permettant d'accroître la diversification du portefeuille, de prendre des décisions d'investissement en fonction du cycle économique et de tirer au maximum profit du contexte de marché.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Sur la première partie de l'année, le produit, dont la gestion était déléguée à RWC, a affiché une exposition globale aux marchés actionnaires présentant des poids significatifs en dehors de l'Europe, tout particulièrement aux États-Unis et dans une moindre mesure au Japon.

L'allocation sectorielle du portefeuille a privilégié les secteurs de l'énergie, de la santé, des services de communication et des biens de première nécessité.

Au cours du mois de juin 2018, la gestion du compartiment a été internalisée et confiée à l'équipe d'Euromobiliare SGR, qui a procédé à la réduction de l'exposition actionnaire nette globale du compartiment et a focalisé la sélection de titres sur les marchés actionnaires européens.

Un meilleur équilibre de l'exposition sectorielle a été atteint, comparé à la précédente gestion, avec une préférence pour les secteurs de la finance, des services publicitaires et des biens de première nécessité.

Une performance négative a été réalisée pour l'année, en raison de l'évolution des marchés actionnaires de référence.

Perspectives

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Le compartiment a terminé l'année en enregistrant une performance négative du fait de la tendance à la baisse des émissions à haut rendement et des obligations financières subordonnées de nouvelle génération.

Pour le marché du crédit, l'année qui vient de se clôturer a été marquée par des performances globalement négatives dues au climat d'incertitude découlant de la politique commerciale américaine et à la hausse des rendements en Europe, essentiellement liée aux questions politiques italiennes.

La seconde partie de l'année a ensuite subi l'effet du ralentissement de la conjoncture macroéconomique mondiale, accompagné de la normalisation des taux officiels américains. Ceci a entraîné une croissance significative de l'aversion au risque de marché et un élargissement généralisé des spreads sur tous les compartiments du crédit. Les émissions bancaires subordonnées en ont particulièrement souffert.

Au cours de la période de référence, une démarche essentiellement tactique a été adoptée, de façon à profiter des faiblesses des marchés pour optimiser le profil risque/rendement du produit, en envisageant bien évidemment des décisions de gestion à moyen-long terme.

Perspectives

En termes de perspectives, dans l'attente de la diminution progressive de l'aversion au risque et de la volatilité, l'activité de gestion s'attachera à faire des choix d'investissement qui pourront tirer profit des éventuelles défaillances des marchés à revenu fixe. L'allocation en risque de crédit sera gérée de façon tactique y compris par l'utilisation d'instruments dérivés (comme l'indice CDS).

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Au cours de 2018, le compartiment a enregistré un rendement négatif, imputable à la performance négative réalisée par la composante actionnaire et par les obligations émergentes et corporate. L'exposition au dollar et aux titres gouvernementaux des pays développés n'a compensé que partiellement les rendements négatifs générés par les classes d'actifs les plus risquées.

Au cours du mois de février, caractérisé par une hausse significative de la volatilité et par une correction imprévue des marchés actionnaires, le profil de risque du compartiment a été réduit, grâce à une exposition au marché actionnaire amoindrie par la présence d'options de vente, que ce soit sur le marché américain ou dans la zone Euro. Les options détenues en portefeuille ont été vendues à proximité des cours les plus bas, profitant aussi du haut niveau de volatilité implicite des marchés actionnaires et augmentant rapidement l'exposition au marché des actions.

Dans les mois qui ont suivis, la composante actionnaire a été gérée de façon tactique, en allégeant les positions en phase de hausse et en les consolidant suite aux baisses du marché, dans une fourchette comprise entre 20 % et 40 %. D'un point de vue géographique, une préférence pour les États-Unis, accompagnée d'une sous-pondération pour la zone européenne a été en moyenne maintenue, tandis que l'exposition au Japon et aux pays émergents, bien que résiduelle, a été gérée de façon stratégique. En ce qui concerne l'exposition sectorielle, une sur-pondération sur la finance, l'énergie et l'industrie a été maintenue pendant la première partie de l'année. Au cours des mois estivaux et jusqu'à la fin de l'année, les poids des secteurs plus cycliques ont été réduits, tandis que ceux des secteurs plus défensifs, notamment celui de la santé, ont été augmentés.

En ce qui concerne la composante obligataire, le fonds a conservé une attitude prudente en matière d'exposition aux taux d'intérêt, privilégiant l'exposition au crédit et à la dette émergente. Des placements en obligations subordonnées européennes et en titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires (ABS/MBS) américains ont également été effectués, compte tenu des bons rendements affichés par ces catégories d'actifs, puis remis à zéro dans la seconde partie de l'année. L'exposition au dollar, importante jusqu'en septembre, a été progressivement réduite suite au renforcement de la devise américaine. En parallèle, le poids des devises émergentes a été augmenté peu à peu.

Perspectives

Pour 2019, aucune raison de modifier la configuration de base du portefeuille n'est relevée. Cependant, l'exposition au marché des actions sera gérée de façon stratégique, compte tenu des valorisations des marchés actionnaires toujours moins attractives. La duration du portefeuille sera élevée à l'occasion des hausses de rendement, tandis que l'exposition monétaire sera gérée de façon tactique.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Le compartiment a enregistré un rendement négatif en 2018.

Ce qui a impacté la performance c'est surtout l'exposition aux titres gouvernementaux italiens qui ont subi un fort élargissement des spreads imputable aux incertitudes politiques ayant régné sur le pays.

La gestion a été focalisée sur la sélection de compartiments d'obligations gouvernementales, réputés offrir un meilleur profil de risque-rendement.

Au niveau tactique, sur la base de l'évolution du contexte macroéconomique, des réductions temporaires de l'exposition totale à la catégorie d'actif en question ont été effectuées, de façon à diminuer le risque du portefeuille en limitant les pertes.

Perspectives

À l'avenir, on continuera à surveiller la dynamique de marché, étroitement liée à l'évolution des taux et aux décisions des banques centrales. Une bonne diversification du portefeuille sera maintenue, afin d'éviter les risques spécifiques.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Le compartiment a enregistré un rendement négatif en 2018. L'allocation du portefeuille n'a pas subi de modifications substantielles dans le courant de l'année, mises à part l'introduction d'un compartiment passif et l'élimination d'un petit placement en titres à haut rendement.

La gestion a été centrée sur la sélection de compartiments obligataires, réputés offrir un meilleur profil de risque-rendement.

En fin d'année, la part d'investissements actifs a été réduite et la composante monétaire augmentée afin d'être utilisée pour d'éventuels investissements de nature plus stratégique.

Perspectives

À l'avenir, il n'est pas envisagé d'introduire de modifications substantielles au positionnement actuel du portefeuille, qui reste exposé aux obligations corporates européennes à hauteur de 90 % environ. La liquidité actuellement en portefeuille sera employée de façon tactique en fonction du contexte macroéconomique.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

En 2018, le compartiment a enregistré un rendement négatif et inférieur à son paramètre de référence. Cette sous-performance relative est imputable principalement à quelques positions en cours sur la composante obligataire corporate des pays émergents et à l'investissement en émissions gouvernementales en devise locale, qui ont particulièrement souffert du renforcement du dollar américain.

En termes absolus, la performance négative est due à l'élargissement généralisé des spreads qu'a connu cette classe d'actifs, ainsi qu'à des facteurs géopolitiques.

Au cours de l'année, les positions actives ont été de plus en plus réduites, ne conservant qu'une petite place dans un compartiment en devise locale.

Perspectives

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

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

En 2018, le fonds a enregistré une performance négative. L'exposition du portefeuille au marché des actions, répartie sur le marché américain et la zone Euro, a oscillé entre 0 et 20 %.

Dans un contexte marqué par une forte augmentation de la volatilité et par une correction imprévue des marchés actionnaires, le poids des actions a été géré de façon tactique, principalement par le biais de stratégies d'options qui bénéficient de contextes caractérisés par les marchés latéraux, en maintenant une exposition au marché des actions proche de zéro (delta neutre).

Cette stratégie a permis au fonds d'obtenir un résultat essentiellement nul jusqu'à début décembre, en dépit d'un contexte de marché défavorable. La performance négative est principalement due à l'augmentation de l'exposition aux actions courant décembre. En ce qui concerne l'allocation monétaire, l'exposition du fonds au dollar américain a été négative et a contribué au résultat négatif.

Perspectives

Dans les mois à venir, il est prévu de maintenir un comportement prudent, en gérant l'exposition aux actions de façon stratégique. De manière générale, des corrections éventuelles sur les marchés actionnaires seront utilisées pour en augmenter le poids et inversement.

L'exposition aux taux d'intérêt et au dollar sera également gérée de façon tactique, selon une approche de type *contrarian*.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

Le portefeuille a terminé l'année en enregistrant une performance négative. Ont principalement contribué à ce résultat négatif les positions caractérisées par un plus grand risque de crédit, comme les émissions à haut rendement (crédit high yield).

L'année qui vient de se clôturer a connu un premier trimestre marqué par l'évolution globalement négative des marchés du crédit, essentiellement due au climat d'incertitude découlant de la politique commerciale américaine et, en Europe, avec la hausse des rendements engendrée par les vicissitudes politiques de l'Italie et par la migration des flux d'investissement vers les bons du Trésor allemand. La seconde partie de l'année a ensuite subi l'effet du ralentissement de la conjoncture macroéconomique mondiale, accompagné de la normalisation des taux officiels américains. Ceci a entraîné une croissance significative de l'aversion au risque de marché, qui a provoqué un élargissement généralisé des spreads sur tous les compartiments du crédit, notamment sur le segment des émissions bancaires subordonnées.

Perspectives

Compte tenu de la très courte vie résiduelle du fond et du contexte de faible liquidité, les interventions de gestion se limiteront à investir partiellement la liquidité du fonds en émissions à bas risque dont l'échéance est conforme au mandat et à gérer les éventuels risques spécifiques sur les positions présentes en portefeuille.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Gérants tiers délégués

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME SHORT TERM - FIRST (Lord Abbett)

En 2018, le compartiment a enregistré un rendement net négatif. L'année a été marquée par la volatilité, notamment au cours du premier et du quatrième trimestre, avec des taux en hausse, des enjeux commerciaux et des révisions à la baisse des attentes de croissance économique.

Même dans un contexte caractérisé par des fondamentaux économiques et de marché favorables, les actifs à risque ont été sous au cours de 2018.

Les rendements des titres des marchés mondiaux développés ont oscillé tout au long de l'année. Les rendements des titres du Trésor américain ont sensiblement augmenté pendant les premiers mois de l'année, en raison d'un renforcement des craintes liées à l'inflation et aux importantes hausses salariales, qui ont augmenté de nouveau au quatrième trimestre, atteignant leurs plus hauts pics depuis de nombreuses années en octobre, dans le sillage de solides données économiques et de la montée des inquiétudes relatives à l'inflation.

Les actifs risqués ont été soumis à de fortes pressions lors du quatrième trimestre de 2018. Les rendements et les spreads des obligations à haut rendement ont atteint leurs plus hauts niveaux depuis avril 2016 et octobre 2016 respectivement. Les spreads ont dépassé les moyennes enregistrées au cours de ce cycle du crédit.

Perspectives

Étant donné que la volatilité pourrait demeurer élevée, le gestionnaire prêter une attention particulière à l'évolution de la consommation aux États-Unis et à l'inflation. La solidité des États-Unis devrait continuer à soutenir l'économie mondiale, même si des incertitudes liées aux risques géopolitiques et aux politiques commerciales internationales demeurent.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis SGR S.p.A. (depuis le 10 juillet 2018))

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

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

En date du 9 juillet, le compartiment a changé de politique d'investissement et de gestionnaire. Le mandat de sous-gestion a été donné à Alkimis SGR.

Depuis l'arrivée du nouveau sous-gestionnaire, l'exposition nette aux marchés actionnaires s'est maintenue à des valeurs moyennes d'environ 23 %.

Au fil des mois, l'exposition aux marchés aussi bien nette que brute a été réduite par mesure de prudence. Le poids de l'investissement net a toujours été réalisé exclusivement sur le marché US, principalement en raison des meilleures perspectives de croissance de l'économie américaine. Sur le marché européen, en revanche, une position courte d'environ 2 % en moyenne a été adoptée.

Au niveau sectoriel, le fonds a maintenu sa sur-pondération principalement dans les produits pharmaceutiques, les services financiers, la technologie, l'énergie et la consommation, poids qui ont été progressivement réduits afin de limiter l'exposition cyclique du portefeuille. En ce qui concerne la composante obligataire, le fonds n'a eu recours qu'à des Bons Ordinaires du Trésor pour utiliser temporairement des liquidités.

Au niveau monétaire, le fonds a poursuivi sa politique tendant à couvrir des positions, à l'exception d'une exposition de nature tactique, d'environ 5 % sur le dollar, ouverte au cours des derniers mois de l'année. La performance du fonds au cours de la période concernée a été négative. Le résultat a surtout été réalisé au mois d'octobre et en décembre, au moment de la baisse des marchés actionnaires, principalement celui américain. La sélection des titres a eu des retombées positives sur les performances, mais pas dans une proportion suffisante pour compenser la directionnalité de l'investissement.

Perspectives

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND) (M&G Investment Management Limited)

En 2018, le rendement de la ligne a été négatif et inférieur au paramètre de référence. Sur la première partie de l'année, la consommation du budget de risque a été maintenue, par prudence, à un niveau égal à environ 30 % de la limite maximale autorisée, tandis que dans la deuxième partie de l'année, elle a été légèrement plus importante. Au cours de l'année, diverses modifications ont été apportées à l'allocation. Le poids de la composante obligataire émergente et corporate européenne a notamment été fortement réduit et de nouveaux compartiments spécialisés en obligations financières subordonnées, obligations convertibles et obligations gouvernementales européennes ont été insérés. Plusieurs opérations de rééquilibrage ont également été effectuées, donnant lieu à l'augmentation de la composante convertible aux mois de septembre et d'octobre, puis à la réduction progressive des risques à partir de novembre. La plus grande contribution à la performance au cours de cette période a été apportée par la composante liée à l'inflation et les compartiments qui investissent en obligations à taux variable, notamment américaines. La composante obligataire émergente et les obligations financières subordonnées ont en revanche constitué l'apport le plus négatif. À partir du 10 décembre, le compartiment a changé de politique de gestion et de dénomination, et sa gestion a été déléguée à M&G Investments.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Gérants tiers délégués (suite)

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND) (M&G Investment Management Limited) (suite)

Depuis 10.12.2018 le compartiment Absolute Return Bond utilise l'approche VaR (représentant la perte maximale potentielle avec un intervalle de confiance donné sur un horizon temporel donné) pour le calcul du risque global. Sur base journalière, la VaR calculée suivant le modèle de simulation historique, avec intervalle de confiance 99%, horizon temporel 1 mois, période d'observation 2 ans, ne doit pas dépasser la limite réglementaire de 20%.

La limite interne est fixée à 3,35%.

Les niveaux de VaR pour la période du 10.12.2018 au 31.12.2018 sont les suivants :

Moyenne :	0,56%
Maximum :	1,08% le 10.12.2018
Minimum :	0,45% le 11.12.2018

Conformément aux attentes du régulateur, le compartiment contrôle aussi le niveau du levier par la méthode de la somme des notionnels. Pour la période du 10.12.2018 au 31.12.2018 le levier moyen calculé par cette méthode a été de 2,41%.

Perspectives

À l'avenir, dans la lignée du changement récent de politique d'investissement et du profil de risque du produit, le fonds se concentrera sur des titres à court terme, avec une hausse progressive de la composante High Yield.

La composante dédiée aux instruments dérivés sera établie dans les prochaines semaines (dérivés sur devises ou de crédit).

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (Neuberger Berman)

En 2018, le compartiment a enregistré une performance négative. Le portefeuille est resté diversifié, avec 114 émetteurs représentés dans 30 secteurs. Les secteurs de la distribution du gaz, des télécommunications et de la santé sont ceux auxquels le fonds a été le plus exposé.

Depuis le début de l'année, les secteurs des télécommunications, de la santé et bancaire ont majoritairement contribué à la performance. En revanche, les secteurs de l'énergie, des services de support et des médias diversifiés ont eu l'incidence la plus négative sur le résultat. Les conditions de marché ont souffert des conflits commerciaux, de la contraction des marges des entreprises, de la forte chute des prix du pétrole et de la faible demande des investisseurs.

Perspectives

Dans l'ensemble, le portefeuille continuera de privilégier les titres se caractérisant par un crédit de meilleure qualité, tout en sélectionnant des émissions moins bien notées capables d'apporter une valeur relative. La diversification du portefeuille permettra de se protéger des baisses dans un contexte d'éventuelle volatilité extérieure.

La gestion estime les valorisations de la dette émergente en devise forte attractives, suite à la forte augmentation des spreads enregistrée courant 2018.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (Fidelity)

Depuis le début d'année, le portefeuille a enregistré un résultat négatif.

L'élargissement des spread sur les crédits constaté sur la période a pénalisé le compartiment.

Du point de vue sectoriel, l'exposition aux télécommunications, à l'énergie et à l'industrie de base a contribué de façon négative à la performance, tout comme les secteurs sensibles à l'évolution des prix des matières premières.

Outre la stratégie adoptée sur le crédit, la stratégie en matière de taux d'intérêt, centrée sur les États-Unis, a eu un effet négatif sur le résultat de la période, en raison de l'augmentation des taux.

La contribution des instruments dérivés de couverture du risque de crédit a, quant à elle, été positive.

L'attention portée à la sélection de titres offrant des paiements de coupons intéressants et le positionnement monétaire ont contribué positivement à la performance réalisée.

Une approche défensive a été maintenue sur la période, en réduisant l'exposition aux émissions à haut rendement, améliorant ainsi la qualité de crédit globale du portefeuille. La gestion a affiché une préférence pour les titres avec des notations BBB moins cycliques.

L'attention a été maintenue sur la génération d'alpha et sur la protection contre la baisse pendant cette phase du cycle. Aucun changement significatif de la stratégie d'investissement n'a eu lieu au cours de l'année.

Perspectives

Le retour qu'offrent les coupons demeure le principal moteur des rendements totaux à moyen-long terme. Le gestionnaire continuera de chercher à mitiger la volatilité au moyen d'une approche active souple pour atteindre l'objectif de placement : investir dans des titres qui génèrent un revenu stable et élevé.

L'activité de gestion continuera à se concentrer sur la mitigation des risques, y compris en faisant usage de dérivés.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Gérants tiers délégués (suite)

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (Invesco)

En 2018, le compartiment a réalisé une performance négative.

L'exposition aux obligations high yield non financières a pesé sur l'exposition obligataire. Au niveau sectoriel, ce sont les titres financiers subordonnés qui ont enregistré l'apport le plus négatif. En ce qui concerne le placement en actions, l'exposition au marché européen a été en grande partie pénalisée du fait de la situation politique en Italie, qui aujourd'hui semble s'améliorer. Du point de vue sectoriel, l'industrie, la finance et les biens de première nécessité ont affiché la plus faible évolution. Les titres industriels ont été largement influencés par les craintes relatives à une guerre commerciale, tandis que l'exposition aux biens de première nécessité a souffert d'événements impactant certains titres. L'état général et le profil de risque du portefeuille sont restés dans l'ensemble inchangés sur la période, c'est à dire conformes à une position relativement défensive, avec un investissement d'environ 11 % en liquidités et en titres d'États core. Cependant, les périodes de volatilité de marché ont été utilisées aux fins d'augmenter l'exposition aux titres qui, selon le gestionnaire, avaient atteint des valorisations intéressantes. En matière de titres corporates, l'exposition au secteur financier a été la plus forte, avec une préférence pour le capital bancaire Additional Tier 1. S'agissant des expositions sectorielles, le portefeuille a privilégié les télécommunications, l'alimentaire et le pétrole. Le risque de taux d'intérêt est resté réduit : au 31 décembre 2018, la durée du fonds se situait à 2 ans environ.

La composante actionnaire du compartiment, qui a été maintenue aux alentours de 20 %, a présenté, par rapport à l'indice MSCI World, une surpondération sur l'Europe et une sous-pondération sur les États-Unis. Au niveau sectoriel, le portefeuille a été surexposé aux titres des secteurs de la finance et de l'énergie.

Perspectives

Compte tenu des risques politiques, du ralentissement de la croissance économique et des politiques monétaires des banques centrales, la gestion conserve une approche prudentielle. L'on observe toutefois un certain intérêt pour le crédit, après de nombreux mois d'incertitudes.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (Neuberger Berman)

En 2018, le compartiment a enregistré une performance négative. Le portefeuille est resté diversifié, avec plus de 70 émetteurs représentés dans 27 secteurs. D'un point de vue sectoriel, la gestion était en fin d'année exposée principalement à la dette souveraine, aux banques et aux médias.

Depuis le début de l'année, les secteurs bancaire, de l'immobilier/de la construction et des télécommunications ont le plus contribué au rendement absolu. En revanche, l'incidence la plus négative est venue des secteurs de l'énergie, des services de support et de la technologie/de l'électronique.

Les conditions de marché ont souffert des conflits commerciaux, de la contraction des marges des entreprises, de la chute des prix du pétrole et de la faible demande des investisseurs.

Perspectives

Dans l'ensemble, le portefeuille continuera de privilégier les titres se caractérisant par un crédit de meilleure qualité, tout en sélectionnant des émissions moins bien notées capables d'apporter une valeur relative. La diversification du portefeuille permettra de se protéger des baisses dans un contexte d'éventuelle volatilité extérieure.

La gestion estime les valorisations de la dette émergente en devise forte attractives, suite à la forte augmentation des spreads enregistrée courant 2018.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (Deutsche Asset Management Investment)

En 2018, le compartiment a réalisé une performance négative. Sur la même période, le marché actionnaire européen (EuroStoxx50) a reculé de 12,5 % et le marché mondial des actions a lui aussi enregistré des résultats manifestement négatifs. Les titres gouvernementaux des pays émergents ont chuté de 9,4 %. Au sein du fonds, les secteurs industriels, des matières de base et des produits de consommation de luxe ont contribué de façon négative, tandis que les secteurs des biens de consommation de base, des services publics et de l'énergie ont affiché les meilleures performances.

La région Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA) a enregistré le plus mauvais rendement du fonds. La liquidation des actions, ainsi que la baisse des obligations convertibles en Europe, ont contribué à la performance négative.

Les autres pertes ont été équitablement réparties entre les autres régions.

Perspectives

La valorisation des obligations convertibles a diminué en 2018 et atteint actuellement les niveaux de 2016. Fondamentalement, toutes les régions présentent aujourd'hui des valorisations intéressantes, car divers investisseurs ont pris la décision d'investir dans d'autres classes d'actifs. La convexité des obligations convertibles augmente du fait de la réduction des prix que nous avons connu cette année. Ceci devrait servir de base à la réalisation de rendements supérieurs.

Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé

Aux actionnaires de *Euromobiliare International Fund*
Société d'investissement à capital variable
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Euromobiliare International Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets, le portefeuille-titres et les instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISAs ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration du Fonds considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé (suite)

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou l'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, le 8 avril 2019

Etat des actifs nets au 31 décembre 2018

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		4.759.398.688,58	90.741.905,55	50.579.795,34
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(182.969.735,07)	(1.131.897,68)	(3.560.664,20)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		4.576.428.953,51	89.610.007,87	47.019.131,14
Options (position longue) à la valeur de marché		5.190.682,50	-	-
Avoirs en banque		274.787.286,60	3.766.386,19	2.929.224,00
A recevoir sur investissements vendus		10.828.077,15	-	-
A recevoir sur souscriptions		3.489.773,15	200.100,00	92.357,39
Remboursement fiscal à recevoir		264.192,06	11.628,94	-
A recevoir sur contrats de change à terme		74.394,94	-	-
A recevoir sur Contracts for Difference		24.808,20	-	-
Autres actifs		2.852,15	-	-
A recevoir sur options et swaps		164.340,15	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		231.544,94	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		1.821.561,71	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference		1.979.674,91	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		46.621.296,59	283.158,72	-
Total des actifs		4.921.909.438,56	93.871.281,72	50.040.712,53
Passifs				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		5.637.937,75	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer		4.560.904,18	-	-
Charges à payer		1.798.104,95	33.788,04	17.477,81
A payer pour investissements achetés		9.375.059,21	-	-
A payer sur rachats		5.257.608,54	119.514,08	12.920,94
Montant à payer sur options et swaps		272.538,27	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference		38.572,48	-	-
Commission de gestion à payer	5	5.268.344,47	120.569,38	90.370,41
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		13.609.605,83	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme		2.096.033,60	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps		771.238,79	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		358.741,07	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps		9.427.995,42	-	-
Commission de performance à payer	5	131.874,52	-	-
Intérêts à payer		244.991,51	5.707,99	2.739,94
Total des passifs		58.849.550,59	279.579,49	123.509,10
Actifs nets à la fin de l'exercice		4.863.059.887,97	93.591.702,23	49.917.203,43

Etat des actifs nets au 31 décembre 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
199.203.675,71	470.270.399,30	217.537.857,73	122.702.947,05	71.182.135,50	23.105.681,26
(2.313.928,43)	(9.080.842,49)	(8.114.321,57)	(2.071.930,01)	(510.778,76)	(344.606,17)
196.889.747,28	461.189.556,81	209.423.536,16	120.631.017,04	70.671.356,74	22.761.075,09
1.596.500,00	-	-	-	-	-
6.506.008,32	14.243.897,64	50.053.446,88	8.931.711,62	998.165,64	1.397.405,06
4.668.130,02	971.972,25	-	-	-	-
133.786,61	18.451,46	157.665,52	442.124,99	-	417.508,85
163.782,94	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	24.808,20	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	560.681,43	-	-	-	300,00
-	-	1.979.674,91	-	-	-
280.700,00	7.088.180,50	126.093,45	923.333,86	400.923,52	121.269,62
210.238.655,17	484.072.740,09	261.765.225,12	130.928.187,51	72.070.445,90	24.697.558,62
1.604.800,00	-	-	-	-	-
-	142.406,73	1.090.142,57	-	-	-
75.472,97	181.411,85	66.890,43	41.438,96	28.831,38	7.281,37
5.000.000,00	2.380.954,91	1.994.104,30	-	-	-
224.757,04	500.520,90	117.450,52	88.774,35	146.658,44	249,53
-	-	-	-	-	-
-	-	38.572,48	-	-	-
330.848,33	481.630,95	304.245,25	46.301,45	30.900,55	9.359,98
-	2.213.498,00	1.949.530,48	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	475,38	71.580,96	-	-	1.185,06
24.051,48	3.965,87	41.253,57	8.008,18	7.723,44	1.635,69
7.259.929,82	5.904.864,59	5.673.770,56	184.522,94	214.113,81	19.711,63
202.978.725,35	478.167.875,50	256.091.454,56	130.743.664,57	71.856.332,09	24.677.846,99

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2018

	Notes	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		82.011.205,40	154.608.861,75	23.700.462,27
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(42.923,87)	(9.702.206,36)	(12.744,65)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		81.968.281,53	144.906.655,39	23.687.717,62
Options (position longue) à la valeur de marché		-	1.028.000,42	-
Avoirs en banque		10.294.153,61	11.212.856,20	3.852.088,30
A recevoir sur investissements vendus		5.000.529,00	-	-
A recevoir sur souscriptions		128.531,98	64.949,60	139.885,41
Remboursement fiscal à recevoir		-	16.114,02	-
A recevoir sur contrats de change à terme		-	-	-
A recevoir sur Contracts for Difference		-	-	-
Autres actifs		-	-	-
A recevoir sur options et swaps		-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		-	231.544,94	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		-	1.065.580,28	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference		-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		-	269.784,69	278.025,06
Total des actifs		97.391.496,12	158.795.485,54	27.957.716,39
Passifs				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		-	980.398,96	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer		1.199.337,59	1.065.580,28	-
Charges à payer		30.433,85	61.311,37	12.323,75
A payer pour investissements achetés		-	-	-
A payer sur rachats		35.206,31	78.222,45	-
Montant à payer sur options et swaps		-	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference		-	-	-
Commission de gestion à payer	5	105.154,71	276.134,14	28.023,71
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		-	-	1.580,58
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme		-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps		-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps		9.427.995,42	-	-
Commission de performance à payer	5	-	10.374,01	10.296,17
Intérêts à payer		4.394,38	11.230,80	3.622,80
Total des passifs		10.802.522,26	2.483.252,01	55.847,01
Actifs nets à la fin de l'exercice		86.588.973,86	156.312.233,53	27.901.869,38

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2018

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
921.918.038,83	113.770.606,18	340.981.011,07	375.690.016,80	13.984.525,57	6.409.515,85
(46.508.844,18)	(3.810.425,93)	(25.392.430,97)	(18.571.465,90)	1.310.121,62	337.421,31
875.409.194,65	109.960.180,25	315.588.580,10	357.118.550,90	15.294.647,19	6.746.937,16
-	565.394,21	-	-	-	-
46.495.434,94	4.189.630,77	10.550.303,21	7.692.338,12	50.977,95	598.272,33
-	-	-	27.215,88	160.230,00	-
795.863,88	529.165,00	-	86.530,46	2.216,43	983,48
-	3.065,55	-	-	-	-
-	-	563,73	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	1.450,57	-	-	-
-	-	-	164.340,15	-	-
-	-	-	-	-	-
-	195.000,00	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
11.549.985,61	72.734,19	4.462.536,42	5.475.571,33	-	-
934.250.479,08	115.515.169,97	330.603.434,03	370.564.546,84	15.508.071,57	7.346.192,97
-	-	-	-	-	-
-	-	-	124,00	-	-
347.430,09	41.394,99	128.500,52	141.468,65	3.021,85	1.683,16
-	-	-	-	-	-
824.931,01	78.134,85	910.869,69	713.412,18	-	2,82
-	-	-	272.538,27	-	-
-	-	-	-	-	-
628.717,48	142.065,50	282.708,03	458.492,57	13.127,67	6.859,43
1.132.916,89	-	2.692.198,03	2.192.254,24	-	-
-	-	-	2.096.033,60	-	-
-	-	-	771.238,79	-	-
-	-	-	358.741,07	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2.810,87	12.823,00	-	-
41.774,95	6.616,14	4.341,62	4.779,60	390,08	338,91
2.975.770,42	268.211,48	4.021.428,76	7.021.905,97	16.539,60	8.884,32
931.274.708,66	115.246.958,49	326.582.005,27	363.542.640,87	15.491.531,97	7.337.308,65

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

Etat des actifs nets au 31 décembre 2018

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	7.913.892,20	1.144.660.579,42	155.930.999,36
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1.942.033,95	(48.544.898,08)	(5.031.546,09)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.855.926,15	1.096.115.681,34	150.899.453,27
Options (position longue) à la valeur de marché	-	-	-
Avoirs en banque	258.649,92	56.750.219,74	24.427.500,36
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	655,64	262.704,07	919,33
Remboursement fiscal à recevoir	-	69.600,61	-
A recevoir sur contrats de change à terme	-	-	87,22
A recevoir sur Contracts for Difference	-	-	-
Autres actifs	-	-	1.401,58
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	-	12.185.094,46	2.603.061,46
Total des actifs	10.115.231,71	1.165.383.300,22	177.932.423,22
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	2.159,27	472.388,46	68.821,69
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	1.151,54	999.115,28	235.117,59
Montant à payer sur options et swaps	-	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5 10.785,81	1.670.687,64	137.405,11
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	1.868.722,45	1.543.841,93
Moins-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5 -	20.994,32	1.334,75
Intérêts à payer	223,00	60.549,07	5.312,65
Total des passifs	14.319,62	5.092.457,22	1.991.833,72
Actifs nets à la fin de l'exercice	10.100.912,09	1.160.290.843,00	175.940.589,50

Etat des actifs nets au 31 décembre 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
116.976.507,32	40.576.080,25	14.941.988,87
(102.996,47)	(1.111.820,40)	(598.039,74)
116.873.510,85	39.464.259,85	14.343.949,13
2.000.787,87	-	-
7.159.440,98	1.265.805,19	1.163.369,63
-	-	-
-	9.821,96	5.551,09
-	-	-
-	-	73.743,99
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	479.032,37	21.811,33
126.033.739,70	41.218.919,37	15.608.425,17
3.052.738,79	-	-
1.063.313,01	-	-
21.179,10	8.988,56	4.406,83
-	-	-
-	118.941,80	51.657,22
-	-	-
-	-	-
73.224,83	14.009,11	6.722,43
-	-	15.063,23
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
3.026,91	2.692,06	612,38
4.213.482,64	144.631,53	78.462,09
121.820.257,06	41.074.287,84	15.529.963,08

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

		Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		22.160.973,30	120.105,16	42.039,18
Intérêts sur obligations, nets		167.123.511,65	756.351,74	-
Intérêts bancaires		31.311,42	0,16	0,06
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		1.797.771,37	-	-
Autres revenus		94.351,95	-	-
Total revenus		191.207.919,69	876.457,06	42.039,24
Charges				
Commission de gestion	5	67.821.566,99	1.525.655,10	1.019.258,54
Commission de banque dépositaire		1.422.136,57	22.839,03	12.602,31
Commission de performance	5	1.503.749,09	-	918,65
Frais d'administration		7.731.333,27	148.833,57	92.679,20
Frais professionnels		657.643,47	8.778,64	4.696,73
Frais de transaction	8	1.840.032,10	22.872,20	1.003,27
Taxe d'abonnement	7	2.358.003,12	34.482,58	10.492,63
Intérêts et charges bancaires		1.579.802,29	49.711,77	14.193,63
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		4.740.696,36	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	2.805.246,84	53.029,51	29.325,98
Frais d'impression et de publication		335.092,68	10.433,32	3.333,78
Autres charges		620.399,65	7.496,63	4.709,93
Total charges		93.415.702,43	1.884.132,35	1.193.214,65
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		97.792.217,26	(1.007.675,29)	(1.151.175,41)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(95.419.217,13)	912.663,30	(507.172,91)
Change		826.787,39	101.312,11	(69.947,75)
Contrats à terme		7.279.985,20	10.550,00	-
Contrats de change à terme		(102.074.514,29)	(200.774,85)	1.404,05
Options, swaps et Contracts for Difference		5.986.761,33	130.018,00	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		(85.607.980,24)	(53.906,73)	(1.726.892,02)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(140.339.431,13)	(4.566.495,33)	(6.335.796,09)
Contrats à terme		(1.008.909,01)	-	-
Contrats de change à terme		(41.598.813,88)	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		1.642.944,15	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(266.912.190,11)	(4.620.402,06)	(8.062.688,11)
Souscriptions		1.254.948.613,05	44.790.762,12	26.820.006,03
Rachats		(1.874.432.395,95)	(25.907.185,45)	(10.737.941,95)
Distribution	14	(26.937.762,13)	-	-
Actifs nets en début d'exercice		5.776.393.623,11	79.328.527,62	41.897.827,46
Actifs nets à la fin de l'exercice		4.863.059.887,97	93.591.702,23	49.917.203,43

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

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
6.673.269,26	-	691.464,00	-	-	20.918,00
-	27.884.528,67	-	4.189.052,06	4.075.001,50	448.130,06
0,04	4.383,54	2.424,51	-	-	-
-	-	146.233,68	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6.673.269,30	27.888.912,21	840.122,19	4.189.052,06	4.075.001,50	469.048,06
4.339.357,24	6.005.361,76	3.179.534,38	655.974,98	537.443,84	172.126,63
63.316,66	139.014,21	62.841,89	42.802,85	28.060,98	6.467,74
1.278.800,81	475,38	95.778,85	-	-	1.185,06
362.535,27	735.617,28	361.179,24	245.184,19	144.907,63	44.459,43
41.870,21	56.205,36	25.310,18	16.540,57	13.793,29	3.234,60
244.156,62	38.364,62	397.238,90	3.734,27	2.842,45	1.738,43
96.183,28	244.995,36	89.540,38	47.614,51	48.907,29	7.319,68
116.034,36	76.790,85	105.398,01	54.907,90	44.696,97	8.381,61
-	-	1.240.360,58	-	-	-
112.125,66	290.075,45	-	48.892,66	63.952,39	-
11.045,35	15.948,46	14.660,14	5.598,96	1.940,66	38.271,16
100.098,91	26.581,43	14.020,66	10.569,91	10.093,66	3.450,81
6.765.524,37	7.629.430,16	5.585.863,21	1.131.820,80	896.639,16	286.635,15
(92.255,07)	20.259.482,05	(4.745.741,02)	3.057.231,26	3.178.362,34	182.412,91
(9.929.257,00)	(6.303.696,91)	(2.222.925,73)	(6.192.195,93)	(11.220.396,17)	(373.130,41)
802,86	(2.140.083,99)	338.017,91	3.317,69	(32.950,79)	668,89
(34.000,00)	(1.397.583,45)	-	-	-	399.592,27
-	(23.262.865,74)	(1.727.558,30)	-	-	-
713.482,40	-	11.504.789,70	-	-	(9.879,17)
(9.341.226,81)	(12.844.748,04)	3.146.582,56	(3.131.646,98)	(8.074.984,62)	199.664,49
(29.331.732,31)	(372.009,54)	(15.668.758,31)	1.552.880,25	7.352.035,02	(811.312,69)
-	489.062,59	-	-	-	(181.700,00)
-	(7.209.308,98)	(1.949.530,48)	-	-	-
108.767,00	-	1.979.674,91	-	-	-
(38.564.192,12)	(19.937.003,97)	(12.492.031,32)	(1.578.766,73)	(722.949,60)	(793.348,20)
97.753.921,98	201.967.974,96	109.418.769,90	41.200.193,12	2.167,98	3.724.377,70
(80.789.493,49)	(225.385.444,11)	(43.167.587,52)	(110.818.819,08)	(95.849.931,04)	(6.623.225,74)
(6.573.425,07)	-	-	-	-	-
231.151.914,05	521.522.348,62	202.332.303,50	201.941.057,26	168.427.044,75	28.370.043,23
202.978.725,35	478.167.875,50	256.091.454,56	130.743.664,57	71.856.332,09	24.677.846,99

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

	Notes	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* EUR
Revenus				
Dividendes, nets		-	5.003.090,71	1.479,00
Intérêts sur obligations, nets		-	-	82.266,26
Intérêts bancaires		2.243,82	1.702,11	2,12
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Autres revenus		41,96	-	-
Total revenus		2.285,78	5.004.792,82	83.747,38
Charges				
Commission de gestion	5	1.069.934,37	3.608.361,14	378.187,70
Commission de banque dépositaire		23.931,37	45.403,93	8.201,28
Commission de performance	5	-	10.374,01	10.338,30
Frais d'administration		217.358,51	365.920,08	57.600,82
Frais professionnels		13.944,46	26.631,70	5.097,95
Frais de transaction	8	1.683,39	485.692,61	827,12
Taxe d'abonnement	7	28.288,23	82.240,35	6.464,96
Intérêts et charges bancaires		24.922,53	101.874,75	8.801,89
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	27.695,36	100.239,21	18.896,86
Frais d'impression et de publication		10.843,48	27.938,93	37.855,23
Autres charges		7.834,30	137.728,77	3.904,45
Total charges		1.426.436,00	4.992.405,48	536.176,56
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(1.424.150,22)	12.387,34	(452.429,18)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(292.193,45)	(3.686.473,21)	999.115,15
Change		3.541,56	(1.046.365,66)	37.925,30
Contrats à terme		-	6.251.772,98	-
Contrats de change à terme		-	233.669,62	-
Options, swaps et Contracts for Difference		2.923.875,67	(4.046.283,40)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		1.211.073,56	(2.281.292,33)	584.611,27
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		13.522,26	(3.516.875,74)	(1.704.079,46)
Contrats à terme		-	1.065.580,28	-
Contrats de change à terme		-	(1.203.287,36)	(1.580,58)
Options, swaps et Contracts for Difference		(10.101.384,91)	2.906.007,80	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(8.876.789,09)	(3.029.867,35)	(1.121.048,77)
Souscriptions		51.006.675,45	20.260.642,43	3.747.346,31
Rachats		(42.417.741,22)	(59.663.039,45)	(11.995.867,73)
Distribution	14	-	(1.756.988,75)	-
Actifs nets en début d'exercice		86.876.828,72	200.501.486,65	37.271.439,57
Actifs nets à la fin de l'exercice		86.588.973,86	156.312.233,53	27.901.869,38

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.184.196,52	856.328,52	36.595,30	-	1.555,72	-
28.133.808,92	20.995,73	26.507.479,83	21.961.901,33	-	-
3.180,28	-	-	16.950,71	-	-
-	-	-	1.651.537,69	-	-
-	-	-	-	-	75,83
29.321.185,72	877.324,25	26.544.075,13	23.630.389,73	1.555,72	75,83
7.143.202,85	1.857.651,84	4.941.880,17	6.430.487,42	158.068,78	83.951,01
233.610,92	33.286,51	128.934,46	114.582,97	4.107,44	1.981,53
-	14.923,93	2.810,89	12.823,00	-	-
1.144.732,52	183.406,02	607.772,33	619.923,65	27.858,54	17.482,07
85.834,69	14.081,15	62.847,96	73.582,90	1.620,20	834,49
16.380,77	67.602,09	12.278,50	49.965,84	324,18	154,48
451.618,55	38.629,29	229.382,25	202.168,44	79,57	146,85
194.100,07	44.455,58	44.967,93	142.196,00	2.732,83	1.749,21
-	-	-	3.500.335,78	-	-
536.663,28	65.741,28	294.484,67	251.995,71	-	-
18.268,00	3.906,68	13.511,79	31.529,57	9.972,15	10.005,61
51.340,87	79.093,29	31.646,97	24.636,09	2.942,05	2.495,62
9.875.752,52	2.402.777,66	6.370.517,92	11.454.227,37	207.705,74	118.800,87
19.445.433,20	(1.525.453,41)	20.173.557,21	12.176.162,36	(206.150,02)	(118.725,04)
(5.798.272,15)	1.891.667,30	(29.366.769,85)	(14.131.951,72)	600.249,24	371.907,97
890.838,95	(17.908,60)	(429.378,39)	33.565,04	-	-
525.297,50	(137.624,87)	-	2.076.811,21	-	-
(4.128.144,43)	-	(22.755.646,26)	(12.312.454,98)	-	-
-	860.060,58	2.349,93	(6.163.994,54)	-	-
10.935.153,07	1.070.741,00	(32.375.887,36)	(18.321.862,63)	394.099,22	253.182,93
(42.105.020,12)	(7.038.131,41)	30.826.106,58	(3.850.512,00)	(562.538,77)	(541.320,98)
-	195.000,00	-	(2.576.851,88)	-	-
(2.437.486,30)	-	(6.413.578,92)	(12.938.289,69)	-	-
-	(470.000,82)	-	7.561.537,33	-	-
(33.607.353,35)	(6.242.391,23)	(7.963.359,70)	(30.125.978,87)	(168.439,55)	(288.138,05)
327.995.202,39	20.120.695,37	-	32.244.971,16	1.275.318,92	940.802,18
(149.286.337,89)	(29.880.670,54)	(344.873.630,65)	(143.174.311,68)	(2.211.544,54)	(1.210.513,71)
-	-	-	(7.126.272,26)	-	-
786.173.197,51	131.249.324,89	679.418.995,62	511.724.232,52	16.596.197,14	7.895.158,23
931.274.708,66	115.246.958,49	326.582.005,27	363.542.640,87	15.491.531,97	7.337.308,65

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

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		4.952,44	7.524.979,49	-
Intérêts sur obligations, nets		-	36.977.239,32	14.462.652,22
Intérêts bancaires		0,12	0,15	-
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
Total revenus		4.952,56	44.502.218,96	14.462.652,22
Charges				
Commission de gestion	5	128.912,62	20.787.350,54	2.590.158,00
Commission de banque dépositaire		2.681,44	324.268,45	71.939,89
Commission de performance	5	-	20.994,32	1.334,76
Frais d'administration		24.031,13	1.665.677,09	356.006,79
Frais professionnels		1.070,56	138.592,19	33.921,23
Frais de transaction	8	203,54	335.638,48	7.095,15
Taxe d'abonnement	7	208,09	596.598,40	123.604,78
Intérêts et charges bancaires		1.607,26	465.100,57	31.977,80
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	-	753.072,78	159.056,04
Frais d'impression et de publication		2.246,06	56.353,73	5.739,71
Autres charges		2.636,10	65.241,61	17.938,07
Total charges		163.596,80	25.208.888,16	3.398.772,22
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(158.644,24)	19.293.330,80	11.063.880,00
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		196.275,28	1.167.406,47	(9.790.021,84)
Change		14.706,35	2.872.301,21	91.461,48
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(24.401.739,97)	(12.629.378,66)
Options, swaps et Contracts for Difference		-	-	3.896,26
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		52.337,39	(1.068.701,49)	(11.260.162,76)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(458.926,10)	(73.611.873,82)	10.847.359,07
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de change à terme		-	(5.568.235,71)	(3.670.112,84)
Options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(406.588,71)	(80.248.811,02)	(4.082.916,53)
Souscriptions		1.802.414,25	259.028.917,81	769.932,76
Rachats		(1.907.663,99)	(237.564.662,67)	(209.334.614,11)
Distribution	14	-	(11.481.076,05)	-
Actifs nets en début d'exercice		10.612.750,54	1.230.556.474,93	388.588.187,38
Actifs nets à la fin de l'exercice		10.100.912,09	1.160.290.843,00	175.940.589,50

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
-	-	-
9.839,00	1.480.802,19	133.462,82
-	0,01	423,79
-	-	-
94.234,16	-	-
104.073,16	1.480.802,20	133.886,61
930.152,57	167.706,22	110.849,29
34.561,90	10.898,34	5.800,47
-	-	52.991,13
159.731,70	78.204,25	70.231,96
14.122,67	4.452,06	10.579,68
149.392,64	842,55	-
12.797,91	4.172,31	2.067,43
30.415,17	9.297,30	5.488,30
-	-	-
-	-	-
3.782,03	1.295,15	612,73
9.650,80	4.702,43	1.586,29
1.344.607,39	281.570,61	260.207,28
(1.240.534,23)	1.199.231,59	(126.320,67)
(601.576,48)	(730.333,48)	(412.134,60)
175.805,99	-	(842,77)
(414.830,44)	-	-
-	-	(891.024,77)
68.445,90	-	-
(2.012.689,26)	468.898,11	(1.430.322,81)
10.898,93	(989.486,05)	522.635,48
-	-	-
-	-	(207.403,02)
(341.657,16)	-	-
(2.343.447,49)	(520.587,94)	(1.115.090,35)
-	4.969.775,77	5.107.744,46
(17.977.514,76)	(5.667.471,53)	(17.987.183,10)
-	-	-
142.141.219,31	42.292.571,54	29.524.492,07
121.820.257,06	41.074.287,84	15.529.963,08

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

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	8.491.302,65	4.818.129,52	(2.790.791,44)	10.518.640,73
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	1.605.393,05	1.074.039,84	(434.183,86)	2.245.249,03
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	3.440.685,34	2.436.226,67	(3.115.538,04)	2.761.373,97
Classe D	17.781.942,81	6.349.483,16	(3.892.968,23)	20.238.457,74
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Classe B	404.666,91	-	(394.935,06)	9.731,85
Classe D	54.337.272,37	16.867.693,01	(11.598.955,35)	59.606.010,03
Classe I	8.056.209,73	6.739.425,02	(13.092.149,00)	1.703.485,75
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	11.494.931,30	6.120.546,94	(2.842.405,95)	14.773.072,29
Classe B	3.317.489,48	2.440.585,86	(582.683,54)	5.175.391,80
Classe G	1.417.203,36	682.625,98	-	2.099.829,34
Classe P	851.361,52	77.209,88	(199.783,70)	728.787,70
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	8.134.449,09	2.456.890,70	(3.879.202,13)	6.712.137,66
Classe B	8.684.075,65	1.022.150,07	(5.378.585,01)	4.327.640,71
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	14.476.662,63	186,92	(8.258.930,32)	6.217.919,23
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*				
Classe A	1.164.486,41	277.639,54	(305.620,14)	1.136.505,81
Classe B	1.213.790,66	28.557,78	(257.665,45)	984.682,99
Classe D	6.241,75	27.450,68	(1.532,66)	32.159,77
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Classe A	2.587.608,04	2.938.740,27	(767.064,42)	4.759.283,89
Classe B	531.427,97	51.687,98	(80.999,45)	502.116,50
Classe I	4.474.924,25	1.180.600,23	(3.053.895,27)	2.601.629,21
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	11.241.362,99	905.133,61	(3.370.475,14)	8.776.021,46
Classe B	612.786,68	99.042,85	(267.321,81)	444.507,72
Classe D	4.756.138,32	891.467,18	(1.749.643,05)	3.897.962,45
Classe P	196.332,88	-	-	196.332,88
Classe Q	1.196.648,68	-	-	1.196.648,68
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)*				
Classe A	-	58.231,67	-	58.231,67
Classe D	3.587.704,45	311.121,94	(1.178.729,49)	2.720.096,90
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	69.601.395,64	27.667.395,65	(13.110.331,21)	84.158.460,08
Classe B	4.783,25	1.615.759,73	(281.722,98)	1.338.820,00
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	9.923.519,38	1.182.190,21	(2.576.775,19)	8.528.934,40
Classe B	36.288,84	13.952,67	(3.287,15)	46.954,36

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2018

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
Classe G	1.717.843,90	241.036,82	-	1.958.880,72
Classe P	1.338.511,54	560.971,18	(420.111,20)	1.479.371,52
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Classe B	11.314,39	-	(10.750,20)	564,19
Classe D	64.431.170,29	-	(32.867.125,35)	31.564.044,94
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	4.289.092,62	965.371,69	(2.039.194,79)	3.215.269,52
Classe B	2.183.516,30	140.758,33	(590.090,23)	1.734.184,40
Classe D	47.874.893,63	2.339.267,57	(13.027.871,87)	37.186.289,33
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	1.472.609,86	114.321,04	(197.906,96)	1.389.023,94
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	700.506,13	85.059,73	(109.173,28)	676.392,58
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	854.897,53	150.175,59	(159.173,47)	845.899,65
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	57.836.088,46	13.965.784,65	(10.477.796,11)	61.324.077,00
Classe B	6.438.444,53	327.932,43	(3.365.287,02)	3.401.089,94
Classe D	44.838.283,22	8.935.678,00	(7.556.740,73)	46.217.220,49
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	38.341.655,28	-	(21.108.334,43)	17.233.320,85
Classe B	929.122,38	75.593,49	(139.669,52)	865.046,35
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	15.415.498,24	-	(1.951.956,00)	13.463.542,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Classe B	4.064.405,75	477.440,49	(544.635,97)	3.997.210,27
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Classe B	2.941.462,28	508.608,22	(1.788.360,82)	1.661.709,68

Statistiques

		31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Actifs nets	EUR	93.591.702,23	79.328.527,62	53.179.481,92
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	8,90	9,34	9,22
Nombre d'actions				
Classe A		10.518.640,73	8.491.302,65	5.771.046,17
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Actifs nets	EUR	49.917.203,43	41.897.827,46	30.042.300,46
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	22,23	26,10	21,77
Classe B	EUR	25,07	29,30	24,31
Nombre d'actions				
Classe A		2.245.249,03	1.605.393,05	1.379.576,01
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	202.978.725,35	231.151.914,05	149.880.138,18
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	12,45	14,43	12,96
Classe D	EUR	8,33	10,21	9,34
Nombre d'actions				
Classe B		2.761.373,97	3.440.685,34	53.617,20
Classe D		20.238.457,74	17.781.942,81	15.969.815,33
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Actifs nets	EUR	478.167.875,50	521.522.348,62	345.572.015,13
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	8,41	8,68	8,71
Classe D	EUR	7,74	8,05	8,10
Classe I	EUR	9,69	9,99	-
Nombre d'actions				
Classe B		9.731,85	404.666,91	2.129.027,28
Classe D		59.606.010,03	54.337.272,37	40.384.973,78
Classe I		1.703.485,75	8.056.209,73	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	256.091.454,56	202.332.303,50	188.977.430,71
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,91	12,54	12,31
Classe B	EUR	10,11	10,55	10,27
Classe G	EUR	9,92	10,34	10,05
Classe P	EUR	9,56	10,01	9,77

Statistiques

		31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Nombre d'actions				
Classe A		14.773.072,29	11.494.931,30	11.640.831,62
Classe B		5.175.391,80	3.317.489,48	2.468.814,97
Classe G		2.099.829,34	1.417.203,36	1.075.898,12
Classe P		728.787,70	851.361,52	974.675,94
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Actifs nets	EUR	130.743.664,57	201.941.057,26	562.143.891,16
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,66	11,78	11,89
Classe B	EUR	12,13	12,22	12,30
Nombre d'actions				
Classe A		6.712.137,66	8.134.449,09	12.131.144,29
Classe B		4.327.640,71	8.684.075,65	33.980.451,82
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Actifs nets	EUR	71.856.332,09	168.427.044,75	294.994.696,86
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,56	11,63	11,63
Nombre d'actions				
Classe A		6.217.919,23	14.476.662,63	25.371.734,60
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)*				
Actifs nets	EUR	24.677.846,99	28.370.043,23	37.899.031,10
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,17	11,57	11,82
Classe B	EUR	11,86	12,23	12,49
Classe D	EUR	9,35	9,68	9,89
Nombre d'actions				
Classe A		1.136.505,81	1.164.486,41	1.729.587,11
Classe B		984.682,99	1.213.790,66	1.396.881,09
Classe D		32.159,77	6.241,75	2.352,61
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE				
Actifs nets	EUR	86.588.973,86	86.876.828,72	52.653.883,24
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,70	13,00	12,32
Classe B	EUR	13,33	14,63	13,70
Classe I	EUR	9,30	10,16	-
Nombre d'actions				
Classe A		4.759.283,89	2.587.608,04	1.385.751,53
Classe B		502.116,50	531.427,97	2.597.022,79
Classe I		2.601.629,21	4.474.924,25	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Actifs nets	EUR	156.312.233,53	200.501.486,65	348.685.167,08

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

Statistiques

		31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,78	12,01	11,93
Classe B	EUR	13,59	13,65	13,36
Classe D	EUR	8,59	9,08	9,48
Classe P	EUR	10,04	10,13	9,97
Classe Q	EUR	9,52	9,96	-
Nombre d'actions				
Classe A		8.776.021,46	11.241.362,99	14.657.988,88
Classe B		444.507,72	612.786,68	9.016.218,42
Classe D		3.897.962,45	4.756.138,32	5.579.670,62
Classe P		196.332,88	196.332,88	50.000,00
Classe Q		1.196.648,68	1.196.648,68	-
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)*				
Actifs nets	EUR	27.901.869,38	37.271.439,57	44.880.480,31
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,98	-	-
Classe D	EUR	10,04	10,39	11,19
Nombre d'actions				
Classe A		58.231,67	-	-
Classe D		2.720.096,90	3.587.704,45	4.011.795,22
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Actifs nets	EUR	931.274.708,66	786.173.197,51	1.026.392.292,85
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,89	11,30	11,34
Classe B	EUR	11,12	11,48	11,49
Nombre d'actions				
Classe A		84.158.460,08	69.601.395,64	90.489.150,57
Classe B		1.338.820,00	4.783,25	5.523,54
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Actifs nets	EUR	115.246.958,49	131.249.324,89	139.850.388,31
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,48	10,01	9,77
Classe B	EUR	10,02	10,47	10,12
Classe G	EUR	9,94	10,38	10,02
Classe P	EUR	9,74	10,21	9,89
Nombre d'actions				
Classe A		8.528.934,40	9.923.519,38	10.969.661,62
Classe B		46.954,36	36.288,84	55.255,45
Classe G		1.958.880,72	1.717.843,90	1.503.455,25
Classe P		1.479.371,52	1.338.511,54	1.723.176,91
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Actifs nets	EUR	326.582.005,27	679.418.995,62	546.302.985,73

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

Statistiques

		31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,96	11,16	11,06
Classe D	EUR	10,35	10,54	10,63
Nombre d'actions				
Classe B		564,19	11.314,39	9.474,92
Classe D		31.564.044,94	64.431.170,29	51.379.333,67
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Actifs nets	EUR	363.542.640,87	511.724.232,52	564.650.847,61
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,37	10,07	9,86
Classe B	EUR	10,68	11,39	11,06
Classe D	EUR	8,47	9,27	9,30
Nombre d'actions				
Classe A		3.215.269,52	4.289.092,62	2.655.628,96
Classe B		1.734.184,40	2.183.516,30	1.467.898,14
Classe D		37.186.289,33	47.874.893,63	56.145.383,41
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	15.491.531,97	16.596.197,14	41.997.390,96
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,15	11,27	11,35
Nombre d'actions				
Classe B		1.389.023,94	1.472.609,86	3.701.078,01
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Actifs nets	EUR	7.337.308,65	7.895.158,23	10.146.380,61
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,85	11,27	11,05
Nombre d'actions				
Classe B		676.392,58	700.506,13	918.522,43
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Actifs nets	EUR	10.100.912,09	10.612.750,54	11.188.586,88
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,94	12,41	12,85
Nombre d'actions				
Classe B		845.899,65	854.897,53	870.904,20
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Actifs nets	EUR	1.160.290.843,00	1.230.556.474,93	1.016.147.347,61
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,14	11,90	11,46
Classe B	EUR	11,22	11,88	11,36
Classe D	EUR	9,49	10,39	10,30

Statistiques

		31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Nombre d'actions				
Classe A		61.324.077,00	57.836.088,46	49.673.790,64
Classe B		3.401.089,94	6.438.444,53	2.866.401,84
Classe D		46.217.220,49	44.838.283,22	40.229.971,51
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Actifs nets	EUR	175.940.589,50	388.588.187,38	536.223.386,05
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,71	9,89	9,83
Classe B	EUR	10,04	10,22	10,15
Nombre d'actions				
Classe A		17.233.320,85	38.341.655,28	53.904.152,29
Classe B		865.046,35	929.122,38	650.997,62
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Actifs nets	EUR	121.820.257,06	142.141.219,31	146.128.809,71
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,05	9,22	9,48
Nombre d'actions				
Classe B		13.463.542,24	15.415.498,24	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Actifs nets	EUR	41.074.287,84	42.292.571,54	26.731.927,47
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,28	10,41	10,11
Nombre d'actions				
Classe B		3.997.210,27	4.064.405,75	2.644.471,25
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Actifs nets	EUR	15.529.963,08	29.524.492,07	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,35	10,04	-
Nombre d'actions				
Classe B		1.661.709,68	2.941.462,28	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	395.138,30	0,42
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	198.818,40	0,21
1.347.250,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	1.419.436,73	1,52
1.049.010,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	1.136.305,25	1,21
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.405.359,35	2,56
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	692.855,45	0,74
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	260.398,83	0,28
2.250.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	2.247.975,00	2,40
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	510.550,00	0,55
			9.266.837,31	9,89
Autriche				
500.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086	EUR	470.304,25	0,50
			470.304,25	0,50
Belgique				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	251.517,95	0,27
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	EUR	1.013.155,00	1,08
			1.264.672,95	1,35
Danemark				
200.000,00	ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	203.004,00	0,22
			203.004,00	0,22
Espagne				
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	491.060,00	0,52
100.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	101.759,19	0,11
3.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	3.584.091,84	3,84
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066	EUR	285.099,95	0,30
1.000.000,00	SPANISH GOVT 4% 10-30/04/2020	EUR	1.058.230,00	1,13
			5.520.240,98	5,90
Etats-Unis				
1.000.000,00	AMGEN INC 2.125% 12-13/09/2019	EUR	1.015.312,00	1,09
1.000.000,00	BERKSHIRE HATHAWAY 0.5% 16-13/03/2020	EUR	1.004.576,90	1,07
			2.019.888,90	2,16
France				
500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	518.125,00	0,55
700.000,00	DANONE 0.167% 16-03/11/2020	EUR	700.987,56	0,75
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	2.021.001,60	2,16
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.373.610,30	1,47
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	204.974,50	0,22
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	213.500,00	0,23
			5.032.198,96	5,38
Irlande				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	498.716,45	0,53
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.168.122,50	1,25
			1.666.838,95	1,78
Italie				
1.000.000,00	ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	957.635,30	1,02
1.500.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	1.549.710,30	1,67
800.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	709.952,00	0,76
900.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	771.683,04	0,82
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	730.800,15	0,78
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	545.388,85	0,58
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	522.829,80	0,56
300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	272.481,00	0,29
500.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	490.575,00	0,52
			6.551.055,44	7,00
Mexique				
500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	492.700,00	0,53
			492.700,00	0,53
Pays-Bas				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	510.000,00	0,54
1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.504.507,50	1,62

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	215.749,60	0,23
250.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	217.830,95	0,23
			2.448.088,05	2,62
Royaume-Uni				
500.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	511.609,60	0,55
			511.609,60	0,55
Supranational				
500.000,00	EFSS 2.25% 12-05/09/2022	EUR	545.010,00	0,58
500.000,00	ESM 0.75% 17-15/03/2027	EUR	507.684,55	0,54
1.500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.875% 18-14/01/2028	EUR	1.531.563,75	1,64
			2.584.258,30	2,76
			38.031.697,69	40,64
Instruments du marché monétaire				
Italie				
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019	EUR	1.995.466,40	2,13
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	EUR	1.994.826,80	2,13
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	EUR	1.994.018,20	2,13
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	1.999.215,20	2,14
			7.983.526,60	8,53
			7.983.526,60	8,53
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
255.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I	EUR	4.934.250,00	5,27
	EUR			
180.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	7.738.200,00	8,27
20.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	1.810.310,90	1,93
3.000,00	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	153.960,00	0,16
150.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	1.654.204,38	1,77
130.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	6.110.000,00	6,53
			22.400.925,28	23,93
Luxembourg				
700,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.610.303,03	1,72
300.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	5.142.332,42	5,49
300,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.956.683,72	2,09
20.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	5.216.600,00	5,57
18.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.952.144,82	2,09
30.500,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	5.315.794,31	5,69
			21.193.858,30	22,65
			43.594.783,58	46,58
Total du portefeuille-titres			89.610.007,87	95,75

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	89.610.007,87	95,75
Avoirs en banque	3.766.386,19	4,02
Autres actifs et passifs	215.308,17	0,23
Total des actifs nets	93.591.702,23	100,00

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

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Irlande	26,87	25,71
Luxembourg	23,65	22,65
Italie	16,22	15,53
Allemagne	10,34	9,89
Espagne	6,16	5,90
France	5,62	5,38
Supranational	2,88	2,76
Pays-Bas	2,73	2,62
Etats-Unis	2,25	2,16
Autres	3,28	3,15
	100,00	95,75

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	48,65	46,58
Gouvernements	35,21	33,71
Banques	6,15	5,89
Cosmétiques	2,48	2,38
Autres	7,51	7,19
	100,00	95,75

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	OPC de type ouvert	7.738.200,00	8,27
X MSCI WORLD 1C	OPC de type ouvert	6.110.000,00	6,53
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	OPC de type ouvert	5.315.794,31	5,69
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	5.216.600,00	5,57
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	OPC de type ouvert	5.142.332,42	5,49
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	4.934.250,00	5,27
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Gouvernements	3.584.091,84	3,84
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	2.405.359,35	2,56
KFW 0.25% 18-15/09/2025	Banques	2.247.975,00	2,40
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Gouvernements	2.021.001,60	2,16

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

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
100.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.114.000,00	6,24
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.131.360,00	4,27
350.000,00	DELWARE INV EMR MKTS-USDI-A	USD	4.135.292,32	8,28
303.000,00	DIMENSIONAL-EMG MKT V-USD A	USD	5.127.508,85	10,28
169.708,02	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	1.661.441,52	3,33
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.022.750,00	4,05
50.000,00	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	979.350,00	1,96
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	290.940,00	0,58
			19.462.642,69	38,99
Luxembourg				
60.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	740.040,00	1,48
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.058.480,00	4,12
400.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	1.486.240,00	2,98
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.582.200,00	3,17
540.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	6.242.400,00	12,50
215.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	5.084.262,54	10,19
14.000,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	4.333.280,00	8,68
160.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	4.779.920,42	9,58
9.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	1.249.665,49	2,50
			27.556.488,45	55,20
			47.019.131,14	94,19
Total du portefeuille-titres			47.019.131,14	94,19

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	47.019.131,14	94,19
Avoirs en banque	2.929.224,00	5,87
Autres actifs et passifs	(31.151,71)	(0,06)
Total des actifs nets	49.917.203,43	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	58,61	55,20
Irlande	41,39	38,99
	100,00	94,19

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	94,19
	100,00	94,19

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	6.242.400,00	12,50
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	OPC de type ouvert	5.127.508,85	10,28
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	5.084.262,54	10,19
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	4.779.920,42	9,58
ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	4.333.280,00	8,68
DELTARE INV EMR MRKTS-USD-I-A	OPC de type ouvert	4.135.292,32	8,28
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	OPC de type ouvert	3.114.000,00	6,24
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	OPC de type ouvert	2.131.360,00	4,27
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	OPC de type ouvert	2.058.480,00	4,12
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	2.022.750,00	4,05

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
25.000,00	ADIDAS AG	EUR	4.560.000,00	2,25
60.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	10.508.400,00	5,18
80.000,00	BASF SE	EUR	4.832.000,00	2,38
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.099.000,00	1,03
80.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.912.800,00	0,94
80.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3.390.400,00	1,67
50.000,00	MERCK KGAA	EUR	4.499.000,00	2,22
130.000,00	SAP SE	EUR	11.300.900,00	5,56
100.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	9.738.000,00	4,80
100.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3.652.500,00	1,80
25.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3.473.000,00	1,71
			59.966.000,00	29,54
Autriche				
70.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.033.500,00	1,00
			2.033.500,00	1,00
Espagne				
1.500.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	5.917.500,00	2,92
100.000,00	ENDESA SA	EUR	1.992.500,00	0,98
100.000,00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	2.239.000,00	1,10
500.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.689.000,00	1,82
			13.838.000,00	6,82
Finlande				
600.000,00	NOKIA OYJ	EUR	3.018.000,00	1,49
			3.018.000,00	1,49
France				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.844.000,00	0,91
150.000,00	BNP PARIBAS	EUR	5.906.250,00	2,91
80.000,00	DANONE GROUPE	EUR	4.853.600,00	2,39
25.000,00	LOREAL	EUR	4.952.500,00	2,44
30.000,00	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	7.582.500,00	3,74
350.000,00	ORANGE	EUR	4.928.000,00	2,43
60.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.559.200,00	1,75
350.000,00	TOTAL SA	EUR	16.129.750,00	7,94
80.000,00	VINCI SA	EUR	5.756.800,00	2,84
			55.512.600,00	27,35
Irlande				
70.000,00	LINDE PLC	EUR	9.698.500,00	4,78
			9.698.500,00	4,78
Italie				
110.000,00	AQUAFIL SPA	EUR	987.800,00	0,49
1.500.000,00	ENEL SPA	EUR	7.566.000,00	3,73
160.000,00	FILA SPA	EUR	2.160.000,00	1,06
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.909.700,00	1,43
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.849.800,00	0,91
100.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.687.000,00	0,83
			17.160.300,00	8,45
Pays-Bas				
180.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	3.666.600,00	1,81
50.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	6.831.000,00	3,37
50.000,00	HEINEKEN NV	EUR	3.826.000,00	1,88
150.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4.604.250,00	2,27
250.000,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	11.721.250,00	5,77
			30.649.100,00	15,10
			191.876.000,00	94,53
Instruments du marché monétaire				
Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	4.980.846,50	2,45
			4.980.846,50	2,45
			4.980.846,50	2,45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Warrants				
Italie				
16.110,00	EPS EQUITA PEP SPAC SPA CW 30/04/22	EUR	3.866,40	0,00
	EPS			
46.000,00	GUALA CLOSURES SPA CW 21/12/2022	EUR	10.304,00	0,01
36.084,00	ICF GROUP W300620 31/07/24	EUR	11.330,38	0,01
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	7.400,00	0,00
			32.900,78	0,02
			32.900,78	0,02
Total du portefeuille-titres			196.889.747,28	97,00

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
3.000,00	CALL AXA SA 15/03/2019 24	EUR	78.920,70	3.000,00
1.000,00	CALL BAYER AG-REG 20/12/2019 81	EUR	1.105.401,70	161.000,00
(700,00)	CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/03/2019 36	EUR	238.240,87	(18.200,00)
(3.000,00)	PUT AXA SA 15/03/2019 21	EUR	4.976.079,30	(708.000,00)
(1.000,00)	PUT BAYER AG-REG 20/12/2019 48	EUR	1.530.956,80	(404.000,00)
3.000,00	PUT COMMERZBANK AG 15/03/2019 9	EUR	1.975.322,50	972.000,00
300,00	PUT ESSILORLUXOTTICA 20/09/2019 120	EUR	2.376.276,53	460.500,00
(300,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 15/03/2019 150	EUR	2.770.953,89	(474.600,00)
				(8.300,00)
Total des options				(8.300,00)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	196.889.747,28	97,00
Total des instruments financiers dérivés	(8.300,00)	-
Avoirs en banque	6.506.008,32	3,21
Autres actifs et passifs	(408.730,25)	(0,21)
Total des actifs nets	202.978.725,35	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Allemagne	30,45	29,54
France	28,19	27,35
Pays-Bas	15,57	15,10
Italie	11,26	10,92
Espagne	7,03	6,82
Irlande	4,93	4,78
Autres	2,57	2,49
	100,00	97,00

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	14,32	13,90
Energie	13,05	12,65
Banques	10,38	10,07
Appareils électriques & électroniques	8,47	8,22
Chimie	7,38	7,16
Textile	6,67	6,48
Télécommunications	5,91	5,74
Logiciels	5,74	5,56
Assurances	5,34	5,18
Matériel divers	4,95	4,80
Alimentation	4,41	4,27
Services financiers	2,96	2,87
Matériaux de construction	2,92	2,84
Gouvernements	2,53	2,45
Autres	4,97	4,81
	100,00	97,00

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TOTAL SA	Energie	16.129.750,00	7,94
UNILEVER NV-CVA	Cosmétiques	11.721.250,00	5,77
SAP SE	Logiciels	11.300.900,00	5,56
ALLIANZ AG REG	Assurances	10.508.400,00	5,18
SIEMENS AG-REG	Matériel divers	9.738.000,00	4,80
LINDE PLC	Chimie	9.698.500,00	4,78
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	7.582.500,00	3,74
ENEL SPA	Energie	7.566.000,00	3,73
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	6.831.000,00	3,37
BANCO SANTANDER SA	Banques	5.917.500,00	2,92

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

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Afrique du Sud				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.232.782,37	0,26
			1.232.782,37	0,26
Allemagne				
511.000,00	BLITZ 6% 18-30/07/2026	EUR	481.154,53	0,10
1.200.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.25% 18-10/06/2024	EUR	1.158.508,92	0,24
			1.639.663,45	0,34
Argentine				
612.000,00	ARGENTINA 5.625% 17-26/01/2022	USD	452.262,89	0,09
2.362.000,00	ARGENTINA 6.875% 17-22/04/2021	USD	1.869.438,98	0,40
1.000.000,00	PROV DE CORDOBA 7.125% 16-10/06/2021	USD	776.159,87	0,16
848.000,00	PROV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024	USD	611.832,61	0,13
			3.709.694,35	0,78
Australie				
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	1.958.140,00	0,41
1.603.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.375.776,20	0,29
1.600.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.520.344,48	0,32
1.000.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	965.495,10	0,20
2.526.000,00	MACQUARIE GROUP 6% 10-14/01/2020	USD	2.266.827,70	0,47
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	907.211,42	0,19
			8.993.794,90	1,88
Autriche				
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.339.734,00	0,28
			1.339.734,00	0,28
Bahamas				
900.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	828.414,01	0,17
			828.414,01	0,17
Barhain				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.875% 15-26/01/2021	USD	880.012,24	0,18
			880.012,24	0,18
Belgique				
1.200.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	1.298.529,84	0,28
500.000,00	EUROCLEAR BANK 0.25% 18-07/09/2022	EUR	497.692,45	0,10
			1.796.222,29	0,38
Bermudes				
700.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	737.305,10	0,15
			737.305,10	0,15
Brésil				
795.000,00	CEMIG GER TANS 9.25% 17-05/12/2024	USD	740.804,15	0,15
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	910.621,37	0,20
			1.651.425,52	0,35
Canada				
350.000,00	AIR CANADA 7.75% 14-15/04/2021	USD	322.926,23	0,07
2.150.000,00	BOMBARDIER INC 8.75% 16-01/12/2021	USD	1.931.982,16	0,40
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.440.750,36	0,30
45.000,00	MEG ENERGY CORP 6.5% 17-15/01/2025	USD	39.846,52	0,01
1.050.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	876.951,33	0,18
1.400.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	1.226.336,09	0,26
867.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	691.886,40	0,14
2.200.000,00	VALEANT PHARMA 5.625% 13-01/12/2021	USD	1.895.141,90	0,40
1.000.000,00	VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	EUR	941.740,00	0,20
5.000.000,00	XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	USD	4.467.226,38	0,93
			13.834.787,37	2,89
Chili				
1.828.000,00	LATAM AIRLINES 7.25% 15-09/06/2020	USD	1.634.640,78	0,34
			1.634.640,78	0,34
Corée du Sud				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.717.818,88	0,36
			1.717.818,88	0,36

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Danemark				
1.832.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.640.220,39	0,34
			1.640.220,39	0,34
Emirats Arabes Unis				
610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	507.466,44	0,11
			507.466,44	0,11
Espagne				
2.500.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	2.570.543,75	0,55
500.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	492.341,90	0,10
1.114.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	1.119.525,44	0,23
750.000,00	MERLIN PROPERTIE 2.225% 16-25/04/2023	EUR	770.752,13	0,16
800.000,00	SANTANDER INTL 1.375% 15-14/12/2022	EUR	821.617,20	0,17
1.100.000,00	TELEFONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023	EUR	1.246.018,18	0,26
1.400.000,00	TELEFONICA 5.877% 09-15/07/2019	USD	1.239.148,94	0,26
			8.259.947,54	1,73
Etats-Unis				
1.150.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	955.441,86	0,20
621.000,00	ACE CASH EXPRESS 12% 17-15/12/2022	USD	486.068,48	0,10
838.000,00	AES CORP 4.5% 18-15/03/2023	USD	712.715,90	0,15
1.494.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	1.032.192,05	0,22
625.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	456.403,87	0,10
1.500.000,00	ALLEGHENY TECH 5.95% 11-15/01/2021	USD	1.295.421,75	0,27
1.050.000,00	ALLIANCE ONE INT 9.875% 13-15/07/2021	USD	697.887,97	0,15
2.150.000,00	ALLY FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021	USD	1.845.320,30	0,39
1.225.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	1.004.361,80	0,21
800.000,00	AMER INTL GROUP 1.875% 17-21/06/2027	EUR	759.184,24	0,16
300.000,00	AMER TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022	USD	275.262,86	0,06
1.500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.498.353,60	0,31
2.700.000,00	AMERICAN TOWER 3.45% 14-15/09/2021	USD	2.357.654,59	0,49
1.195.000,00	ANADARKO PETRO 4.85% 16-15/03/2021	USD	1.068.943,36	0,22
1.818.000,00	ANADARKO PETRO 6.95% 09-15/06/2019	USD	1.612.320,59	0,34
2.000.000,00	ANADARKO PETRO 8.7% 09-15/03/2019	USD	1.767.424,55	0,37
1.099.000,00	APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	915.472,91	0,19
2.000.000,00	ARC PROP OPER LP 3% 14-06/02/2019	USD	1.748.018,51	0,37
875.000,00	ASHTON WOODS USA 6.875% 13-15/02/2021	USD	736.531,99	0,15
1.500.000,00	AT&T INC 2.5% 13-15/03/2023	EUR	1.587.951,60	0,33
1.850.000,00	AV HOMES INC 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.619.933,10	0,34
429.000,00	BANFF MERGER SUB 8.375% 18-01/09/2026	EUR	396.653,40	0,08
697.000,00	BANFF MERGER SUB 9.75% 18-01/09/2026	USD	545.555,12	0,11
3.282.000,00	BANK OF AMER CRP 17-01/10/2021 FRN	USD	2.811.681,49	0,59
1.211.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2023 FRN	USD	1.026.346,55	0,21
618.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	553.981,37	0,12
454.000,00	BECTON DICKINSON 18-29/12/2020 FRN	USD	393.048,14	0,08
1.218.000,00	B&G FOODS INC 4.625% 13-01/06/2021	USD	1.043.893,48	0,22
600.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	472.255,02	0,10
300.000,00	BLUE RACER MID/F 6.125% 14-15/11/2022	USD	252.577,73	0,05
2.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 2.2% 18-15/01/2021	USD	1.689.142,59	0,35
1.800.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3% 18-15/01/2022	USD	1.511.396,34	0,32
2.500.000,00	BRIXMOR OPERATIN 3.875% 15-15/08/2022	USD	2.175.743,08	0,46
596.000,00	BRUIN E&P PART 8.875% 18-01/08/2023	USD	463.894,35	0,10
958.000,00	BUENA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023	USD	774.979,23	0,16
1.651.000,00	CALIFORNIA RESOU 8% 15-15/12/2022	USD	971.006,60	0,20
1.300.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.065.853,34	0,22
2.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 15-01/05/2023	USD	1.700.992,61	0,36
1.350.000,00	CEC ENTERTAINMEN 8% 14-15/02/2022	USD	1.047.815,82	0,22
1.000.000,00	CELANESE US HLDS 5.875% 11-15/06/2021	USD	918.262,28	0,19
1.250.000,00	CENTENE CORP 4.75% 14-15/05/2022	USD	1.082.251,08	0,23
800.000,00	CENTURY COMMUNIT 6.875% 15-15/05/2022	USD	671.651,58	0,14
700.000,00	CENTURYLINK INC 5.8% 12-15/03/2022	USD	586.929,91	0,12
994.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	836.700,34	0,17
1.604.000,00	CHAPARRAL EN INC 8.75% 18-15/07/2023	USD	1.002.982,20	0,21
500.000,00	CHENIERE CORP CH 7% 17-30/06/2024	USD	463.509,55	0,10
575.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024	USD	431.206,00	0,09
550.000,00	CITGO HOLDING 10.75% 15-15/02/2020	USD	490.620,49	0,10
1.200.000,00	CITIGROUP INC 0.75% 16-26/10/2023	EUR	1.177.508,88	0,25
3.500.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	2.958.234,56	0,62
700.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	609.121,52	0,13
1.200.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.075.691,98	0,22
1.100.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	954.785,95	0,20

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

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.000.000,00	COLUMBIA PIPELIN 3.3% 16-01/06/2020	USD	2.613.228,86	0,55	1.000.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	861.428,13	0,18
728.000,00	COMMUNICATIONS S 8.25% 15-15/10/2023	USD	547.535,97	0,11	700.000,00	JCREW BRAND LLC 13% 17-15/09/2021	USD	696.357,51	0,15
1.509.000,00	COMPRESSCO PARTN 7.25% 15-15/08/2022	USD	1.184.422,14	0,25	3.014.000,00	JEFFERIES GROUP 8.5% 09-15/07/2019	USD	2.705.266,45	0,57
2.068.000,00	CONNIS R 7.25% 15-15/07/2022	USD	1.718.133,72	0,36	596.000,00	JOSEPH T RYERSON 11% 16-15/05/2022	USD	525.138,83	0,11
1.250.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	1.073.493,21	0,22	1.225.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 15-26/10/2022	EUR	1.264.647,13	0,26
1.000.000,00	COX COMMUN INC 3.25% 12-15/12/2022	USD	852.505,07	0,18	1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 2.75% 13-01/02/2023	EUR	1.082.339,90	0,23
600.000,00	CPG MERGER SUB 8% 13-01/10/2021	USD	508.985,96	0,11	1.250.000,00	JURASSIC HLDINGS 6.875% 14-15/02/2021	USD	912.807,73	0,19
600.000,00	CURO GROUP HLDGS 8.25% 18-01/09/2025	USD	411.911,32	0,09	900.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	755.608,03	0,16
585.000,00	CVR PARTNERS LP 9.25% 16-15/06/2023	USD	530.027,55	0,11	597.000,00	KGA ESCROW LLC 7.5% 18-15/08/2023	USD	514.272,60	0,11
555.000,00	DAIMLER FINANCE 3.75% 18-05/11/2021	USD	486.306,73	0,10	550.000,00	L BRANDS INC 5.625% 13-15/10/2023	USD	470.177,97	0,10
157.000,00	DDR CORP 4.625% 12-15/07/2022	USD	140.731,65	0,03	1.750.000,00	LADDER CAP FINAN 5.875% 14-01/08/2021	USD	1.526.629,94	0,32
923.000,00	DECK CHASSIS 10% 16-15/06/2023	USD	774.918,01	0,16	384.000,00	LAZARD GROUP LLC 4.25% 13-14/11/2020	USD	340.064,35	0,07
750.000,00	DENBURY RESOURCE 5.5% 14-01/05/2022	USD	446.018,63	0,09	25.000,00	LG&E & KU ENERGY 3.75% 11-15/11/2020	USD	21.934,36	0,00
568.000,00	DENBURY RESOURCE 7.5% 18-15/02/2024	USD	394.910,14	0,08	539.000,00	MAPLE ESCROW 4.057% 18-25/05/2023	USD	468.666,40	0,10
705.000,00	DENBURY RESOURCE 9% 16-15/05/2021	USD	570.313,52	0,12	1.276.000,00	MATTEL INC 2.35% 16-15/08/2021	USD	987.590,19	0,21
3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.616.143,12	0,55	1.018.000,00	MENS WEARHOUSE 7% 15-01/07/2022	USD	876.933,84	0,18
5.100.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	USD	4.515.938,61	0,93	726.000,00	MERCER INTL INC 7.375% 18-15/01/2025	USD	633.333,33	0,13
2.461.000,00	DISCOVER BANK 7% 10-15/04/2020	USD	2.239.627,29	0,47	800.000,00	M/I HOMES INC 6.75% 16-15/01/2021	USD	696.138,88	0,15
1.113.000,00	DISCOVER BANK 8.7% 09-18/11/2019	USD	1.015.344,89	0,21	683.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	551.321,88	0,12
600.000,00	DISH DBS CORP 6.75% 11-01/06/2021	USD	516.856,88	0,11	1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.259.731,85	0,26
1.000.000,00	DJO FINANCE LLC 10.75% 16-15/04/2020	USD	874.546,33	0,18	700.000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 14-30/03/2023	EUR	725.441,92	0,15
1.400.000,00	DRIVETIME AUTO/A 8% 14-01/06/2021	USD	1.218.243,04	0,25	140.000,00	MOTIVA ENTERPR 5.75% 10-15/01/2020	USD	124.533,82	0,03
300.000,00	DUQUESNE LIGHT 6.4% 10-15/09/2020	USD	273.476,77	0,06	1.600.000,00	MURPHY OIL USA 6% 14-15/08/2023	USD	1.415.192,27	0,30
1.119.000,00	DYNEGY INC 7.625% 15-01/11/2024	USD	1.034.887,84	0,22	2.400.000,00	NATIONSTAR MORT/ 6.5% 13-01/07/2021	USD	2.085.792,99	0,44
1.583.000,00	ECLIPSE RESOURCE 8.875% 16-15/07/2023	USD	1.183.667,85	0,25	3.375.000,00	NAVIENT CORP 6.625% 16-26/07/2021	USD	2.848.288,08	0,60
1.774.000,00	ELANCO ANIMAL 4.272% 18-28/08/2023	USD	1.546.386,62	0,32	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	442.739,08	0,09
1.075.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	961.290,39	0,20	1.125.000,00	NEENAH PAPER INC 5.25% 13-15/05/2021	USD	971.566,31	0,20
775.000,00	EMI MUSIC PUBLIS 7.625% 16-15/06/2024	USD	713.356,51	0,15	2.650.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.607.241,24	0,55
650.000,00	ENBRIDGE ENERGY 9.875% 08-01/03/2019	USD	574.411,05	0,12	848.000,00	NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	EUR	831.040,00	0,17
1.800.000,00	ENERGY TRAN PTNR 9.7% 08-15/03/2019	USD	1.593.208,34	0,33	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.406.270,50	0,29
300.000,00	ENOVA INTL INC 8.5% 17-01/09/2024	USD	228.256,59	0,05	1.125.000,00	NEW HOME CO 7.25% 17-01/04/2022	USD	892.857,14	0,19
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.014.462,81	0,42	1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.596.883,88	0,33
1.010.000,00	ENTERPRISE DEVEL 12% 18-15/07/2024	USD	799.379,07	0,17	583.000,00	NINE ENERGY SVC 8.75% 18-01/11/2023	USD	484.367,48	0,10
1.927.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.280.790,59	0,27	275.000,00	NRG YIELD OPERAT 5.375% 15-15/08/2024	USD	226.671,48	0,05
184.000,00	EXELON GENERATIO 3.4% 17-15/03/2022	USD	158.114,41	0,03	1.600.000,00	ONEX YORK ACQ 8.5% 14-01/10/2022	USD	974.244,61	0,20
1.000.000,00	EXELON GENERATIO 5.2% 09-01/10/2019	USD	885.868,99	0,19	823.000,00	OPE KAG FINANCE 7.875% 15-31/07/2023	USD	685.563,43	0,14
1.225.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.265.254,24	0,26	915.000,00	OPTIMAS OE 8.625% 15-01/06/2021	USD	718.188,38	0,15
1.000.000,00	EXPEDIA INC 5.95% 10-15/08/2020	USD	906.002,54	0,19	2.350.000,00	ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022	USD	1.826.462,46	0,38
875.000,00	EXTERRAN SOL/FIN 8.125% 18-01/05/2025	USD	735.618,92	0,15	1.266.000,00	PEABODY SEC FIN 6% 17-31/03/2022	USD	1.073.960,38	0,22
1.019.000,00	FLUOR CORP 1.75% 16-21/03/2023	EUR	1.048.039,77	0,22	538.000,00	PIONEER ENERGY S 6.125% 14-15/03/2022	USD	287.008,61	0,06
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.296.228,05	0,68	11.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	8.609,91	0,00
5.700.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	5.118.457,93	1,06	1.365.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	1.231.060,61	0,26
1.350.000,00	FORUM ENERGY TEC 6.25% 14-01/10/2021	USD	1.038.961,04	0,22	300.000,00	PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	236.127,51	0,05
1.507.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	1.242.976,82	0,26	975.000,00	REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	861.209,50	0,18
568.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	455.617,02	0,10	1.200.000,00	ROWAN COS INC 4.875% 12-01/06/2022	USD	873.671,78	0,18
4.999.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.376.928,45	0,91	6.000.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	5.401.724,26	1,12
3.250.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	2.965.765,91	0,62	1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.701.051,42	0,36
1.651.000,00	FRESH MARKET INC 9.75% 16-01/05/2023	USD	1.039.590,71	0,22	925.000,00	SALEM MEDIA GROU 6.75% 17-01/06/2024	USD	717.947,88	0,15
1.200.000,00	FTS INTL INC 6.25% 14-01/05/2022	USD	969.434,61	0,20	1.100.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	918.710,92	0,19
23.000,00	GEN ELEC CAP CRP 3.1% 13-09/01/2023	USD	18.752,09	0,00	4.200.000,00	SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	3.716.024,98	0,77
1.891.000,00	GEN ELEC CAP CRP 5.3% 11-11/02/2021	USD	1.654.102,00	0,35	775.000,00	SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020	USD	694.127,54	0,15
227.000,00	GEN ELECTRIC CO 2.7% 12-09/10/2022	USD	183.953,96	0,04	826.000,00	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	729.599,02	0,15
11.050.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	9.216.439,08	1,92	355.000,00	SIMMONS FOODS 7.75% 18-15/01/2024	USD	314.344,75	0,07
1.338.000,00	GENWORTH HOLDING 4.9% 18-15/08/2023	USD	968.293,32	0,20	589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022	USD	520.288,69	0,11
600.000,00	GEO GROUP INC/T 5.875% 14-15/01/2022	USD	510.979,93	0,11	500.000,00	SL GREEN REALTY 7.75% 10-15/03/2020	USD	457.654,86	0,10
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-31/10/2022 FRN	USD	848.748,27	0,18	1.575.000,00	SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	1.466.942,15	0,31
1.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.25% 13-01/02/2023	EUR	1.081.739,10	0,23	3.100.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	2.778.328,74	0,58
1.000.000,00	GRIFFON CORP 5.25% 14-01/03/2022	USD	791.464,43	0,17	1.785.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	1.479.109,27	0,31
1.575.000,00	GRINDING MEDIA/M 7.375% 16-15/12/2023	USD	1.336.088,15	0,28	1.675.000,00	SURGERY CENTER 8.875% 16-15/04/2021	USD	1.450.216,45	0,30
1.500.000,00	GROUP 1 AUTO 5% 15-01/06/2022	USD	1.242.948,97	0,26	724.000,00	TALLGRASS NRG 4.75% 18-01/10/2023	USD	614.176,40	0,13
1.218.000,00	GUITAR CENTER ES 9.5% 18-15/10/2021	USD	985.307,62	0,21	2.475.000,00	TAPSTONE ENERGY 9.75% 17-01/06/2022	USD	1.709.956,71	0,36
536.000,00	HCA INC 4.75% 12-01/05/2023	USD	459.381,70	0,10	515.000,00	TECH DATA CORP 3.7% 17-15/02/2022	USD	441.142,79	0,09
1.900.000,00	HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	USD	1.701.168,39	0,36	750.000,00	TENET HEALTHCARE 5.125% 17-01/05/2025	USD	609.996,06	0,13
1.464.000,00	HCA INC 7.5% 11-15/02/2022	USD	1.360.356,81	0,28	2.000.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	1.775.329,05	0,37
600.000,00	HEARTHSIDE FOOD 8.5% 18-01/06/2026	USD	419.782,24	0,09	1.000.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	873.453,15	0,18
1.350.000,00	HILLMAN GROUP 6.375% 14-15/07/2022	USD	957.792,21	0,20	1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	813.328,09	0,17
600.000,00	HILL-ROM HLDGS 5.75% 15-01/09/2023	USD	523.415,98	0,11	500.000,00	TES LOG LP/CORP 6.25% 16-15/10/2022	USD	446.018,63	0,09
300.000,00	HOLLY ENERGY PAR 6% 16-01/08/2024	USD	254.492,98	0,05	1.935.000,00	TES LOG LP/CORP 6.375% 16-01/05/2024	USD	1.764.167,65	0,37
759.000,00	HORIZON PHARMA 8.75% 16-01/11/2024	USD	673.737,37	0,14	1.500.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.134.723,86	0,24
496.000,00	HOT TOPIC 9.25% 13-15/06/2021	USD	426.183,92	0,09	786.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	698.448,72	0,14
1.750.000,00	INGLES MKTS INC 5.75% 13-15/06/2023	USD	1.511.325,38	0,32	1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	939.698,26	0,20
6.000.000,00	INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	5.640.971,80	1,17	643.000,00	TRIUMPH GROUP 5.25% 14-01/06/2022	USD	489.229,96	0,10
672.000,00	ITALICS MRGR SUB 7.125% 15-15/07/2023	USD	570.064,28	0,12	1.000.000,00	UNITED TECH CORP 1.15% 18-18/05/2024	EUR	987.104,60	0,21
900.000,00	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 17-01/02/2024	USD	806.768,99	0,17	1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.460.711,01	0,31

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

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.500.000,00	VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	USD	3.085.239,98	0,65	1.000.000,00	YINGDE GASES INV 7.25% 14-28/02/2020	USD	869.998,69	0,18
600.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	594.858,90	0,12				1.819.822,49	0,38
2.356.000,00	VHF PARENT LLC 6.75% 17-15/06/2022	USD	2.001.193,76	0,42		Indonésie			
487.500,00	VICI PROP 1 8% 17-15/10/2023	USD	457.788,27	0,10	420.000,00	INDONESIA ASAHAN 5.23% 18-15/11/2021	USD	372.973,37	0,08
708.000,00	W & T OFFSHORE 9.75% 18-01/11/2023	USD	526.301,98	0,11				372.973,37	0,08
586.000,00	WAND MERGER CORP 8.125% 18-15/07/2023	USD	499.672,05	0,10		Irlande			
2.013.000,00	WAYNE MERGER SUB 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.734.054,83	0,36	1.500.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	1.464.764,40	0,30
1.250.000,00	WELLS FARGO CO 2.25% 13-02/05/2023	EUR	1.321.654,13	0,28	1.000.000,00	CRH FINANCE 3.125% 13-03/04/2023	EUR	1.102.072,60	0,23
375.000,00	WERNER LP/INC 8.75% 17-15/07/2025	USD	292.699,72	0,06	1.163.000,00	GE CAPITAL INTL 2.342% 16-15/11/2020	USD	980.246,14	0,21
1.200.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	936.639,12	0,20	1.100.000,00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	1.174.480,56	0,25
1.183.000,00	WILLIAMS SCOTISMA 6.875% 18-15/08/2023	USD	993.204,78	0,21	750.000,00	RYANAIR 1.125% 17-15/08/2023	EUR	739.203,15	0,15
1.569.000,00	WILLIAMS SCOTISMA 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.341.289,52	0,28	868.000,00	VIMPEL (VIP FIN) 7.748% 11-02/02/2021	USD	820.783,59	0,17
1.950.000,00	WLH PNW FIN COR 7% 15-15/08/2022	USD	1.688.311,69	0,35				6.281.550,44	1,31
600.000,00	WOK ACQUISITION 10.25% 12-30/06/2020	USD	481.437,75	0,10		Italie			
468.000,00	W/S PACKAGING 9% 18-15/04/2023	USD	407.241,24	0,09	500.000,00	ACEA SPA 1.5% 18-08/06/2027	EUR	458.602,10	0,10
1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	870.173,60	0,18	1.200.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.198.392,12	0,25
1.125.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	966.646,99	0,20	200.000,00	ENI SPA 0.75% 16-17/05/2022	EUR	201.443,70	0,04
500.000,00	ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD	460.230,01	0,10	1.582.000,00	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.577.886,80	0,33
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	1.033.776,10	0,22	2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.875% 13-15/01/2019	USD	1.748.758,72	0,36
1.370.000,00	ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	1.401.024,88	0,29	1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.5% 11-24/02/2021	USD	895.657,70	0,19
1.600.000,00	24 HOUR HOLDINGS 8% 14-01/06/2022	USD	1.318.815,86	0,28	1.485.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.468.293,75	0,31
			255.781.167,61	53,49	1.000.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1.002.244,60	0,21
								8.551.279,49	1,79
	Finlande					Japon			
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.776.943,99	0,37	1.200.000,00	DEV BANK JAPAN 0.875% 18-10/10/2025	EUR	1.215.252,00	0,25
			1.776.943,99	0,37				1.215.252,00	0,25
	France					Jersey			
884.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	875.160,00	0,18	2.664.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	2.201.652,89	0,46
1.325.000,00	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	1.483.031,16	0,31	500.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	497.879,70	0,10
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.458.057,31	0,30				2.699.532,59	0,56
700.000,00	BPCE 1.125% 17-18/01/2023	EUR	702.292,50	0,15		Luxembourg			
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.359.341,16	0,28	1.000.000,00	ACTAVIS FUNDING 1.25% 17-01/06/2024	EUR	976.388,20	0,20
1.300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	1.276.753,92	0,27	1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.210.393,98	0,25
602.000,00	CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	EUR	501.207,14	0,10	500.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	407.757,23	0,09
445.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	412.960,00	0,09	1.696.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.346.476,72	0,28
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.319.728,02	0,28	1.700.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	1.723.620,99	0,36
500.000,00	ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR	508.146,20	0,11	1.100.000,00	CIE FINANC RICHE 1% 18-26/03/2026	EUR	1.092.185,93	0,23
1.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	804.582,62	0,17	635.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	668.916,81	0,14
600.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	506.010,00	0,11	700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	654.217,20	0,14
1.000.000,00	SANOFI 0.5% 18-21/03/2023	EUR	1.009.112,90	0,21	1.761.000,00	GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021	USD	1.584.353,27	0,33
1.300.000,00	SANOFI 1.5% 15-22/09/2025	EUR	1.363.704,68	0,29	1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.132.855,60	0,24
1.900.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	2.083.166,65	0,43	340.000,00	HOLCIM US FINANC 6% 09-30/12/2019	USD	304.548,00	0,06
2.000.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.033.000,00	0,42	781.000,00	INTELSAT CONNECT 9.5% 18-15/02/2023	USD	587.397,79	0,12
2.000.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1.980.346,72	0,41	598.000,00	INTELSAT JACKSON 5.5% 13-01/08/2023	USD	454.991,47	0,10
800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 1.125% 18-15/09/2025	EUR	795.692,24	0,17	1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.607.238,89	0,34
			20.472.293,22	4,28	500.000,00	NESTLE FIN INTL 0.375% 17-18/01/2024	EUR	497.661,95	0,10
	Hong Kong				1.850.000,00	RUMO LUX SARL 7.375% 17-09/02/2024	USD	1.682.627,14	0,35
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.723.750,00	0,36	1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.305.511,83	0,27
			1.723.750,00	0,36				17.237.143,00	3,60
	Iles Cayman					Malaisie			
2.100.000,00	AGILE PROPERTY 9% 15-21/05/2020	USD	1.885.353,54	0,39	2.000.000,00	PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.616.939,96	0,34
1.400.000,00	ALIBABA GROUP 2.8% 17-06/06/2023	USD	1.178.579,12	0,25				1.616.939,96	0,34
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	983.261,58	0,21		Mexique			
3.500.000,00	CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	USD	2.912.075,30	0,60	849.000,00	BBVA BANCOMER SA 6.75% 12-30/09/2022	USD	781.470,55	0,17
2.075.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	2.091.861,45	0,44	904.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.375% 18-13/03/2022	USD	777.545,15	0,16
2.730.000,00	COUNTRY GARDEN 7.5% 15-09/03/2020	USD	2.417.367,31	0,50				1.559.015,70	0,33
1.400.000,00	SHIMAO PROPERTY 4.75% 17-03/07/2022	USD	1.152.157,94	0,24		Nigeria			
1.725.000,00	SHIMAO PROPERTY 8.375% 15-10/02/2022	USD	1.561.853,28	0,33	2.050.000,00	ZENITH BANK PLC 7.375% 17-30/05/2022	USD	1.774.891,77	0,37
2.110.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	USD	1.859.132,45	0,39				1.774.891,77	0,37
380.000,00	TRANSOCEAN 6.125% 18-01/08/2025	USD	319.034,50	0,07		Panama			
2.300.000,00	TRANSOCEAN 6.25% 16-01/12/2024	USD	1.941.055,58	0,41	1.500.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	1.564.433,40	0,33
1.459.000,00	WTT INVMT LTD 5.5% 17-21/11/2022	USD	1.238.349,32	0,26				1.564.433,40	0,33
			19.540.081,37	4,09					
	Iles Marshall								
1.000.000,00	DYNAGAS LNG PART 6.25% 14-30/10/2019	USD	829.725,83	0,17					
			829.725,83	0,17					
	Iles Vierges américaines								
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	949.823,80	0,20					

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

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Paraguay				
922.000,00	BANCO REGIONAL 8.125% 14-24/01/2019	USD	802.941,09	0,17
			802.941,09	0,17
Pays-Bas				
1.800.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.876.737,42	0,40
1.000.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	971.268,50	0,20
1.500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 18-01/12/2025	EUR	1.520.986,20	0,32
969.000,00	ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	EUR	956.100,96	0,20
309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	248.742,20	0,05
850.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	794.240,00	0,17
700.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	733.685,26	0,15
1.600.000,00	HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	1.120.960,00	0,23
700.000,00	IBERDROLA INTL 1.125% 15-27/01/2023	EUR	715.162,14	0,15
600.000,00	ING GROEP NV 1.125% 18-14/02/2025	EUR	587.516,04	0,12
1.800.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.865.647,98	0,40
750.000,00	INTERTRUST G 3.375% 18-15/11/2025	EUR	737.160,00	0,15
1.013.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	1.035.707,41	0,22
994.000,00	MYLAN NV 2.5% 17-07/06/2019	USD	865.226,94	0,18
1.523.000,00	OCI NV 6.625% 18-15/04/2023	USD	1.308.625,21	0,27
790.000,00	PETROBRAS GLOB 6.125% 17-17/01/2022	USD	707.749,36	0,15
716.000,00	PROMONTORIA 6.75% 18-15/08/2023	EUR	690.868,40	0,14
600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	516.957,14	0,11
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	201.120,80	0,04
1.500.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.199.700,00	0,25
909.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	794.962,61	0,17
700.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	675.500,00	0,14
			20.124.624,57	4,21
Porto Rico				
1.488.000,00	POPULAR INC 6.125% 18-14/09/2023	USD	1.290.758,18	0,27
			1.290.758,18	0,27
Royaume-Uni				
1.500.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	1.581.579,45	0,33
1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021	USD	871.546,64	0,18
725.000,00	AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	805.842,94	0,17
1.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021	USD	1.473.161,62	0,31
450.000,00	LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021	USD	385.430,82	0,08
2.900.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020	USD	2.628.902,94	0,56
676.000,00	PPL WEM LTD 5.375% 11-01/05/2021	USD	609.841,68	0,13
1.665.000,00	ROYAL BK SCOTLND 14-25/03/2024 FRN	EUR	1.668.336,66	0,35
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 17-15/05/2023 FRN	USD	839.457,99	0,18
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 2.5% 16-22/03/2023	EUR	1.018.288,50	0,21
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	884.538,46	0,18
2.500.000,00	SANTANDER UK GRP 2.875% 16-05/08/2021	USD	2.109.598,89	0,44
2.558.000,00	SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023	USD	2.139.373,55	0,45
625.000,00	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	USD	542.094,70	0,11
1.269.000,00	VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022	USD	998.159,04	0,21
1.000.000,00	VEDANTA RESOURCE 8.25% 11-07/06/2021	USD	868.245,22	0,18
500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	492.722,00	0,10
1.200.000,00	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	1.163.774,04	0,24
860.000,00	VODAFONE GROUP 1.75% 16-25/08/2023	EUR	889.970,40	0,19
453.000,00	VODAFONE GROUP 3.75% 18-16/01/2024	USD	389.452,60	0,08
			22.360.318,14	4,68
Singapour				
2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.067.224,16	0,43
800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	651.498,54	0,14
			2.718.722,70	0,57
Sri Lanka				
1.400.000,00	REP OF SRI LANKA 5.875% 12-25/07/2022	USD	1.143.250,69	0,24
			1.143.250,69	0,24
Suède				
1.050.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	1.049.305,64	0,23
1.000.000,00	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	976.037,10	0,20
700.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	682.850,00	0,14
			2.708.192,74	0,57

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suisse				
1.500.000,00	UBS AG LONDON 2.45% 17-01/12/2020	USD	1.287.138,40	0,27
1.250.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.75% 15-16/11/2022	EUR	1.289.541,75	0,27
			2.576.680,15	0,54
Turquie				
3.254.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	2.810.628,45	0,58
1.460.000,00	IS BANKASI 5% 14-30/04/2020	USD	1.238.277,14	0,26
1.800.000,00	TURKEY REP OF 5.625% 10-30/03/2021	USD	1.576.151,12	0,33
1.000.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026	EUR	997.500,00	0,21
923.000,00	TURKEY REP 7.25% 18-23/12/2023	USD	828.395,43	0,17
1.000.000,00	VAKIFBANK 5.5% 16-27/10/2021	USD	795.837,16	0,17
			8.246.789,30	1,72
			457.193.003,42	95,61
P.I.K. Bonds				
Etats-Unis				
1.325.000,00	EAGLE HOLDING II 7.625% 17-15/05/2022	USD	1.106.629,06	0,23
1.922.000,00	POLARIS INT 8.5% 17-01/12/2022	USD	1.534.809,74	0,33
			2.641.438,80	0,56
Singapour				
1.745.922,00	ETERNA CAPITAL 8% 17-11/12/2022 FLAT	USD	1.355.114,59	0,28
			1.355.114,59	0,28
			3.996.553,39	0,84
Total du portefeuille-titres			461.189.556,81	96,45

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
11,00	EURO BUXL 30Y BONDS 07/03/2019	EUR	2.006.180,00	20.020,00
(257,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2019	EUR	80.955,00	(53.970,00)
76,00	EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	EUR	2.280,00	49.400,00
28,00	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2019	USD	3.629.938,00	76.140,20
(114,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2019	USD	16.031,00	(251.582,63)
777,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2019	USD	164.651.156,00	709.912,82
9,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2019	USD	0,00	10.761,04
				560.681,43
Total des contrats à terme				560.681,43
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
51.383.665,11	EUR	07/03/19	51.383.665,11	246.796,18
69.233.997,12	EUR	09/01/19	69.233.997,12	(981.972,95)
77.786.995,03	EUR	13/03/19	77.786.995,03	623.139,51
37.470.440,95	EUR	20/02/19	37.470.440,95	(55.970,54)
65.091.847,50	EUR	22/01/19	65.091.847,50	(1.932.518,28)
52.661.127,82	EUR	30/01/19	52.661.127,82	(112.971,92)
				(2.213.498,00)
Total des contrats de change à terme				(2.213.498,00)
Total des instruments financiers dérivés				(1.652.816,57)

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

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

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	461.189.556,81	96,45
Total des instruments financiers dérivés	(1.652.816,57)	(0,34)
Avoirs en banque	14.101.490,91	2,95
Autres actifs et passifs	4.529.644,35	0,94
Total des actifs nets	478.167.875,50	100,00

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

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

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	56,03	54,05
Royaume-Uni	4,85	4,68
France	4,44	4,28
Pays-Bas	4,36	4,21
Iles Cayman	4,24	4,09
Luxembourg	3,74	3,60
Canada	3,00	2,89
Autres	19,34	18,65
	100,00	96,45

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	15,86	15,31
Energie	12,91	12,44
Cosmétiques	8,94	8,63
Immobilier	6,67	6,44
Accessoires & Equipements automobiles	6,65	6,38
Services financiers	5,20	5,03
Métal	4,35	4,18
Télécommunications	4,11	3,95
Matériaux de construction	3,57	3,45
Commerce & Distribution	3,55	3,42
Chimie	3,12	3,00
Média	3,00	2,91
Services diversifiés	2,49	2,41
Assurances	2,28	2,20
Autres	17,30	16,70
	100,00	96,45

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Accessoires & Equipements automobiles	9.216.439,08	1,92
INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	Services financiers	5.640.971,80	1,17
SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	Energie	5.401.724,26	1,12
FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	Accessoires & Equipements automobiles	5.118.457,93	1,06
DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	Bureautique	4.515.938,61	0,93
XSTRATA FIN CAN 4.95% 11-15/11/2021	Métal	4.467.226,38	0,93
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmétiques	4.376.928,45	0,91
SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	Energie	3.716.024,98	0,77
FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	Accessoires & Equipements automobiles	3.296.228,05	0,68
VEREIT OPERATING 4.125% 16-01/06/2021	Immobilier	3.085.239,98	0,65

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
14.800,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	2.820.140,00	1,10
75.000,00	VONOVIA SE	EUR	2.969.250,00	1,16
19.200,00	WIRECARD AG	EUR	2.549.760,00	1,00
			8.339.150,00	3,26
Autriche				
80.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.324.000,00	0,91
			2.324.000,00	0,91
Espagne				
634.065,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2.501.386,43	0,98
118.900,00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	2.616.989,00	1,02
			5.118.375,43	2,00
Etats-Unis				
3.450,00	ALPHABET INC-CL A	USD	3.158.027,02	1,24
30.200,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.493.754,86	0,97
9.000,00	BOEING CO/THE	USD	2.490.200,71	0,97
125.000,00	CENTURYLINK INC	USD	1.669.290,31	0,65
14.500,00	CME GROUP INC CL A	USD	2.360.046,35	0,92
16.000,00	DEERE & CO	USD	2.032.865,45	0,79
55.350,00	EAST WEST BANCORP INC	USD	2.083.884,30	0,81
22.100,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2.907.045,35	1,14
8.000,00	EQUINIX INC	USD	2.468.669,38	0,96
12.850,00	FAIR ISAAC CORP	USD	2.069.575,41	0,81
63.000,00	FOOT LOCKER INC	USD	2.880.440,77	1,12
19.000,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.172.757,88	0,85
24.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.671.284,27	1,04
15.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.442.083,17	0,95
36.450,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.402.585,60	0,94
20.000,00	MOODYS CORP	USD	2.437.360,62	0,95
34.300,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	2.482.846,65	0,97
52.650,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	3.097.438,02	1,21
10.450,00	SVB FINANCIAL GROUP	USD	1.735.680,62	0,68
100.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	2.726.835,45	1,06
31.200,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.572.808,61	1,41
32.000,00	WALMART INC	USD	2.578.302,51	1,01
			54.933.783,31	21,45
Finlande				
595.000,00	NOKIA OYJ	EUR	2.992.850,00	1,16
237.650,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	2.396.700,25	0,94
			5.389.550,25	2,10
France				
22.600,00	REMY COINTREAU	EUR	2.228.360,00	0,87
			2.228.360,00	0,87
Italie				
126.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.125.620,00	0,83
680.000,00	SNAM SPA	EUR	2.596.920,00	1,01
230.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.275.620,00	0,89
			6.998.160,00	2,73
Japon				
55.700,00	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	2.345.006,78	0,92
			2.345.006,78	0,92
Pays-Bas				
30.300,00	AIRBUS SE	EUR	2.537.928,00	0,99
34.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	1.169.600,00	0,46
			3.707.528,00	1,45
Royaume-Uni				
19.000,00	AON PLC	USD	2.387.773,84	0,93
			2.387.773,84	0,93
Suède				
357.900,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.715.109,46	1,06
69.000,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	1.328.441,04	0,52

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
606.000,00	TELIA CO AB	SEK	2.476.804,67	0,97
			6.520.355,17	2,55
Suisse				
41.000,00	CHUBB LTD	USD	4.582.806,42	1,79
35.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	2.481.453,51	0,97
36.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	2.687.965,88	1,05
17.800,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2.539.807,21	0,99
48.050,00	SWISS RE AG	CHF	3.847.244,46	1,50
			16.139.277,48	6,30
			116.431.320,26	45,47
Instruments du marché monétaire				
Italie				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	15.001.204,50	5,86
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/02/2019	EUR	14.998.894,50	5,86
23.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-28/02/2019	EUR	23.003.169,40	8,98
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	14.994.114,00	5,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-30/04/2019	EUR	9.992.162,00	3,90
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	EUR	15.002.671,50	5,86
			92.992.215,90	36,31
			92.992.215,90	36,31
Total du portefeuille-titres			209.423.536,16	81,78

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
18.830.165,05 EUR	21.500.000,00 CHF	17/01/19	18.830.165,05	(275.070,47)
10.000.000,00 USD	8.754.543,61 EUR	17/01/19	8.754.543,61	(21.880,13)
7.515.978,68 EUR	78.000.000,00 SEK	17/01/19	7.515.978,68	(80.437,53)
77.024.129,95 EUR	90.000.000,00 USD	17/01/19	77.024.129,95	(1.572.142,35)
				(1.949.530,48)
Total des contrats de change à terme				(1.949.530,48)
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
« Contrats for Difference »				
(300.000,00)	ACERINOX SA	EUR	2.598.600,00	35.336,00
(45.600,00)	ADECCO SA-REG	CHF	2.094.864,00	(46.185,42)
(44.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	2.694.560,00	3.632,00
53.600,00	AMUNDI SA	EUR	2.474.176,00	(22.512,00)
(62.200,00)	APERAM	EUR	1.433.710,00	59.401,00
(11.000,00)	APPLE COMPUTER INC	USD	1.735.140,00	74.170,27
(28.500,00)	ARKEMA	EUR	2.136.360,00	22.230,00
(128.000,00)	ATLAS COPCO AB	SEK	26.944.000,00	(2.492,39)
(136.250,00)	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	1.299.008,00	167.042,50
(542.700,00)	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	2.762.343,00	(28.683,00)
(747.200,00)	BANKIA SA	EUR	1.912.832,00	163.263,20
(16.300,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.152.410,00	53.871,50
(71.000,00)	BERKELEY GRP HLDGS - UNITS CO	GBP	2.470.090,00	(77.970,05)
(18.500,00)	BIC SOCIETE FRANCAISE	EUR	1.649.275,00	36.537,50
(320.000,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1.706.240,00	41.885,75
24.950,00	CAPGEMINI	EUR	2.165.660,00	(153.692,00)
(198.000,00)	CARREFOUR SA	EUR	2.952.180,00	(44.793,00)
(945.100,00)	CORPORACION MAPFRE	EUR	2.192.632,00	40.166,75
(232.000,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2.187.760,00	117.392,00
(245.000,00)	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	2.646.000,00	61.492,16
(500.000,00)	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.582.000,00	111.250,00
(22.000,00)	CUMMINS INC	USD	2.940.080,00	(4.521,40)
(41.000,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	2.521.910,00	107.010,00
29.300,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	3.038.410,00	(25.637,50)

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(61.250,00)	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	1.562.488,00	72.887,50
87.000,00	DIAGEO PLC	GBP	2.431.650,00	(20.748,75)
59.000,00	EURONEXT NV - W/I	EUR	2.967.700,00	69.620,00
125.000,00	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	2.381.250,00	14.559,07
(37.100,00)	EXXON MOBIL CORP	USD	2.529.849,00	190.942,76
(37.200,00)	FIELMANN AG	EUR	1.988.340,00	29.760,00
(73.000,00)	FORTUM OYJ	EUR	1.394.300,00	80.300,00
195.000,00	GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	2.287.350,00	54.112,50
(62.000,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1.146.380,00	(9.972,27)
(32.000,00)	HEINEKEN NV	EUR	2.470.400,00	83.520,00
(105.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	13.232.100,00	168.061,34
(29.000,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	11.832.000,00	16.658,15
(43.500,00)	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	2.345.520,00	48.720,00
50.000,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2.400.000,00	97.060,45
(53.000,00)	ISS A/S	DKK	9.648.650,00	78.250,12
(217.150,00)	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	2.245.331,00	(8.686,00)
(44.000,00)	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1.231.560,00	(44.414,87)
(308.250,00)	JUST EAT PLC	GBP	1.808.811,00	(3.419,30)
6.200,00	KERING	EUR	2.551.920,00	(33.790,00)
(44.000,00)	LEGRAND SA	EUR	2.169.200,00	5.060,00
9.800,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.530.360,00	26.705,00
(500.250,00)	MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	1.378.189,00	(39.953,41)
(61.500,00)	NEXANS SA	EUR	1.496.295,00	40.590,00
(61.300,00)	ORACLE CORP	USD	2.767.695,00	49.052,87
(250.000,00)	ORKLA ASA	NOK	17.007.500,00	60.831,21
28.500,00	ORPEA	EUR	2.542.770,00	(163.616,10)
(35.000,00)	PERRIGO CO PLC	USD	1.356.250,00	504.132,23
(70.000,00)	PEUGEOT SA	EUR	1.305.150,00	(9.975,00)
230.000,00	POLYMETAL INTERNATIONAL-W/I	GBP	1.908.080,00	(510,26)
(96.850,00)	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	1.506.018,00	16.464,50
(50.000,00)	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2.504.000,00	44.250,00
142.000,00	REED ELSEVIER PLC	GBP	2.295.430,00	(28.352,75)
(6.300,00)	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.353.050,00	70.991,74
66.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.483.250,00	0,00
700.000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	1.516.900,00	45.812,53
(390.000,00)	SAGE GROUP PLC	GBP	2.345.460,00	(67.487,52)
(72.100,00)	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	1.272.926,00	7.029,75
800.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	27.440.000,00	(50.133,19)
(65.000,00)	SCHRODERS PLC	GBP	1.587.950,00	(69.938,99)
101.000,00	SES	EUR	1.687.710,00	(78.527,50)
(26.322,00)	SIEMENS AG	EUR	2.563.236,00	46.326,72
(66.450,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	2.099.156,00	(26.247,75)
(87.200,00)	STE GENERALE -A-	EUR	2.425.904,00	107.910,00
(60.000,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.387.200,00	(19.200,00)
54.150,00	TOTAL SA	EUR	2.500.647,00	(136.864,12)
54.150,00	TOTAL SA SCRIP RTS	EUR	0,00	0,00
(1.070.000,00)	WM MORRISON SUPERMARKETS	GBP	2.281.775,00	74.775,38
(71.000,00)	ZALANDO SE	EUR	1.602.825,00	(1.065,00)
			1.979.674,91	
Total des Contracts for Difference			1.979.674,91	
Total des instruments financiers dérivés			30.144,43	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	209.423.536,16	81,78
Total des instruments financiers dérivés	30.144,43	0,01
Avoirs en banque	48.963.304,31	19,12
Autres actifs et passifs	(2.325.530,34)	(0,91)
Total des actifs nets	256.091.454,56	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	47,76	39,04
Etats-Unis	26,23	21,45
Suisse	7,71	6,30
Allemagne	3,98	3,26
Suède	3,11	2,55
Finlande	2,57	2,10
Espagne	2,44	2,00
Autres	6,20	5,08
	100,00	81,78

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	44,40	36,31
Assurances	7,07	5,78
Banques	7,03	5,76
Cosmétiques	6,31	5,16
Services financiers	5,19	4,25
Télécommunications	4,71	3,84
Commerce & Distribution	3,73	3,05
Alimentation	3,55	2,90
Immobilier	2,60	2,12
Energie	2,49	2,03
Ingénierie & Construction	2,40	1,96
Services diversifiés	2,38	1,95
Appareils électriques & électroniques	2,05	1,68
Autres	6,09	4,99
	100,00	81,78

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-28/02/2019	Gouvernements	23.003.169,40	8,98
ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	Gouvernements	15.002.671,50	5,86
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Gouvernements	15.001.204,50	5,86
ITALY BOTS 0% 18-14/02/2019	Gouvernements	14.998.894,50	5,86
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Gouvernements	14.994.114,00	5,85
ITALY BOTS 0% 18-30/04/2019	Gouvernements	9.992.162,00	3,90
CHUBB LTD	Assurances	4.582.806,42	1,79
SWISS RE AG	Assurances	3.847.244,46	1,50
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	3.572.808,61	1,41
ALPHABET INC-CL A	Internet	3.158.027,02	1,24

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

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	1.498.986,00	1,15
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2019 FRN	EUR	1.998.912,00	1,53
			3.497.898,00	2,68
Brésil				
1.000.000,00	BANCO NAC DESENV 3.625% 14-21/01/2019	EUR	1.000.000,00	0,76
			1.000.000,00	0,76
France				
600.000,00	CAP GEMINI SA 1.75% 15-01/07/2020	EUR	611.311,14	0,47
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.004.000,00	0,77
1.800.000,00	SANOFI 18-21/03/2020 FRN	EUR	1.802.512,80	1,38
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES 14-31/03/2019 FRN	EUR	3.003.600,00	2,29
			6.421.423,94	4,91
Italie				
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.004.658,00	0,77
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.031.670,00	0,79
2.000.000,00	CENTROBANCA 99-16/03/2019 SR FRN	EUR	2.476.780,00	1,89
3.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	3.040.932,00	2,33
2.560.000,00	HERA SPA 4.5% 09-03/12/2019	EUR	2.660.920,32	2,04
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	EUR	3.082.194,00	2,36
19.510.000,00	ITALY BTSPS 0.05% 16-15/10/2019	EUR	19.462.177,09	14,88
20.000.000,00	ITALY BTSPS 1.5% 14-01/08/2019	EUR	20.130.000,00	15,39
6.000.000,00	ITALY BTSPS 2.5% 14-01/05/2019	EUR	6.044.400,00	4,62
14.505.000,00	ITALY BTSPS 4.25% 09-01/09/2019	EUR	14.870.526,00	11,37
2.000.000,00	ITALY BTSPS 4.5% 08-01/03/2019	EUR	2.013.800,00	1,54
1.700.000,00	MEDIOBANCA 4.5% 10-14/05/2020	EUR	1.774.615,89	1,36
3.000.000,00	POSTE VITA 2.875% 14-30/05/2019	EUR	3.014.448,00	2,31
1.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	996.670,00	0,76
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.030.234,00	0,79
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/01/2019 SR FRN	EUR	2.007.601,60	1,54
			84.641.626,90	64,74
Luxembourg				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.005.000,00	0,77
			1.005.000,00	0,77
République Tchèque				
1.000.000,00	EP ENERGY AS 5.875% 12-01/11/2019	EUR	1.066.238,00	0,82
			1.066.238,00	0,82
Royaume-Uni				
3.000.000,00	ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	EUR	3.033.300,00	2,32
			3.033.300,00	2,32
			100.665.486,84	77,00
Instruments du marché monétaire				
Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	4.980.846,50	3,81
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	3.998.430,40	3,06
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	EUR	10.986.253,30	8,40
			19.965.530,20	15,27
			19.965.530,20	15,27
Total du portefeuille-titres			120.631.017,04	92,27
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			120.631.017,04	92,27
Avoirs en banque			8.931.711,62	6,83
Autres actifs et passifs			1.180.935,91	0,90
Total des actifs nets			130.743.664,57	100,00

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

EUROFUNDLUX - EURO CASH (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	86,72	80,01
France	5,32	4,91
Allemagne	2,90	2,68
Royaume-Uni	2,51	2,32
Autres	2,55	2,35
	100,00	92,27

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	68,38	63,07
Banques	10,24	9,45
Accessoires & Equipements automobiles	3,73	3,45
Energie	3,09	2,86
Services financiers	2,52	2,33
Métal	2,51	2,32
Assurances	2,50	2,31
Services diversifiés	2,49	2,29
Autres	4,54	4,19
	100,00	92,27

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	Gouvernements	20.130.000,00	15,39
ITALY BTPS 0.05% 16-15/10/2019	Gouvernements	19.462.177,09	14,88
ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	Gouvernements	14.870.526,00	11,37
ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	Gouvernements	10.986.253,30	8,40
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Gouvernements	6.044.400,00	4,62
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Gouvernements	4.980.846,50	3,81
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Gouvernements	3.998.430,40	3,06
INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019	Banques	3.082.194,00	2,36
FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	Services financiers	3.040.932,00	2,33
ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	Métal	3.033.300,00	2,32

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	999.324,00	1,39
			999.324,00	1,39
France				
1.000.000,00	MFINANCE FRANCE 2.375% 14-01/04/2019	EUR	1.004.000,00	1,39
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	500.505,00	0,70
			1.504.505,00	2,09
Italie				
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	983.077,53	1,37
1.000.000,00	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	1.004.658,00	1,40
1.000.000,00	CAMPARI MILANO 4.5% 12-25/10/2019	EUR	1.031.670,00	1,44
1.000.000,00	CASSA DEPO PREST 3.5% 13-10/01/2019	EUR	999.078,31	1,39
2.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2% 14-23/10/2019	EUR	2.027.288,00	2,82
6.000.000,00	ITALY BTSP 0.1% 16-15/04/2019	EUR	5.997.600,00	8,35
5.000.000,00	ITALY BTSP 1.5% 14-01/08/2019	EUR	5.032.500,00	7,00
5.000.000,00	ITALY BTSP 2.5% 14-01/05/2019	EUR	5.037.000,00	7,01
6.000.000,00	ITALY BTSP 4.25% 03-01/02/2019	EUR	6.019.380,00	8,38
6.000.000,00	ITALY BTSP 4.5% 08-01/03/2019	EUR	6.041.400,00	8,40
			34.173.651,84	47,56
Luxembourg				
1.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.005.000,00	1,40
			1.005.000,00	1,40
République Tchèque				
1.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	1.020.000,00	1,42
			1.020.000,00	1,42
			38.702.480,84	53,86
Instruments du marché monétaire				
Italie				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019	EUR	5.986.399,20	8,33
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	5.001.060,20	6,96
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	5.995.505,40	8,34
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	2.995.763,70	4,17
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	5.997.645,60	8,35
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	EUR	5.992.501,80	8,34
			31.968.875,90	44,49
			31.968.875,90	44,49
Total du portefeuille-titres			70.671.356,74	98,35
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			70.671.356,74	98,35
Avoirs en banque			998.165,64	1,39
Autres actifs et passifs			186.809,71	0,26
Total des actifs nets			71.856.332,09	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	93,59	92,05
France	2,13	2,09
Autres	4,28	4,21
	100,00	98,35

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	85,03	83,63
Banques	4,26	4,18
Accessoires & Equipements automobiles	4,23	4,16
Services financiers	2,87	2,82
Autres	3,61	3,56
	100,00	98,35

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 4.5% 08-01/03/2019	Gouvernements	6.041.400,00	8,40
ITALY BTPS 4.25% 03-01/02/2019	Gouvernements	6.019.380,00	8,38
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Gouvernements	5.997.645,60	8,35
ITALY BTPS 0.1% 16-15/04/2019	Gouvernements	5.997.600,00	8,35
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Gouvernements	5.995.505,40	8,34
ITALY BOTS 0% 18-31/05/2019	Gouvernements	5.992.501,80	8,34
ITALY BOTS 0% 18-12/07/2019	Gouvernements	5.986.399,20	8,33
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Gouvernements	5.037.000,00	7,01
ITALY BTPS 1.5% 14-01/08/2019	Gouvernements	5.032.500,00	7,00
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Gouvernements	5.001.060,20	6,96

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.140.340,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020	EUR	1.171.929,36	4,75
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	510.550,00	2,07
200.000,00	PROGROUP 17-31/03/2024 FRN	EUR	197.664,00	0,80
500.000,00	SAP SE 18-10/12/2020 FRN	EUR	500.400,00	2,03
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 0.75% 17-15/06/2023	EUR	385.048,88	1,56
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	499.662,00	2,02
			3.265.254,24	13,23
Belgique				
328.000,00	ANHEUSER-BUSCH 16-17/03/2020 FRN	EUR	329.474,69	1,34
			329.474,69	1,34
Espagne				
250.000,00	SPANISH GOVT 0.75% 16-30/07/2021	EUR	255.843,30	1,04
			255.843,30	1,04
Etats-Unis				
152.000,00	BANK OF AMER CRP 04-06/05/2019 SR FRN	EUR	152.325,28	0,62
500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/09/2021 FRN	EUR	496.188,00	2,01
500.000,00	BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	EUR	489.335,00	1,98
500.000,00	COCA-COLA CO/THE 17-08/03/2019 FRN	EUR	500.154,00	2,03
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	476.454,94	1,93
			2.114.457,22	8,57
France				
400.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	355.940,36	1,44
500.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	493.652,00	2,00
500.000,00	DANONE 15-14/01/2020 FRN	EUR	500.524,00	2,03
500.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	525.256,25	2,12
500.000,00	RCI BANQUE 17-08/07/2020 FRN	EUR	497.020,00	2,01
500.000,00	SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	EUR	497.962,00	2,02
500.000,00	SANOFI 0% 16-13/09/2022	EUR	495.975,20	2,01
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	500.505,00	2,03
500.000,00	THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	EUR	524.500,00	2,12
500.000,00	TOTAL CAP INTL 14-19/03/2020 FRN	EUR	500.748,00	2,03
500.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	503.683,35	2,04
			5.395.766,16	21,85
Italie				
500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	473.525,00	1,92
400.000,00	FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	EUR	386.268,00	1,57
200.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	197.000,00	0,80
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	483.464,00	1,96
249.067,50	ITALY BTSP I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	254.355,98	1,03
1.000.000,00	ITALY BTSP 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.007.400,00	4,07
500.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	475.777,00	1,93
200.000,00	NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR	197.600,00	0,80
350.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	343.402,50	1,39
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	501.030,00	2,03
			4.319.822,48	17,50
Japon				
500.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2020 FRN	EUR	499.105,00	2,02
			499.105,00	2,02
Luxembourg				
500.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	497.272,00	2,02
500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	495.970,00	2,01
200.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	200.000,00	0,81
			1.193.242,00	4,84
Mexique				
200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	182.750,00	0,74
			182.750,00	0,74
Pays-Bas				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 18-03/12/2021 FRN	EUR	500.020,00	2,03
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	499.070,00	2,02
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	496.749,00	2,01

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500.000,00	DAIMLER INTL FIN 18-09/04/2020 FRN	EUR	500.950,00	2,03
500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	499.579,00	2,02
200.000,00	PHILIPS NV 17-06/09/2019 FRN	EUR	200.000,00	0,81
500.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	511.875,00	2,08
			3.208.243,00	13,00
Royaume-Uni				
500.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	479.000,00	1,94
500.000,00	NATWEST MARKETS 18-27/09/2021 FRN	EUR	492.707,00	2,00
			971.707,00	3,94
Suisse				
500.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	495.510,00	2,01
500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	529.900,00	2,15
			1.025.410,00	4,16
			22.761.075,09	92,23
Total du portefeuille-titres			22.761.075,09	92,23

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(15,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2019	EUR	1.678.800,00	300,00
				300,00
Total des contrats à terme				300,00
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres				22.761.075,09
Total des instruments financiers dérivés				300,00
Avoirs en banque				1.397.405,06
Autres actifs et passifs				519.066,84
Total des actifs nets				24.677.846,99
				100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	23,70	21,85
Italie	18,98	17,50
Allemagne	14,35	13,23
Pays-Bas	14,10	13,00
Etats-Unis	9,29	8,57
Luxembourg	5,24	4,84
Suisse	4,51	4,16
Royaume-Uni	4,27	3,94
Japon	2,19	2,02
Autres	3,37	3,12
	100,00	92,23

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	28,30	26,13
Cosmétiques	12,74	11,75
Gouvernements	11,82	10,89
Accessoires & Equipements automobiles	10,45	9,63
Alimentation	8,04	7,42
Energie	7,30	6,73
Ingénierie & Construction	6,69	6,17
Télécommunications	4,50	4,14
Services financiers	2,57	2,37
Logiciels	2,20	2,03
Agriculture	2,15	1,98
Autres	3,24	2,99
	100,00	92,23

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020	Gouvernements	1.171.929,36	4,75
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Gouvernements	1.007.400,00	4,07
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banques	529.900,00	2,15
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	Télécommunications	525.256,25	2,12
THALES SA 2.25% 13-19/03/2021	Ingénierie & Construction	524.500,00	2,12
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	511.875,00	2,08
MERCK 14-12/12/2074 FRN	Cosmétiques	510.550,00	2,07
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energie	503.683,35	2,04
UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	Banques	501.030,00	2,03
DAIMLER INTL FIN 18-09/04/2020 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	500.950,00	2,03

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

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Espagne				
7.000.000,00	LETRAS 0% 18-10/05/2019	EUR	7.009.594,97	8,10
7.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019	EUR	7.020.866,44	8,10
			14.030.461,41	16,20
Italie				
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	8.996.203,98	10,40
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	EUR	6.985.008,45	8,07
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	7.969.354,40	9,20
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	4.000.321,20	4,62
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	4.999.464,50	5,77
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	4.996.254,50	5,77
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	3.994.351,60	4,61
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	EUR	5.982.054,60	6,91
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	EUR	8.001.160,16	9,24
			55.924.173,39	64,59
			69.954.634,80	80,79
Obligations et autres titres de créance				
France				
5.000.000,00	FRENCH BTF 0% 18-10/04/2019	EUR	5.010.200,00	5,79
7.000.000,00	FRENCH BTF 0% 18-23/01/2019	EUR	7.003.446,73	8,08
			12.013.646,73	13,87
			12.013.646,73	13,87
Total du portefeuille-titres			81.968.281,53	94,66

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins value non réalisée en EUR
Total Return Swaps				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 6	25/01/19	EUR	94.400.025,09	(9.427.995,42)
				(9.427.995,42)
Total des Total Return Swaps				(9.427.995,42)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	81.968.281,53	94,66
Total des instruments financiers dérivés	(9.427.995,42)	(10,89)
Avoirs en banque	9.094.816,02	10,50
Autres actifs et passifs	4.953.871,73	5,73
Total des actifs nets	86.588.973,86	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	68,22	64,59
Espagne	17,12	16,20
France	14,66	13,87
	100,00	94,66

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	94,66
	100,00	94,66

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Gouvernements	8.996.203,98	10,40
ITALY BOTS 0% 18-31/01/2019	Gouvernements	8.001.160,16	9,24
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Gouvernements	7.969.354,40	9,20
LETRAS 0% 18-15/11/2019	Gouvernements	7.020.866,44	8,10
LETRAS 0% 18-10/05/2019	Gouvernements	7.009.594,97	8,10
FRENCH BTF 0% 18-23/01/2019	Gouvernements	7.003.446,73	8,08
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	Gouvernements	6.985.008,45	8,07
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	Gouvernements	5.982.054,60	6,91
FRENCH BTF 0% 18-10/04/2019	Gouvernements	5.010.200,00	5,79
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Gouvernements	4.999.464,50	5,77

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
20.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	3.502.800,00	2,24
50.000,00	BASF SE	EUR	3.020.000,00	1,93
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1.195.500,00	0,76
40.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.895.200,00	2,50
			11.613.500,00	7,43
Belgique				
60.000,00	KBC GROUP NV	EUR	3.384.000,00	2,16
			3.384.000,00	2,16
Espagne				
150.000,00	ENAGAS SA	EUR	3.507.000,00	2,24
200.000,00	ENDESA SA	EUR	3.985.000,00	2,55
500.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.689.000,00	2,36
			11.181.000,00	7,15
Finlande				
300.000,00	NOKIA OYJ	EUR	1.509.000,00	0,97
			1.509.000,00	0,97
France				
40.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.844.000,00	1,18
200.000,00	AXA SA	EUR	3.756.000,00	2,40
50.000,00	BNP PARIBAS	EUR	1.968.750,00	1,26
40.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.160.000,00	0,74
100.000,00	DANONE GROUPE	EUR	6.067.000,00	3,88
350.000,00	ORANGE	EUR	4.928.000,00	3,15
150.000,00	TOTAL SA	EUR	6.912.750,00	4,43
			26.636.500,00	17,04
Italie				
500.000,00	ENAV SPA	EUR	2.121.000,00	1,36
1.200.000,00	ENEL SPA	EUR	6.052.800,00	3,87
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.909.700,00	1,86
600.000,00	ITALGAS SPA	EUR	2.997.600,00	1,92
100.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	924.900,00	0,59
500.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	3.688.000,00	2,36
600.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	4.190.400,00	2,68
1.000.000,00	TERNA SPA	EUR	4.953.000,00	3,17
			27.837.400,00	17,81
Pays-Bas				
150.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	3.055.500,00	1,95
			3.055.500,00	1,95
Royaume-Uni				
100.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	6.493.621,74	4,15
700.000,00	AVIVA PLC	GBP	2.924.237,38	1,87
500.000,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	2.564.059,90	1,64
1.000.000,00	BP PLC	GBP	5.576.261,79	3,57
200.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3.343.316,69	2,14
500.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.606.211,87	2,31
100.000,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2.618.968,39	1,68
4.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.272.212,98	1,45
500.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	4.259.567,39	2,73
100.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	4.173.599,56	2,67
150.000,00	UNILEVER PLC	GBP	6.863.560,73	4,39
			44.695.618,42	28,60
			129.912.518,42	83,11
Instruments du marché monétaire				
Italie				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	14.994.114,00	9,59
			14.994.114,00	9,59
			14.994.114,00	9,59

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	21,86	0,00
			21,86	0,00
			21,86	0,00
Actions				
Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,11	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,11	0,00
			1,11	0,00
Total du portefeuille-titres			144.906.655,39	92,70

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats à terme						
(500,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	EUR	15.007.100,00	265.000,00		
(350,00)	FTSE 100 INDEX 15/03/2019	GBP	23.548.455,00	401.830,28		
(250,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 15/03/2019	EUR	23.973.950,00	398.750,00		
				1.065.580,28		
Total des contrats à terme				1.065.580,28		
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
52.315.227,07	EUR	47.000.000,00	GBP	31/01/19	52.315.227,07	231.544,94
					231.544,94	
Total des contrats de change à terme					231.544,94	
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR		
Options						
(100,00)	CALL ASTRAZENECA PLC 15/02/2019 62	GBP	1.980.219,54	(113.699,40)		
(200,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE PLC 15/02/2019 15	GBP	3.358.030,32	(137.548,53)		
(500,00)	CALL NATIONAL GRID PLC 15/03/2019 8.8	GBP	585.101,69	(36.051,03)		
2.000,00	PUT COMMERZBANK AG 15/03/2019 9	EUR	1.316.881,59	648.000,00		
150,00	PUT ESSILORLUXOTTICA 20/09/2019 120	EUR	1.188.138,27	230.250,00		
500,00	PUT NATIONAL GRID PLC 15/03/2019 7.4	GBP	2.582.256,24	149.750,42		
(400,00)	PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/03/2019 66	EUR	1.953.942,84	(297.600,00)		
(250,00)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 15/03/2019 150	EUR	2.309.128,24	(395.500,00)		
				47.601,46		
Total des options				47.601,46		

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Total des instruments financiers dérivés	1.344.726,68
--	--------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	144.906.655,39	92,70
Total des instruments financiers dérivés	1.344.726,68	0,86
Avoirs en banque	10.147.275,92	6,49
Autres actifs et passifs	(86.424,46)	(0,05)
Total des actifs nets	156.312.233,53	100,00

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

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	30,84	28,60
Italie	29,56	27,40
France	18,38	17,04
Allemagne	8,01	7,43
Espagne	7,72	7,15
Belgique	2,34	2,16
Pays-Bas	2,11	1,95
Autres	1,04	0,97
	100,00	92,70

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	26,39	24,48
Banques	14,41	13,35
Cosmétiques	11,53	10,68
Gouvernements	10,35	9,59
Assurances	9,92	9,19
Télécommunications	6,99	6,48
Alimentation	4,19	3,88
Métal	2,88	2,67
Matériel divers	2,69	2,50
Matériaux de construction	2,26	2,10
Chimie	2,08	1,93
Autres	6,31	5,85
	100,00	92,70

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Gouvernements	14.994.114,00	9,59
TOTAL SA	Energie	6.912.750,00	4,43
UNILEVER PLC	Cosmétiques	6.863.560,73	4,39
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	6.493.621,74	4,15
DANONE GROUPE	Alimentation	6.067.000,00	3,88
ENEL SPA	Energie	6.052.800,00	3,87
BP PLC	Energie	5.576.261,79	3,57
TERNA SPA	Energie	4.953.000,00	3,17
ORANGE	Télécommunications	4.928.000,00	3,15
NATIONAL GRID PLC	Energie	4.259.567,39	2,73

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	189.500,00	0,68
100.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	97.118,80	0,35
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020	EUR	2.097.717,60	7,52
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021	EUR	2.128.274,40	7,63
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 3% 10-04/07/2020	EUR	2.110.850,00	7,57
2.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 3.25% 09-04/01/2020	EUR	2.394.069,54	8,57
200.000,00	KFW 1% 18-15/12/2022	GBP	219.580,70	0,79
			9.237.111,04	33,11
Australie				
100.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047	AUD	63.255,78	0,23
			63.255,78	0,23
Belgique				
150.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	143.850,00	0,52
100.000,00	BELFIUS BANK SA 18-15/03/2028 FRN	EUR	94.622,80	0,34
300.000,00	KBC GROEP NV 14-29/03/2049 FRN	EUR	298.908,00	1,07
			537.380,80	1,93
Côte d'Ivoire				
100.000,00	IVORY COAST-PDI 5.125% 17-15/06/2025	EUR	95.875,00	0,34
			95.875,00	0,34
Espagne				
100.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	100.115,00	0,36
300.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	285.375,00	1,02
100.000,00	MAPFRE 18-07/09/2048 FRN	EUR	99.515,25	0,36
			485.005,25	1,74
Etats-Unis				
200.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2067 FRN	EUR	170.941,80	0,61
200.000,00	APPLE INC 1% 14-10/11/2022	EUR	206.507,30	0,74
200.000,00	BERKSHIRE HATHWY 0.25% 17-17/01/2021	EUR	200.579,58	0,72
100.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	97.310,00	0,35
200.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	190.581,98	0,68
200.000,00	HONEYWELL INTL 0.65% 16-21/02/2020	EUR	201.415,78	0,72
200.000,00	JOHNSON&JOHNSON 0.25% 16-20/01/2022	EUR	200.412,44	0,72
543.300,00	US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023	USD	463.614,94	1,66
100.000,00	WELLS FARGO CO 1.375% 17-30/06/2022	GBP	108.029,95	0,39
400.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	395.928,00	1,42
			2.235.321,77	8,01
France				
250.000,00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	238.124,10	0,85
200.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	192.860,00	0,69
300.000,00	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	297.000,00	1,07
200.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	193.210,00	0,69
250.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	254.687,50	0,91
100.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	95.766,27	0,34
140.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	149.213,40	0,53
200.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	189.672,80	0,68
300.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	288.630,60	1,04
200.000,00	SUEZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	191.881,00	0,69
140.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	142.541,46	0,51
100.000,00	VALLOUREC SA 6.375% 18-15/10/2023	EUR	74.000,00	0,27
			2.307.587,13	8,27
Irlande				
150.000,00	GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	EUR	142.416,00	0,51
			142.416,00	0,51
Italie				
150.000,00	ASSICURAZIONI 09-31/12/2049 FRN	EUR	151.996,50	0,54
150.000,00	ENEL SPA 14-15/09/2076 FRN	GBP	173.963,58	0,62
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	202.000,00	0,72
100.000,00	ITALY BTPS 2.45% 18-01/10/2023	EUR	102.961,24	0,37
150.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	138.534,90	0,50
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	167.729,20	0,60
250.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	223.230,00	0,81
			1.160.415,42	4,16

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Japon				
200.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	198.960,00	0,71
			198.960,00	0,71
Jersey				
400.000,00	GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	398.303,76	1,43
100.000,00	HASTINGS GRP FIN 3% 18-24/05/2025	GBP	104.631,17	0,37
			502.934,93	1,80
Luxembourg				
150.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	149.181,60	0,54
100.000,00	AROUNDTOWN SA 3% 17-16/10/2029	GBP	100.816,86	0,36
125.000,00	CABOT FINANCIAL 15-15/11/2021 FRN	EUR	120.812,50	0,43
175.000,00	GARFUNKELUX HOLD 18-01/09/2023 FRN	EUR	144.375,00	0,52
			515.185,96	1,85
Mexique				
150.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	167.625,00	0,60
100.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	91.375,00	0,33
			259.000,00	0,93
Pays-Bas				
100.000,00	CEVA LOGISTICS F 5.25% 18-01/08/2025	EUR	98.678,00	0,35
250.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	244.062,50	0,88
200.000,00	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	196.264,00	0,70
100.000,00	ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	96.240,20	0,34
100.000,00	LAFARGEHOL STERL 3% 17-12/05/2032	GBP	99.028,75	0,35
175.000,00	MYLAN NV 17-24/05/2020 FRN	EUR	173.975,20	0,62
100.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	99.583,00	0,36
100.000,00	SELECTA GROUP BV 18-01/02/2024 FRN	EUR	95.004,00	0,34
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	201.120,80	0,73
100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	92.625,00	0,33
200.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	194.572,00	0,70
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	186.360,00	0,67
200.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	196.276,00	0,70
			1.973.789,45	7,07
Royaume-Uni				
200.000,00	ADMIRAL GROUP 5.5% 14-25/07/2024	GBP	233.344,43	0,84
250.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	263.596,58	0,95
200.000,00	AVIVA PLC 03-29/09/2049 SR FRN	GBP	229.506,38	0,82
200.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	184.920,80	0,66
100.000,00	BARCLAYS PLC 3.125% 17-17/01/2024	GBP	109.498,13	0,39
200.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	199.882,57	0,72
200.000,00	FCE BANK PLC 1.134% 15-10/02/2022	EUR	192.887,60	0,69
150.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	143.700,00	0,52
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-29/12/2049 FRN	GBP	221.607,54	0,79
150.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	142.386,00	0,51
100.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	92.839,66	0,33
150.000,00	NATIONWIDE BLDG 18-08/03/2026 FRN	EUR	142.278,11	0,51
105.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	103.299,01	0,37
150.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-19/09/2026 FRN	GBP	159.271,55	0,57
150.000,00	SANTANDER UK GRP 17-18/05/2023 FRN	EUR	142.222,20	0,51
100.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	93.837,20	0,34
138.330,00	UK TSY I/L STOCK 1.875% 07-22/11/2022	GBP	179.416,24	0,64
100.000,00	UNITE GROUP 3.5% 18-15/10/2028	GBP	111.573,99	0,40
100.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	103.902,83	0,37
132.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	120.199,86	0,43
			3.170.170,68	11,36
Suède				
200.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 1.75% 18-07/12/2021	EUR	199.372,22	0,72
150.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	148.605,26	0,53
			347.977,48	1,25
Suisse				
150.000,00	CREDIT SUISSE 17-12/09/2025 FRN	GBP	158.024,93	0,57
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	297.306,00	1,06
			455.330,93	1,63
			23.687.717,62	84,90
Total du portefeuille-titres			23.687.717,62	84,90

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
2.341.637,08 EUR	2.115.396,30 GBP	13/02/19	2.341.637,08	(1.580,58)
				(1.580,58)
Total des contrats de change à terme				(1.580,58)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	23.687.717,62	84,90
Total des instruments financiers dérivés	(1.580,58)	(0,01)
Avoirs en banque	3.852.088,30	13,81
Autres actifs et passifs	363.644,04	1,30
Total des actifs nets	27.901.869,38	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Allemagne	39,00	33,11
Royaume-Uni	13,38	11,36
France	9,74	8,27
Etats-Unis	9,44	8,01
Pays-Bas	8,33	7,07
Italie	4,90	4,16
Belgique	2,27	1,93
Luxembourg	2,17	1,85
Jersey	2,12	1,80
Espagne	2,05	1,74
Autres	6,60	5,60
	100,00	84,90

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	40,69	34,53
Banques	23,53	19,96
Assurances	7,48	6,35
Cosmétiques	4,67	3,97
Télécommunications	4,65	3,96
Accessoires & Equipements automobiles	3,62	3,08
Energie	3,12	2,65
Métal	2,79	2,38
Immobilier	2,57	2,18
Autres	6,88	5,84
	100,00	84,90

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 3.25% 09-04/01/2020	Gouvernements	2.394.069,54	8,57
DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021	Gouvernements	2.128.274,40	7,63
DEUTSCHLAND REP 3% 10-04/07/2020	Gouvernements	2.110.850,00	7,57
DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020	Gouvernements	2.097.717,60	7,52
US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023	Gouvernements	463.614,94	1,66
GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	Métal	398.303,76	1,43
WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	Banques	395.928,00	1,42
KBC GROEP NV 14-29/03/2049 FRN	Banques	298.908,00	1,07
UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	Banques	297.306,00	1,06
BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	Banques	297.000,00	1,07

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Albanie									
1.000.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025	EUR	994.705,00	0,11	2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.977.292,00	0,21
528.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020	EUR	566.987,52	0,06	5.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.412.500,00	0,58
			1.561.692,52	0,17	2.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	1.959.448,00	0,21
Allemagne					2.000.000,00	CELLNEX TELECOM 2.375% 16-16/01/2024	EUR	2.012.080,00	0,22
9.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	9.238.319,56	0,99	6.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	6.875.375,00	0,74
2.000.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	2.194.753,40	0,24	2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	1.969.367,60	0,21
6.000.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	5.964.552,00	0,64	2.000.000,00	FCC AQUALIA SA 1.413% 17-08/06/2022	EUR	1.995.968,20	0,21
2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.895.000,00	0,20	3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.434.340,00	0,37
12.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	13.971.809,85	1,51	1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022	EUR	1.447.355,49	0,16
1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	957.200,14	0,10		CV			
2.000.000,00	DEMIRE DEUTSCHE 2.875% 17-15/07/2022	EUR	1.939.100,00	0,21	3.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	2.979.668,70	0,32
1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.041.595,30	0,11	3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.697.509,90	0,40
4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.114.490,00	0,44				35.755.404,89	3,84
3.000.000,00	HAPAG-LLOYD 6.75% 17-01/02/2022	EUR	3.071.550,00	0,33	Etats-Unis				
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.830.000,00	0,20	8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.174.044,00	0,87
2.400.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	2.448.000,00	0,26	1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	989.700,00	0,11
3.800.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.035.030,00	0,43	3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.322.260,00	0,36
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.013.634,00	0,11	2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.002.491,80	0,22
2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.472.152,00	0,27	3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.616.143,12	0,28
9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	8.797.500,00	0,94	6.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	6.008.119,80	0,64
1.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	1.028.500,00	0,11	4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	3.651.816,00	0,39
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	1.961.780,00	0,21	5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.459.622,00	0,59
6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	5.970.595,20	0,64	3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.105.072,60	0,33
			73.945.561,45	7,94	3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.200.550,00	0,34
Arabie Saoudite					4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.019.255,20	0,43
2.000.000,00	SAUDI INT BOND 2.375% 16-26/10/2021	USD	1.685.688,05	0,18	1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	987.914,00	0,11
			1.685.688,05	0,18	3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.199.050,00	0,34
Argentine					2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.684.950,00	0,29
2.000.000,00	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022	EUR	1.685.000,00	0,18	1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	938.200,00	0,10
			1.685.000,00	0,18	3.000.000,00	XEROX CORP 3.625% 17-15/03/2023	USD	2.396.522,87	0,26
Barhain								52.755.711,39	5,66
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020	USD	876.732,69	0,09	Finlande				
			876.732,69	0,09	1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.022.568,20	0,11
Bulgarie					3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.250.145,40	0,35
4.300.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	4.601.000,00	0,49	3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.567.647,20	0,38
			4.601.000,00	0,49				7.840.360,80	0,84
Canada					France				
1.500.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	1.517.400,00	0,16	3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.074.111,40	0,33
			1.517.400,00	0,16	2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	2.065.992,80	0,22
Chine					3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.020.694,00	0,32
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	1.978.380,00	0,21	3.000.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	3.118.020,00	0,33
			1.978.380,00	0,21	6.145.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.367.756,25	0,68
Colombie					5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.409.822,30	0,47
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 4.375% 11-12/07/2021	USD	1.777.078,14	0,19	5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	5.122.000,00	0,55
			1.777.078,14	0,19	2.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	1.856.000,00	0,20
Corée du Sud					5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	5.093.750,00	0,55
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 3.75% 18-05/03/2023	USD	1.725.719,53	0,19	2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.342.687,50	0,25
1.000.000,00	KOREA DEV BANK 2.75% 17-19/03/2023	USD	849.582,40	0,09	4.400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.261.618,94	0,46
1.000.000,00	KOREA GAS CORP 2.75% 17-20/07/2022	USD	853.288,82	0,09	2.000.000,00	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	2.116.175,00	0,23
			3.428.590,75	0,37	1.000.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	914.587,50	0,10
Croatie					2.000.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	2.021.600,00	0,22
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022	EUR	1.102.500,00	0,12	5.000.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	5.009.800,00	0,54
			1.102.500,00	0,12	2.000.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	1.955.372,00	0,21
Danemark					5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	4.838.400,00	0,52
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.000.400,00	0,43	2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.521.250,00	0,27
			4.000.400,00	0,43	7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.353.587,50	0,79
Espagne					7.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	6.835.563,70	0,73
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.994.500,00	0,21	1.800.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	1.771.158,96	0,19
					5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.482.017,50	0,59
					2.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.106.000,00	0,23
					2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	1.925.000,00	0,21
					2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.677.900,00	0,18
					6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.044.200,20	0,65
								93.305.065,55	10,02
					Grèce				
					9.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	9.167.069,70	0,98
								9.167.069,70	0,98

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Hong Kong					1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	1.027.500,00	0,11
7.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.677.169,50	0,82				8.161.166,40	0,88
			7.677.169,50	0,82	Jersey				
Hongrie					2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.604.100,00	0,17
2.000.000,00	REP OF HUNGARY 6.375% 11-29/03/2021	USD	1.845.915,43	0,20	1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	990.270,00	0,11
			1.845.915,43	0,20	7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.036.425,90	0,75
Iles Cayman					2.000.000,00	LINCOLN FINANCE 6.875% 16-15/04/2021	EUR	2.040.000,00	0,22
2.500.000,00	BRASKEM FIN LTD 7% 10-07/05/2020	USD	2.271.087,50	0,25				11.670.795,90	1,25
1.000.000,00	CK HUTCHISON INT 2.875% 17-05/04/2022	USD	856.906,73	0,09	Kazakhstan				
			3.127.994,23	0,34	2.000.000,00	KAZAKHSTAN 1.55% 18-09/11/2023	EUR	2.008.000,00	0,22
Indonésie								2.008.000,00	0,22
2.000.000,00	SBSN INDO III 3.4% 17-29/03/2022	USD	1.703.616,25	0,18	Koweït				
			1.703.616,25	0,18	1.000.000,00	KUWAIT INTL BOND 2.75% 17-20/03/2022	USD	858.804,50	0,09
Irlande								858.804,50	0,09
1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	1.016.250,00	0,11	Luxembourg				
1.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.041.150,00	0,11	2.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	2.114.581,77	0,23
1.000.000,00	EIRCOM FINANCE 4.5% 16-31/05/2022	EUR	1.012.439,00	0,11	2.000.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	1.856.200,00	0,20
7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	6.982.030,30	0,75	4.000.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.025.536,00	0,43
1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	USD	833.005,38	0,09	9.000.000,00	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	9.438.364,80	1,01
4.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	4.170.000,00	0,45	17.660.000,00	CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	EUR	18.616.359,64	1,99
			15.054.874,68	1,62	2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.106.824,60	0,23
Italie					6.000.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	5.177.160,00	0,56
2.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.757.683,04	0,19	4.000.000,00	DUFFRY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	4.090.000,00	0,44
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	983.077,53	0,11	1.000.000,00	EVRAZ GROUP SA 6.5% 13-22/04/2020	USD	888.757,71	0,10
2.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	1.896.419,92	0,20	5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.439.500,00	0,58
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.388.417,56	1,02	6.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	6.404.496,00	0,69
4.350.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020	EUR	4.246.891,65	0,46	2.000.000,00	FMC FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.188.784,00	0,24
9.000.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	9.531.972,00	1,03	3.000.000,00	GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	3.099.072,00	0,33
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	2.069.444,00	0,22	1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.156.405,99	0,12
3.300.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.457.674,00	0,37	3.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	2.933.610,00	0,32
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.497.990,15	0,16	2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	1.995.040,80	0,21
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	5.793.606,00	0,62	3.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	2.932.193,49	0,31
6.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	5.896.956,60	0,63	2.000.000,00	LECTA SA 6.5% 16-01/08/2023	EUR	1.841.360,00	0,20
1.000.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	975.000,00	0,10	3.000.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	2.917.500,00	0,31
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	3.938.482,00	0,42	1.500.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	793.380,00	0,09
2.000.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	1.970.000,00	0,21	2.300.000,00	ROSSINI SARL 18-30/10/2025 FRN	EUR	2.300.000,00	0,25
1.000.000,00	GRUPPO ESPRESSO 2.625% 14-09/04/2019 CV	EUR	990.903,93	0,11	1.000.000,00	SCHMOLZBICKENBAC 5.625% 17-15/07/2022	EUR	947.000,00	0,10
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.731.977,63	0,72	2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.694.433,51	0,18
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	2.989.500,00	0,32	4.000.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	4.030.800,00	0,43
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.379.671,00	0,79	2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.040.000,00	0,22
5.000.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.950.000,00	0,42				91.027.360,31	9,77
9.750.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	10.382.814,98	1,12	Macédoine				
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	1.967.120,00	0,21	1.000.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021	EUR	1.050.000,00	0,11
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.040.080,00	0,22				1.050.000,00	0,11
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	1.893.971,20	0,20	Maroc				
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.806.216,00	0,41	2.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020	EUR	2.137.500,00	0,23
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.097.740,00	0,12				2.137.500,00	0,23
5.700.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	5.950.928,82	0,64	Mexique				
2.000.000,00	NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR	1.976.000,00	0,21	5.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	4.927.000,00	0,53
2.000.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	1.913.720,00	0,21	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	2.951.250,00	0,32
5.000.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	4.826.362,30	0,52				7.878.250,00	0,85
7.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	7.807.010,55	0,84	Namibie				
1.000.000,00	SAFILO GROUP 1.25% 14-22/05/2019 CV	EUR	985.817,84	0,11	2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021	USD	1.729.415,37	0,19
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	2.561.920,00	0,28				1.729.415,37	0,19
8.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	6.806.166,00	0,73	Oman				
5.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	5.226.293,00	0,56	2.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.626% 16-15/06/2021	USD	1.663.824,39	0,18
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.762.570,00	0,51				1.663.824,39	0,18
2.300.000,00	UNICREDIT SPA 15-03/05/2025	EUR	2.188.266,00	0,23	Panama				
8.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	9.510.718,00	1,03	4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	4.171.822,40	0,45
9.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	8.417.718,90	0,90	1.000.000,00	PANAMA 4% 14-22/09/2024	USD	882.854,52	0,09
4.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	3.900.920,00	0,42				5.054.676,92	0,54
1.566.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.629.094,77	0,17	Pays-Bas				
2.600.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	2.346.500,00	0,25	5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	5.974.705,00	0,64
			167.443.615,37	17,99					
Japon									
4.000.000,00	ASAHI GROUP 0.321% 17-19/09/2021	EUR	3.983.066,40	0,43					
3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.150.600,00	0,34					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	CABLE COMM SYST 5% 16-15/10/2023	EUR	1.039.525,00	0,11
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.340.400,00	0,47
13.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.350.155,00	1,44
2.000.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.905.369,54	0,20
9.800.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	9.683.066,40	1,05
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.686.216,00	0,18
6.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	6.940.624,00	0,75
2.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.125% 16-15/10/2021	EUR	1.966.000,00	0,21
2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.612.155,00	0,28
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	3.827.255,20	0,41
1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.597.771,15	0,17
2.000.000,00	LUKOIL INTL FIN 6.125% 10-09/11/2020	USD	1.797.192,71	0,19
3.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.074.268,00	0,33
5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.074.240,00	0,54
3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.543.750,00	0,38
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.568.960,00	0,17
5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.323.556,17	0,46
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	6.075.701,40	0,65
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	2.123.800,00	0,23
5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	4.864.300,00	0,52
1.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	847.277,97	0,09
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.045.469,00	0,54
1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.447.939,20	0,16
			94.709.696,74	10,17
Portugal				
4.500.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	4.708.305,00	0,51
			4.708.305,00	0,51
Qatar				
1.000.000,00	QATAR STATE OF 4.5% 11-20/01/2022	USD	901.219,99	0,10
			901.219,99	0,10
Republique de Serbie				
1.000.000,00	SERBIA REPUBLIC 7.25% 11-28/09/2021	USD	937.950,94	0,10
			937.950,94	0,10
République Dominicaine				
1.000.000,00	DOMINICAN REPUB 7.5% 10-06/05/2021	USD	901.219,99	0,10
			901.219,99	0,10
Roumanie				
2.000.000,00	ROMANIA 6.75% 12-07/02/2022	USD	1.880.274,61	0,20
			1.880.274,61	0,20
Royaume-Uni				
7.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	7.439.733,70	0,79
6.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	5.437.491,80	0,58
6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.548.629,80	0,70
6.800.000,00	DIAGEO FIN PLC 0% 17-17/11/2020	EUR	6.792.368,36	0,73
2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.573.200,00	0,28
6.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	5.962.200,00	0,64
2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.299.000,00	0,25
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.325.440,00	0,36
1.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	1.023.219,21	0,11
1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	987.170,00	0,11
8.000.000,00	MERLIN ENTERTA 2.75% 15-15/03/2022	EUR	8.091.600,00	0,86
2.000.000,00	MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	EUR	2.061.712,20	0,22
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.539.690,00	0,49
3.000.000,00	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	EUR	3.055.374,00	0,33
2.000.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	2.054.100,00	0,22
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1.733.788,10	0,19
737.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	740.592,14	0,08
3.000.000,00	THOMAS COOK GR 6.25% 16-15/06/2022	EUR	2.296.500,00	0,25
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	985.444,00	0,11
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.294.509,15	0,35
4.000.000,00	WORLDPAY FINANCE 3.75% 15-15/11/2022	EUR	4.212.960,00	0,45
			75.454.722,46	8,10
Russie				
1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.5% 12-04/04/2022	USD	885.259,52	0,10
			885.259,52	0,10

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Singapour				
3.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.625% 16-03/06/2019	EUR	3.009.960,00	0,32
			3.009.960,00	0,32
Suède				
3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	3.007.758,00	0,32
3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.574.296,73	0,28
4.000.000,00	INTRUM JUSTITIA 17-15/07/2022 FRN	EUR	3.732.640,00	0,40
1.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	1.179.636,00	0,13
5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.159.365,60	0,66
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.095.600,00	0,44
			20.749.296,33	2,23
Suisse				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.068.792,00	0,11
9.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	9.528.660,00	1,03
			10.597.452,00	1,14
Turquie				
2.000.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	1.975.000,00	0,21
			1.975.000,00	0,21
			843.786.972,76	90,61
P.I.K. Bonds				
Allemagne				
7.000.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	6.931.025,29	0,74
			6.931.025,29	0,74
			6.931.025,29	0,74
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
30.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	2.997.900,00	0,32
280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	21.693.296,60	2,33
			24.691.196,60	2,65
			24.691.196,60	2,65
Total du portefeuille-titres			875.409.194,65	94,00

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
4.530.524,41 EUR	4.000.000,00 GBP	24/01/19	4.530.524,41	96.947,70
77.319.587,63 EUR	90.000.000,00 USD	24/01/19	77.319.587,63	(1.229.864,59)
				(1.132.916,89)
Total des contrats de change à terme				(1.132.916,89)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	875.409.194,65	94,00
Total des instruments financiers dérivés	(1.132.916,89)	(0,12)
Avoirs en banque	46.495.434,94	4,99
Autres actifs et passifs	10.502.995,96	1,13
Total des actifs nets	931.274.708,66	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	19,12	17,99
Pays-Bas	10,82	10,17
France	10,66	10,02
Luxembourg	10,40	9,77
Allemagne	9,24	8,68
Royaume-Uni	8,62	8,10
Etats-Unis	6,03	5,66
Irlande	4,54	4,27
Espagne	4,08	3,84
Suède	2,37	2,23
Autres	14,12	13,27
	100,00	94,00

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,31	19,11
Accessoires & Equipements automobiles	12,76	12,01
Energie	8,03	7,54
Télécommunications	6,81	6,40
Chimie	5,34	5,01
Services financiers	5,08	4,78
Cosmétiques	4,76	4,48
Métal	4,70	4,39
Alimentation	4,28	4,01
Immobilier	4,10	3,86
Gouvernements	3,21	3,02
OPC de type ouvert	2,82	2,65
Matériaux de construction	2,71	2,55
Services diversifiés	2,17	2,05
Autres	12,92	12,14
	100,00	94,00

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	21.693.296,60	2,33
CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	Accessoires & Equipements automobiles	18.616.359,64	1,99
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banques	13.971.809,85	1,51
DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	Immobilier	13.350.155,00	1,44
LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	Ingénierie & Construction	10.382.814,98	1,12
FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	Accessoires & Equipements automobiles	9.683.066,40	1,05
BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	Banques	9.531.972,00	1,03
UBS AG 14-12/02/2026 FRN	Banques	9.528.660,00	1,03
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Banques	9.510.718,00	1,03
ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	Métal	9.438.364,80	1,01

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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
1.580,00	ALLIANZ AG REG	EUR	276.721,20	0,24
3.850,00	COVESTRO AG	EUR	166.243,00	0,14
8.800,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	210.408,00	0,18
22.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	326.040,00	0,29
31.800,00	E.ON SE	EUR	274.338,60	0,24
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	196.540,80	0,17
2.600,00	SIEMENS AG-REG	EUR	253.188,00	0,22
14.950,00	TUI AG-DI	GBP	186.315,31	0,16
1.730,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	240.331,60	0,21
			2.130.126,51	1,85
Autriche				
6.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	188.825,00	0,16
			188.825,00	0,16
Belgique				
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	234.060,00	0,20
3.500,00	UCB	EUR	250.180,00	0,22
			484.240,00	0,42
Danemark				
7.300,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	291.221,84	0,25
5.400,00	ORSTED A/S	DKK	315.073,52	0,28
			606.295,36	0,53
Espagne				
3.400,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	208.216,00	0,18
58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	228.810,00	0,20
			437.026,00	0,38
Etats-Unis				
3.500,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	217.600,24	0,19
2.600,00	ABBVIE INC	USD	207.190,52	0,18
1.150,00	ADOBE INC	USD	224.408,15	0,19
1.500,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	210.809,39	0,18
600,00	ALPHABET INC-CL A	USD	549.222,09	0,48
410,00	AMAZON.COM INC	USD	529.964,76	0,46
3.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	196.064,54	0,17
1.200,00	AMGEN INC	USD	200.162,67	0,17
900,00	ANTHEM INC	USD	203.919,72	0,18
5.000,00	APPLE INC	USD	683.151,87	0,59
5.550,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	157.163,85	0,14
5.200,00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	185.452,80	0,16
8.000,00	AT&T INC	USD	199.116,71	0,17
9.100,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	194.104,68	0,17
1.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	194.140,54	0,17
1.250,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	220.910,40	0,19
800,00	BIAGEN INC	USD	205.357,47	0,18
520,00	BLACKROCK INC	USD	176.553,06	0,15
780,00	BOEING CO/THE	USD	215.817,39	0,19
140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	210.080,20	0,18
1.170,00	BROADCOM INC	USD	259.478,16	0,23
2.900,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	189.351,52	0,16
2.180,00	CHEVRON CORP	USD	207.142,42	0,18
5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	203.105,60	0,18
4.000,00	CITIGROUP INC	USD	181.310,94	0,16
5.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	206.392,93	0,18
6.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	195.264,33	0,17
7.500,00	CONAGRA BRANDS INC	USD	138.921,68	0,12
4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	215.733,09	0,19
1.000,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	176.693,34	0,15
3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	176.736,19	0,15
2.300,00	DANAHER CORP	USD	204.826,62	0,18
4.150,00	DOWDUPONT INC	USD	192.429,05	0,17
2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	209.733,70	0,18
3.800,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	196.505,31	0,17
2.260,00	EOG RESOURCES INC	USD	172.981,07	0,15
1.600,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	179.890,68	0,16
5.200,00	EXELON CORP	USD	203.461,45	0,18
4.200,00	EXXON MOBIL CORP	USD	250.394,86	0,22
France				
1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	209.681,23	0,18
1.110,00	FEDEX CORP	USD	154.329,27	0,13
184,00	GARRETT MOTION INC	USD	1.979,27	0,00
1.500,00	HOME DEPOT INC	USD	223.297,91	0,19
1.660,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	189.830,43	0,16
10.500,00	HP INC	USD	186.776,86	0,16
5.100,00	INTEL CORP	USD	208.513,71	0,18
3.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	195.329,92	0,17
2.650,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	294.954,31	0,26
3.400,00				

72

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
18.700,00	ENI SPA	EUR	257.087,60	0,22
18.200,00	UNICREDIT SPA	EUR	180.070,80	0,16
			748.373,20	0,65
Liberia				
2.600,00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	218.377,72	0,19
			218.377,72	0,19
Luxembourg				
10.300,00	ARCELORMITTAL	EUR	185.276,40	0,16
			185.276,40	0,16
Norvège				
13.100,00	EQUINOR ASA	NOK	241.034,28	0,21
			241.034,28	0,21
Pays-Bas				
1.760,00	ASML HOLDING NV	EUR	240.451,20	0,21
27.900,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	218.959,20	0,19
3.450,00	HEINEKEN NV	EUR	263.994,00	0,22
22.200,00	ING GROEP NV	EUR	207.747,60	0,18
3.400,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	237.660,00	0,21
8.200,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	251.699,00	0,22
7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	261.440,00	0,23
9.850,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	251.224,25	0,22
			1.933.175,25	1,68
Royaume-Uni				
4.800,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	311.693,84	0,28
48.000,00	AVIVA PLC	GBP	200.519,13	0,17
45.500,00	BP PLC	GBP	253.719,91	0,22
17.300,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	289.196,89	0,25
8.240,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	215.803,00	0,19
390.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	221.540,77	0,19
5.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	261.466,44	0,23
12.000,00	MONDI PLC	GBP	215.241,26	0,19
9.200,00	PERSIMMON PLC	GBP	197.419,86	0,17
6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	254.589,57	0,22
80.000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	189.994,45	0,16
105.500,00	TESCO PLC	GBP	224.809,21	0,20
131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	224.625,40	0,19
			3.060.619,73	2,66
Suède				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	176.921,80	0,16
9.400,00	EPIROC AB-B	SEK	72.189,07	0,06
			249.110,87	0,22
Suisse				
10.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	271.325,57	0,24
5.600,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	174.186,84	0,15
4.570,00	NESTLE SA-REG	CHF	324.006,93	0,28
4.530,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	338.235,71	0,29
1.570,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	339.512,24	0,29
1.130,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	294.258,81	0,26
			1.741.526,10	1,51
			35.064.118,85	30,42
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 16-30/06/2021	USD	1.690.744,01	1,47
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 16-31/07/2023	USD	1.649.886,31	1,43
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	3.411.550,59	2,96
3.075.480,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028	USD	2.562.031,45	2,22
2.036.060,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023	USD	1.748.934,53	1,52
2.238.180,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	1.773.045,52	1,54
			12.836.192,41	11,14
			12.836.192,41	11,14
Instruments du marché monétaire				
Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	4.980.846,50	4,32

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/06/2019	EUR	2.995.763,70	2,60
			7.976.610,20	6,92
			7.976.610,20	6,92
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
40.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	1.550.080,00	1,35
45.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	4.077.900,00	3,54
40.000,00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	1.309.400,00	1,14
110.000,00	ISHARES MSCI JAPAN ACC	EUR	3.575.000,00	3,10
10.000,00	LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	USD	1.120.468,76	0,97
500.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	EUR	5.885.000,00	5,10
			17.517.848,76	15,20
Luxembourg				
25.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	4.136.166,86	3,59
49.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	6.511.120,00	5,65
20.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	3.988.455,99	3,46
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.169.432,00	1,88
50.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	6.911.500,00	6,01
35.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	4.349.800,00	3,77
57.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	2.587.002,00	2,24
250.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	5.911.933,18	5,13
			36.565.410,03	31,73
			54.083.258,79	46,93
Total du portefeuille-titres			109.960.180,25	95,41

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(300,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	EUR	9.004.260,00	195.000,00
				195.000,00
Total des contrats à terme				195.000,00
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
600,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 08/03/19 1.17	USD	524,87	491.932,32
40,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2700	USD	1.597.594,61	73.461,89
				565.394,21
Total des options				565.394,21
Total des instruments financiers dérivés				760.394,21
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			109.960.180,25	95,41
Total des instruments financiers dérivés			760.394,21	0,66
Avoirs en banque			4.189.630,77	3,64
Autres actifs et passifs			336.753,26	0,29
Total des actifs nets			115.246.958,49	100,00

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

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	33,43	31,89
Etats-Unis	28,46	27,14
Irlande	16,27	15,52
Italie	7,93	7,57
France	3,65	3,48
Royaume-Uni	2,78	2,66
Autres	7,48	7,15
	100,00	95,41

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	49,18	46,93
Gouvernements	18,93	18,06
Cosmétiques	4,61	4,41
Energie	2,86	2,74
Banques	2,62	2,50
Alimentation	1,99	1,91
Autres	19,81	18,86
	100,00	95,41

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	OPC de type ouvert	6.911.500,00	6,01
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	OPC de type ouvert	6.511.120,00	5,65
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	5.911.933,18	5,13
NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	OPC de type ouvert	5.885.000,00	5,10
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Gouvernements	4.980.846,50	4,32
DPAM L-BDS EMK	OPC de type ouvert	4.349.800,00	3,77
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	OPC de type ouvert	4.136.166,86	3,59
ISHARES JP MORGAN USD EM BON	OPC de type ouvert	4.077.900,00	3,54
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	OPC de type ouvert	3.988.455,99	3,46
ISHARES MSCI JAPAN ACC	OPC de type ouvert	3.575.000,00	3,10

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Afrique du Sud				
1.500.000,00	SOUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	1.328.227,73	0,41
			1.328.227,73	0,41
Allemagne				
6.150.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	6.227.170,20	1,91
			6.227.170,20	1,91
Australie				
405.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	337.119,24	0,10
			337.119,24	0,10
Bermudes				
3.975.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	3.560.620,72	1,09
			3.560.620,72	1,09
Bésil				
1.300.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.136.910,23	0,35
			1.136.910,23	0,35
Canada				
7.535.000,00	ENCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	6.658.248,76	2,04
1.455.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	1.253.377,94	0,38
415.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	328.457,74	0,10
1.890.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	1.487.619,83	0,46
1.660.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.321.089,68	0,40
885.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	706.250,82	0,22
2.020.000,00	VALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	1.784.249,42	0,55
930.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	749.278,50	0,23
			14.288.572,69	4,38
Chili				
1.550.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	1.357.241,24	0,41
536.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	478.781,20	0,15
			1.836.022,44	0,56
Etats-Unis				
1.300.000,00	ADS INC 5.625% 16-15/11/2024	USD	1.111.329,75	0,34
1.210.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	981.481,48	0,30
10.720.000,00	ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	9.316.542,04	2,86
1.035.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.875% 14-15/02/2022	USD	878.000,79	0,27
3.005.000,00	AMER AXLE & MFG 7.75% 11-15/11/2019	USD	2.674.001,92	0,82
1.505.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	243.495,56	0,07
600.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 17-15/09/2024	USD	487.996,85	0,15
559.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	498.653,71	0,15
345.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.5% 13-01/04/2023	USD	291.535,48	0,09
855.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	701.938,21	0,21
1.600.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	1.311.819,49	0,40
160.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	137.128,86	0,04
555.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 4.875% 14-15/04/2022	USD	422.881,41	0,13
565.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 5.75% 13-15/03/2023	USD	423.706,76	0,13
330.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 6.125% 11-15/02/2021	USD	271.284,27	0,08
910.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024	USD	682.430,36	0,21
8.535.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	7.165.682,80	2,19
10.630.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	9.226.704,27	2,84
2.525.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	2.216.512,99	0,68
8.615.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	7.553.052,17	2,31
1.125.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	926.013,38	0,28
4.750.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	USD	4.128.131,97	1,26
3.080.000,00	DELL INC 5.875% 09-15/06/2019	USD	2.693.602,69	0,82
5.460.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 3.48% 16-01/06/2019	USD	4.761.045,03	1,46
10.120.000,00	DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD	9.016.354,02	2,76
876.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	766.102,58	0,23
1.145.000,00	ENDO FINANCE LLC 14-15/01/2022 FRN	USD	866.172,55	0,27
1.585.000,00	EP ENER/EVEREST 9.375% 18-01/05/2024	USD	594.314,36	0,18
5.800.000,00	FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	USD	5.127.959,33	1,57
3.157.000,00	GANNETT CO 5.125% 13-15/10/2019	USD	2.759.645,12	0,85
465.000,00	GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024	USD	375.147,58	0,11

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
630.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	494.490,36	0,15
10.590.000,00	HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	USD	9.220.926,80	2,82
2.755.000,00	HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD	2.340.105,60	0,72
1.085.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	922.788,49	0,28
1.340.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	1.107.203,64	0,34
4.670.000,00	HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD	4.124.972,67	1,26
820.000,00	INCP/IN/ROCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	555.774,19	0,17
1.540.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	1.352.396,90	0,41
1.575.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.308.539,94	0,40
1.520.000,00	KINDER MORGAN 3.05% 14-01/12/2019	USD	1.321.791,97	0,40
10.635.000,00	LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	USD	9.231.044,21	2,84
7.060.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	6.174.297,08	1,89
480.000,00	MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024	USD	390.922,21	0,12
545.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	438.497,53	0,13
3.905.000,00	PLAINS ALL AMER 2.6% 14-15/12/2019	USD	3.364.598,92	1,03
1.050.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	946.969,70	0,29
895.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	563.557,65	0,17
2.935.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	2.560.950,91	0,78
490.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	383.532,29	0,12
7.140.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	6.220.844,81	1,90
400.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	333.202,15	0,10
10.450.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	9.139.009,14	2,80
860.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	703.222,70	0,22
555.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	109.208,97	0,03
1.180.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	967.260,48	0,30
995.000,00	SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	821.226,33	0,25
3.418.000,00	SLM CORP 4.875% 13-17/06/2019	USD	2.977.989,86	0,91
10.105.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	USD	8.845.067,47	2,71
10.520.000,00	SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	USD	9.234.728,23	2,84
145.000,00	STEEL DYNAMICS 5.25% 13-15/04/2023	USD	125.065,59	0,04
2.240.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	1.841.444,75	0,56
1.075.000,00	TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	944.837,99	0,29
10.710.000,00	TARGA RES PRTRNS 4.125% 14-15/11/2019	USD	9.319.559,23	2,86
1.486.000,00	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	1.208.605,54	0,37
2.870.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	2.502.920,11	0,77
3.680.000,00	TES LOG LP/CORP 5.5% 16-15/10/2019	USD	3.251.264,95	1,00
3.153.000,00	TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	USD	2.773.278,65	0,85
3.600.000,00	TOLL BR FIN CORP 6.75% 09-01/11/2019	USD	3.179.850,45	0,97
310.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	241.965,11	0,07
1.500.000,00	WEYERHAEUSER R/E 4.375% 15-15/06/2019	USD	1.301.980,85	0,40
565.000,00	WYNN LAS VEGAS 4.25% 13-30/05/2023	USD	462.000,96	0,14
			191.918.563,16	58,76
France				
9.150.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	9.308.185,20	2,85
9.200.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	9.329.260,00	2,86
1.400.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	1.138.659,32	0,35
			19.776.104,52	6,06
Hong Kong				
450.000,00	ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	391.654,98	0,12
			391.654,98	0,12
Iles Cayman				
555.000,00	AVOLON HDGS 5.125% 18-01/10/2023	USD	463.531,42	0,14
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	175.026,12	0,05
1.190.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	975.665,75	0,30
3.260.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	2.747.671,52	0,85
800.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	700.151,58	0,21
			5.062.046,39	1,55
Iles Vierges américaines				
1.900.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.669.746,82	0,50
300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	259.126,51	0,08
1.200.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 16-22/11/2019	USD	1.037.216,21	0,32
1.000.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	873.234,51	0,27
1.810.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.590.780,18	0,49
200.000,00	RKI FIN 2016 A 5% 16-09/08/2019	USD	172.095,72	0,05
1.000.000,00	SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	872.359,96	0,27
			6.474.559,91	1,98

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Récapitulatif de l'actif net

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI		% VNI
					Total du portefeuille-titres	315.588.580,10 96,63
					Total des instruments financiers dérivés	(2.692.198,03) (0,82)
					Avoirs en banque	10.550.303,21 3,23
					Autres actifs et passifs	3.135.319,99 0,96
					Total des actifs nets	326.582.005,27 100,00
Inde						
1.525.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	1.341.165,11	0,42		
1.130.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	993.837,10	0,30		
1.200.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.047.356,68	0,32		
600.000,00	JSW STEEL LTD 4.75% 14-12/11/2019	USD	522.342,91	0,16		
			3.904.701,80	1,20		
Italie						
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	4.211.071,20	1,29		
			4.211.071,20	1,29		
Kenya						
3.000.000,00	KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	2.626.918,54	0,80		
			2.626.918,54	0,80		
Luxembourg						
525.000,00	ALTICE FINANCING 6.625% 15-15/02/2023	USD	440.771,35	0,13		
2.420.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.921.269,84	0,59		
4.425.000,00	ARCELOMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.453.249,20	1,36		
6.008.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	6.305.155,68	1,93		
3.950.000,00	FMC FINANCE VIII 5.25% 12-31/07/2019	EUR	4.063.957,50	1,24		
650.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	576.123,57	0,18		
1.825.000,00	HEIDELCEMENT FIN 8.5% 09-31/10/2019	EUR	1.951.552,80	0,60		
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	342.570,25	0,10		
300.000,00	SBERBANK 5.18% 12-28/06/2019	USD	263.216,58	0,08		
3.895.000,00	TELECOM IT CAP 7.175% 09-18/06/2019	USD	3.436.163,58	1,05		
			23.754.030,35	7,26		
Pays-Bas						
2.400.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	2.114.653,02	0,65		
			2.114.653,02	0,65		
Royaume-Uni						
300.000,00	STANDARD BANK 8.125% 09-02/12/2019	USD	270.683,46	0,08		
4.600.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	4.622.420,40	1,42		
800.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	893.799,22	0,27		
			5.786.903,08	1,77		
Sri Lanka						
5.750.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	4.984.640,78	1,53		
1.200.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.044.208,32	0,32		
			6.028.849,10	1,85		
Turquie						
3.280.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	2.864.926,32	0,88		
1.100.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	950.120,25	0,29		
2.300.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	2.001.409,33	0,61		
3.850.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	3.329.124,58	1,02		
4.663.000,00	TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019	USD	4.149.374,70	1,27		
1.800.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.125% 14-22/10/2019	USD	1.528.925,62	0,47		
			14.823.880,80	4,54		
			315.588.580,10	96,63		
Total du portefeuille-titres				315.588.580,10	96,63	

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
6.226,22 GBP	7.000,00 EUR	17/01/19	7.000,00	(97,26)
195.834.104,18 USD	170.039.621,71 EUR	17/01/19	170.039.621,71	975.711,31
822.417,29 USD	627.538,38 GBP	17/01/19	1.415.346,71	22.476,77
409.599,37 EUR	468.356,40 USD	02/01/19	409.599,37	64,48
440.795.470,66 EUR	508.986.088,65 USD	17/01/19	440.795.470,66	(3.690.353,33)
				(2.692.198,03)
Total des contrats de change à terme				(2.692.198,03)

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	60,80	58,76
Luxembourg	7,53	7,26
France	6,27	6,06
Turquie	4,70	4,54
Canada	4,53	4,38
Iles Vierges américaines	2,05	1,98
Autres	14,12	13,65
	100,00	96,63

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	18,55	17,91
Services financiers	8,98	8,69
Télécommunications	8,93	8,63
Cosmétiques	8,84	8,54
Média	8,61	8,32
Alimentation	6,10	5,91
Accessoires & Equipements automobiles	5,77	5,59
Gouvernements	5,39	5,21
Matériaux de construction	4,96	4,81
Banques	4,51	4,35
Métal	4,09	3,95
Immobilier	3,89	3,74
Bureautique	2,52	2,43
Services diversifiés	2,37	2,29
Autres	6,49	6,26
	100,00	96,63

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	Alimentation	9.329.260,00	2,86
TARGA RES PRNRS 4.125% 14-15/11/2019	Energie	9.319.559,23	2,86
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Services financiers	9.316.542,04	2,86
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energie	9.308.185,20	2,85
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Télécommunications	9.234.728,23	2,84
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Matériaux de construction	9.231.044,21	2,84
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Accessoires & Equipements automobiles	9.226.704,27	2,84
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmétiques	9.220.926,80	2,82
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energie	9.139.009,14	2,80
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Média	9.016.354,02	2,76

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
1.100.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.011.424,00	0,28	3.900.000,00	CALPINE CORP 5.25% 16-01/06/2026	USD	3.099.501,51	0,85
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.297.280,34	0,63	2.500.000,00	CAMPBELL SOUP CO 3.3% 15-19/03/2025	USD	2.014.616,01	0,55
600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	574.320,08	0,16	476.000,00	CARRIZO OIL&GAS 8.25% 17-15/07/2025	USD	407.958,37	0,11
			3.883.024,42	1,07	3.700.000,00	CELANESE US HLDs 2.125% 18-01/03/2027	EUR	3.590.655,75	0,99
Argentine					2.783.000,00	CF INDUSTRIES IN 5.375% 14-15/03/2044	USD	1.971.428,57	0,54
650.000,00	GENERACION MEDIT 9.625% 16-27/07/2023	USD	486.029,12	0,13	1.500.000,00	CHARTER COMM OPT 4.908% 16-23/07/2025	USD	1.301.721,03	0,36
			486.029,12	0,13	1.250.000,00	CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022	USD	1.063.120,38	0,29
Australie					1.100.000,00	CSC HOLDINGS LLC 7.5% 18-01/04/2028	USD	949.975,95	0,26
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.179.649,85	0,87	3.973.000,00	CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025	USD	2.623.302,29	0,72
2.000.000,00	COM BK AUSTRALIA 16-20/10/2026 FRN	USD	1.693.946,95	0,47	3.250.000,00	CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD	2.752.842,49	0,76
5.500.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	4.263.732,66	1,17	1.515.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5% 15-01/05/2025	USD	1.199.068,61	0,33
			9.137.329,46	2,51	2.300.000,00	DENBURY RESOURCE 9.25% 17-31/03/2022	USD	1.860.597,32	0,51
Bermudes					3.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 6.02% 16-15/06/2026	USD	3.066.609,43	0,84
1.800.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	1.235.733,96	0,34	2.400.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.276.235,18	0,63
			1.235.733,96	0,34	1.450.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	1.022.339,10	0,28
Brésil					3.350.000,00	DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	3.008.312,01	0,83
3.000.000,00	BRAZIL NTN-B 6% 14-15/05/2023 FLAT	BRL	2.302.006,54	0,63	1.700.000,00	ENDO FINANCE LLC 6% 15-15/07/2023	USD	1.126.197,04	0,31
			2.302.006,54	0,63	4.800.000,00	ENLINK MIDSTREAM 4.85% 16-15/07/2026	USD	3.780.256,43	1,04
Canada					2.000.000,00	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 14-01/04/2045	USD	1.375.268,56	0,38
433.000,00	FIRST QUANTUM 6.875% 18-01/03/2026	USD	301.996,15	0,08	1.522.000,00	ENLINK MIDSTREAM 5.45% 17-01/06/2047	USD	1.079.803,85	0,30
1.267.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	969.543,92	0,27	2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.046.516,14	0,56
3.800.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	2.972.390,61	0,83	3.750.000,00	FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD	3.551.261,97	0,98
2.500.000,00	PARKLAND FUEL 6% 18-01/04/2026	USD	2.049.717,96	0,56	1.000.000,00	FREEPORT-MC C&G 5.45% 13-15/03/2043	USD	662.468,84	0,18
2.968.000,00	ST MARYS CEMENT 5.75% 16-28/01/2027	USD	2.548.737,07	0,70	1.000.000,00	FRONTIER COMM 10.5% 16-15/09/2022	USD	605.623,33	0,17
1.734.510,60	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	1.354.471,58	0,37	2.400.000,00	FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD	1.574.183,39	0,43
1.500.000,00	VRX ESCROW CORP 6.125% 15-15/04/2025	USD	1.138.003,41	0,31	2.000.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	1.499.846,95	0,41
			11.334.860,70	3,12	2.000.000,00	GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022	USD	1.661.638,03	0,46
Chine					2.100.000,00	HALFMOON PARENT 4.375% 18-15/10/2028	USD	1.832.932,07	0,50
3.250.000,00	BANK OF CHINA 5% 14-13/11/2024	USD	2.924.463,38	0,80	2.250.000,00	HCA INC 5.5% 17-15/06/2047	USD	1.854.584,81	0,51
3.000.000,00	CHINA MINMETALS 17-31/12/2049 FRN	USD	2.363.255,94	0,65	2.167.000,00	HILCORP ENERGY I 6.25% 18-01/11/2028	USD	1.667.724,87	0,46
			5.287.719,32	1,45	2.000.000,00	INCPN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	1.355.546,81	0,37
Colombie					650.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	301.281,21	0,08
1.150.000,00	CREDIVALORES 9.75% 17-27/07/2022	USD	874.013,07	0,24	1.250.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	880.012,24	0,24
			874.013,07	0,24	4.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	3.956.204,32	1,09
Corée du Sud					2.800.000,00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028 FRN	EUR	2.797.626,72	0,77
5.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	4.778.622,59	1,31	1.500.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.257.706,94	0,35
			4.778.622,59	1,31	2.000.000,00	LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	USD	1.784.074,51	0,49
Costa Rica					3.200.000,00	L3 TECH INC 4.4% 18-15/06/2028	USD	2.788.173,28	0,77
1.899.100,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.523.830,73	0,42	2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	2.591.420,30	0,71
			1.523.830,73	0,42	2.250.000,00	MICROSOFT CORP 3.3% 17-06/02/2027	USD	1.942.788,10	0,53
Espagne					6.350.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	5.266.917,47	1,45
2.300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.93% 16-17/10/2031	EUR	2.167.404,08	0,60	1.000.000,00	MPLX LP 4.7% 18-15/04/2048	USD	756.963,13	0,21
			2.167.404,08	0,60	2.950.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	2.134.876,91	0,59
Etats-Unis					1.250.000,00	NAVISTAR INTL 6.625% 17-01/11/2025	USD	1.049.455,59	0,29
750.000,00	ALBERTSONS INC 8% 01-01/05/2031	USD	534.566,44	0,15	839.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	825.462,42	0,23
4.480.000,00	ALLY FIN 8% 08-01/11/31	USD	4.358.738,90	1,20	2.000.000,00	NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	EUR	2.011.666,00	0,55
704.000,00	AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	527.946,13	0,15	1.400.000,00	NOVELIS CORP 5.875% 16-30/09/2026	USD	1.071.686,56	0,29
3.450.000,00	AMER TRANS SYST 5% 14-01/09/2044	USD	3.211.889,81	0,88	700.000,00	NRG ENERGY INC 5.75% 18-15/01/2028	USD	589.225,59	0,16
3.150.000,00	ANDEAVOR LOG LP 5.2% 17-01/12/2047	USD	2.510.768,26	0,69	675.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	510.625,74	0,14
778.000,00	ASHTAD CAPITAL 5.625% 14-01/10/2024	USD	682.098,04	0,19	2.500.000,00	OLIN CORP 5.125% 17-15/09/2027	USD	2.022.388,39	0,56
6.000.000,00	AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	USD	4.723.844,63	1,30	1.760.000,00	PILGRIMS PRIDE 5.875% 17-30/09/2027	USD	1.392.977,39	0,38
6.654.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	5.417.186,17	1,49	5.000.000,00	ROCHE HLDGS INC 4% 14-28/11/2044	USD	4.467.771,66	1,23
2.000.000,00	BAYER US FIN II 4.375% 18-15/12/2028	USD	1.660.723,39	0,46	1.250.000,00	ROWAN COS INC 7.375% 16-15/06/2025	USD	880.012,24	0,24
1.250.000,00	BEACON ESCROW 4.875% 17-01/11/2025	USD	953.802,09	0,26	2.500.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	2.014.189,51	0,55
3.200.000,00	BECTON DICKINSON 3.7% 17-06/06/2027	USD	2.638.361,31	0,73	2.850.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	2.018.890,20	0,56
3.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	2.954.410,20	0,81	950.000,00	SESI LLC 7.75% 18-15/09/2024	USD	656.347,02	0,18
1.400.000,00	BRASKEM AMERICA 7.125% 11-22/07/2041	USD	1.327.823,69	0,37	1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.124.885,22	0,31
5.900.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	USD	4.617.735,61	1,27	4.050.000,00	SUNOCO LP/FIN 5.875% 18-15/03/2028	USD	3.313.034,24	0,91
					1.350.000,00	TELEFLEX INC 4.875% 16-01/06/2026	USD	1.124.557,26	0,31
					1.500.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	1.142.611,75	0,31
					4.000.000,00	UNITEDHEALTH GRP 4.25% 13-15/03/2043	USD	3.463.706,40	0,95
					3.550.000,00	WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	USD	3.090.029,25	0,85
					1.000.000,00	WILLIAM LYON INC 6% 18-01/09/2023	USD	787.091,70	0,22
								154.016.691,02	42,36
					France				
					2.300.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	2.280.680,00	0,63
					3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.166.042,97	0,87
					2.500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	2.552.950,00	0,70
					3.700.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	3.587.784,18	0,99
								11.587.457,15	3,19
					Hong Kong				
					2.750.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	2.368.434,34	0,65

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.375.000,00	YANLORD LAND HK 6.75% 18-23/04/2023	USD	2.038.700,19	0,56					
			4.407.134,53	1,21		Nigeria			
	Ile Maurice				1.150.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025	USD	970.527,79	0,27
1.575.000,00	LODHA DEV INTL 12% 15-13/03/2020	USD	1.212.572,59	0,33				970.527,79	0,27
			1.212.572,59	0,33		Pays-Bas			
	Iles Cayman				2.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	1.766.015,13	0,49
1.300.000,00	BRASKEM FIN LTD 6.45% 14-03/02/2024	USD	1.193.755,74	0,33	2.500.000,00	BHARTI AIRTEL IN 5.35% 14-20/05/2024	USD	2.139.941,62	0,59
1.000.000,00	COMCEL TRUST 6.875% 14-06/02/2024	USD	894.223,62	0,25	8.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	7.265.406,14	2,01
4.600.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2024	USD	4.012.855,83	1,10	2.225.000,00	EDP FINANCE BV 1.875% 18-13/10/2025	EUR	2.232.583,91	0,61
2.450.000,00	TRANSOCEAN INC 7.25% 18-01/11/2025	USD	1.896.235,08	0,52	575.000,00	ENBW 1.875% 18-31/10/2033	EUR	574.953,54	0,16
850.000,00	TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	736.859,94	0,20	3.050.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	2.687.371,55	0,74
1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	930.007,12	0,26	2.200.000,00	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	2.158.904,00	0,59
			9.663.937,33	2,66	1.200.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	1.199.257,68	0,33
	Iles Marshall				3.250.000,00	MINEJESA CAPITAL 5.625% 17-10/08/2037	USD	2.483.438,28	0,68
968.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	804.232,80	0,22	550.000,00	OCI NV 6.625% 18-15/04/2023	USD	472.582,97	0,13
			804.232,80	0,22	3.350.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	2.761.787,58	0,76
	Iles Vierges américaines				1.850.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6% 18-15/04/2024	USD	1.541.860,82	0,42
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049 FRN	USD	2.069.559,23	0,57				27.284.103,22	7,51
900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	734.510,04	0,20		Portugal			
4.000.000,00	TSINGHUA UNIC 5.375% 18-31/01/2023	USD	3.219.642,31	0,89	2.000.000,00	BANCO COM PORTUG 17-07/12/2027 FRN	EUR	1.839.036,00	0,51
			6.023.711,58	1,66	800.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	872.000,00	0,24
	Indonésie							2.711.036,00	0,75
3.500.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	2.811.845,73	0,77		Royaume-Uni			
			2.811.845,73	0,77	4.700.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	4.525.248,36	1,25
	Irlande				2.900.000,00	GKN HOLDINGS PLC 5.375% 12-19/09/2022	GBP	3.361.658,13	0,92
1.425.000,00	C&W SR FINANCING 7.5% 18-15/10/2026	USD	1.193.886,92	0,33	1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	2.115.372,96	0,58
2.500.000,00	GE CAPITAL INTL 3.373% 16-15/11/2025	USD	1.936.800,02	0,53	3.675.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.625% 18-01/04/2023	USD	2.539.026,63	0,70
2.750.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	2.676.552,67	0,74	1.000.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.875% 17-01/04/2022	USD	695.264,33	0,19
			5.807.239,61	1,60	450.000,00	NEMEAN BONDCO 7.375% 17-01/02/2024	GBP	439.339,58	0,12
	Italie				1.000.000,00	PETRA DIAMONDS 7.25% 17-01/05/2022	USD	815.514,45	0,22
2.000.000,00	ASSICURAZIONI 09-31/12/2049 FRN	EUR	2.026.620,00	0,56	2.750.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	2.078.874,07	0,57
1.200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.295.412,00	0,36	1.851.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	1.923.241,35	0,53
3.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	3.916.178,00	1,07	7.942.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	8.049.512,44	2,22
4.300.000,00	WIND TRE SPA 5% 17-20/01/2026	USD	3.090.419,35	0,85				26.543.052,30	7,30
			10.328.629,35	2,84		Singapour			
	Japon				3.250.000,00	COSL SG CAPITAL 4.5% 15-30/07/2025	USD	2.835.184,09	0,78
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.207.443,26	0,61	1.525.000,00	STATS CHIPPAK 8.5% 15-24/11/2020	USD	1.338.684,46	0,37
6.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	4.832.856,71	1,32				4.173.868,55	1,15
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-28/07/2049 FRN	USD	1.709.300,80	0,47		Suède			
4.800.000,00	TAKEDA PHARMACEU 4.4% 18-26/11/2023	USD	4.242.403,67	1,17	1.445.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	1.389.540,90	0,38
			12.992.004,44	3,57				1.389.540,90	0,38
	Jersey					Turquie			
2.000.000,00	HSBC BANK FUND 03-29/11/2049 FRN	GBP	2.642.418,19	0,73	1.000.000,00	TURK EXIMBANK 5% 14-23/09/2021	USD	827.277,10	0,23
			2.642.418,19	0,73	2.100.000,00	VAKIFBANK 5.75% 18-30/01/2023	USD	1.606.978,88	0,44
	Luxembourg				500.000,00	YAPI KREDI BANKA 6.1% 18-16/03/2023	USD	390.178,84	0,11
2.200.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	1.794.131,79	0,49				2.824.434,82	0,78
800.000,00	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	811.115,76	0,22				349.754.940,56	96,20
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	1.546.028,48	0,43		P.I.K. Bonds			
3.825.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	3.566.812,50	0,99		Iles Cayman			
2.890.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	2.160.960,25	0,59	1.550.000,00	ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	1.301.324,94	0,36
1.864.000,00	INTELSAT JACKSON 8.5% 18-15/10/2024	USD	1.577.174,34	0,43				1.301.324,94	0,36
2.613.000,00	PUMA INTERNATION 5.125% 17-06/10/2024	USD	1.827.009,05	0,50		Iles Vierges américaines			
210.000,00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	158.861,34	0,04	2.555.800,00	STAR ENERGY GEOT 6.75% 18-24/04/2033	USD	2.042.382,48	0,57
500.000,00	VENATOR FIN SARL 5.75% 17-15/07/2025	USD	349.818,53	0,10				2.042.382,48	0,57
			13.791.912,04	3,79		Luxembourg			
	Mexique				1.000.000,00	ARD FINANCE SA 7.125% 17-15/09/2023	USD	790.764,79	0,22
1.300.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	1.196.598,01	0,33				790.764,79	0,22
2.950.000,00	CREDITO REAL SA 2.875% 18-09/02/2022	CHF	2.518.553,82	0,69		Pays-Bas			
1.357.000,00	MEXICO CITY ARPT 5.5% 17-31/07/2047	USD	1.042.864,80	0,29	352.843,70	HIGHBURY FINANCE 7.017% 00-20/03/2023	GBP	446.474,25	0,12
			4.758.016,63	1,31				446.474,25	0,12

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Pérou				
2.000.000,00	HUNT OIL CO 6.375% 18-01/06/2028	USD	1.763.085,40	0,48
			1.763.085,40	0,48
Royaume-Uni				
1.000.000,00	BRACKEN MIDCO 8.875% 18-15/10/2023	GBP	1.019.578,48	0,28
			1.019.578,48	0,28
			7.363.610,34	2,03
Total du portefeuille-titres			357.118.550,90	98,23

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
92,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/03/2019	AUD	898.840.000,00	63.381,24
(187,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2019	CAD	25.598.430,00	(476.232,32)
(608,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2019	EUR	191.520,00	(228.000,00)
(69,00)	EURO-BTP FUTURE 07/03/2019	EUR	8.825.790,00	(325.680,00)
31,00	EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	EUR	930,00	26.464,54
(35,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2019	GBP	4.293.450,00	(46.589,02)
8,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2019	USD	1.277.250,00	53.447,42
(119,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2019	USD	15.427.234,00	(245.949,39)
(105,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2019	USD	142.734,00	(568.797,61)
77,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2019	USD	10.828,00	126.166,79
(317,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2019	USD	0,00	(474.245,25)
				(2.096.033,60)
Total des contrats à terme				(2.096.033,60)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
2.016.376,93	USD	7.609.000,00 BRL	13/02/19	3.484.343,70
2.069.285,20	EUR	2.366.000,00 CHF	13/02/19	2.069.285,20
4.891.000,00	GBP	5.454.964,93 EUR	13/02/19	5.454.964,93
27.255.000,00	USD	23.791.943,59 EUR	13/02/19	23.791.943,59
17.890.888,37	EUR	15.736.000,00 GBP	13/02/19	17.890.888,37
300.629.710,42	EUR	348.024.000,00 USD	13/02/19	300.629.710,42
				(2.192.254,24)
Total des contrats de change à terme				(2.192.254,24)

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR
Interest Rate Swaps					
7,656	Floating	29/12/21	MXN	300.000.000,00	(331.408,24)
Floating	11,210	02/01/23	BRL	9.300.000,00	(225.857,37)
7,170	Floating	21/10/21	MXN	150.000.000,00	(213.973,18)
					(771.238,79)
Total des Interest Rate Swaps					(771.238,79)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023	Vente	5,000	USD	20/12/23	13.500.000,00	(222.424,99)
CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023	Vente	5,000	USD	20/12/23	20.000.000,00	(329.518,49)
CONTINENTAL AG 3.125% 13-09/09/2020	Vente	1,000	EUR	20/12/23	3.500.000,00	(9.967,02)
DEUTSCHE BANK AG 04-20/09/2016	Vente	1,000	EUR	20/06/23	2.250.000,00	278.603,59
WHIRLPOOL CORP 4.85% 11-15/06/2021	Achat	1,000	USD	20/12/23	950.000,00	(28.664,98)
WHIRLPOOL CORP 4.85% 11-15/06/2021	Achat	1,000	USD	20/12/23	1.550.000,00	(46.769,18)
						(358.741,07)
Total des Credit Default Swaps						(358.741,07)
Total des instruments financiers dérivés						(5.418.267,70)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	357.118.550,90	98,23
Total des instruments financiers dérivés	(5.418.267,70)	(1,49)
Avoirs en banque	7.692.214,12	2,12
Autres actifs et passifs	4.150.143,55	1,14
Total des actifs nets	363.542.640,87	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	43,13	42,36
Pays-Bas	7,77	7,63
Royaume-Uni	7,72	7,58
Luxembourg	4,08	4,01
Japon	3,64	3,57
France	3,24	3,19
Canada	3,17	3,12
Iles Cayman	3,07	3,02
Italie	2,89	2,84
Australie	2,56	2,51
Iles Vierges américaines	2,26	2,23
Autres	16,47	16,17
	100,00	98,23

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	20,04	19,67
Banques	14,22	13,96
Cosmétiques	9,50	9,34
Chimie	7,53	7,43
Services financiers	5,50	5,40
Assurances	5,15	5,05
Télécommunications	4,85	4,77
Services diversifiés	4,00	3,93
Transports	3,56	3,49
Immobilier	3,46	3,40
Alimentation	2,62	2,57
Appareils électriques & électroniques	2,57	2,53
Matériaux de construction	2,31	2,28
Média	2,15	2,11
Autres	12,54	12,30
	100,00	98,23

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Services diversifiés	8.049.512,44	2,22
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Immobilier	7.265.406,14	2,01
BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	Banques	5.417.186,17	1,49
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banques	5.266.917,47	1,45
DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	Assurances	4.832.856,71	1,32
NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	Banques	4.778.622,59	1,31
AVIATION CAPITAL 3.5% 17-01/11/2027	Transports	4.723.844,63	1,30
BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	Appareils électriques & électroniques	4.617.735,61	1,27
DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	Stockage & Entrepôt	4.525.248,36	1,25
ROCHE HLDGS INC 4% 14-28/11/2044	Cosmétiques	4.467.771,66	1,23

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
10.100,00	ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	EUR	1.239.017,50	8,00
			1.239.017,50	8,00
Luxembourg				
953,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	2.380.479,64	15,37
11.500,00	GIS EURO BOND BX	EUR	2.409.997,50	15,55
146.400,00	JPMORGAN F-EU GOVERN BOND-CEURA	EUR	2.344.449,60	15,13
11.301,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	2.393.890,83	15,45
188.800,00	SCHRODER INTL-EUR GOV BD-C AC	EUR	2.374.141,12	15,33
9.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	2.152.671,00	13,90
			14.055.629,69	90,73
			15.294.647,19	98,73
Total du portefeuille-titres			15.294.647,19	98,73

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	15.294.647,19	98,73
Avoirs en banque	50.977,95	0,33
Autres actifs et passifs	145.906,83	0,94
Total des actifs nets	15.491.531,97	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	91,90	90,73
Irlande	8,10	8,00
	100,00	98,73

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	98,73
	100,00	98,73

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	2.409.997,50	15,55
PARVEST BD EUR GOV-IN	OPC de type ouvert	2.393.890,83	15,45
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	OPC de type ouvert	2.380.479,64	15,37
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	2.374.141,12	15,33
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	2.344.449,60	15,13
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	OPC de type ouvert	2.152.671,00	13,90
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCI	OPC de type ouvert	1.239.017,50	8,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
10.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	1.045.685,55	14,25
			1.045.685,55	14,25
Luxembourg				
67.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.139.670,00	15,54
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	859.367,73	11,71
23.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	988.914,79	13,48
44.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.044.409,09	14,23
106.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	EUR	1.089.680,00	14,85
43.000,00	UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C. 1-5	EUR	579.210,00	7,89
			5.701.251,61	77,70
			6.746.937,16	91,95
Total du portefeuille-titres			6.746.937,16	91,95

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	6.746.937,16	91,95
Avoirs en banque	598.272,33	8,15
Autres actifs et passifs	(7.900,84)	(0,10)
Total des actifs nets	7.337.308,65	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	84,50	77,70
Irlande	15,50	14,25
	100,00	91,95

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	91,95
	100,00	91,95

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	OPC de type ouvert	1.139.670,00	15,54
T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	OPC de type ouvert	1.089.680,00	14,85
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	OPC de type ouvert	1.045.685,55	14,25
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.044.409,09	14,23
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	OPC de type ouvert	988.914,79	13,48
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	OPC de type ouvert	859.367,73	11,71
UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C. 1-5	OPC de type ouvert	579.210,00	7,89

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	1.606.342,73	15,90
			1.606.342,73	15,90
Luxembourg				
634,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.458.842,53	14,44
74.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.395.933,36	13,82
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.520.076,49	15,05
242,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.578.391,53	15,62
1.000,00	JB LOCAL EMERGING BND FD C A	EUR	205.760,00	2,04
63.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	615.951,00	6,10
13.597,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.474.628,51	14,60
			8.249.583,42	81,67
			9.855.926,15	97,57
Total du portefeuille-titres			9.855.926,15	97,57
Récapitulatif de l'actif net				
				% VNI
Total du portefeuille-titres			9.855.926,15	97,57
Avoirs en banque			258.649,92	2,56
Autres actifs et passifs			(13.663,98)	(0,13)
Total des actifs nets			10.100.912,09	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	83,70	81,67
Irlande	16,30	15,90
	100,00	97,57

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	97,57
	100,00	97,57

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	OPC de type ouvert	1.606.342,73	15,90
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	OPC de type ouvert	1.578.391,53	15,62
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	OPC de type ouvert	1.520.076,49	15,05
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	OPC de type ouvert	1.474.628,51	14,60
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	OPC de type ouvert	1.458.842,53	14,44
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	OPC de type ouvert	1.395.933,36	13,82
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	OPC de type ouvert	615.951,00	6,10
JB LOCAL EMERGING BND FD C A	OPC de type ouvert	205.760,00	2,04

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
3.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	3.096.322,50	0,27	3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.039.560,23	0,26
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	4.914.143,00	0,42	3.000.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	2.500.305,47	0,22
6.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	4.867.200,00	0,42	2.000.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	1.709.738,07	0,15
6.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	6.082.892,80	0,51	7.170.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	5.862.287,81	0,51
50.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	49.983.600,00	4,30	2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	EUR	1.983.960,00	0,17
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	2.188.930,00	0,19	2.130.000,00	AVANTOR INC 4.75% 17-01/10/2024	EUR	2.142.042,59	0,18
4.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	4.969.926,00	0,43	1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	990.686,08	0,09
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	2.220.045,20	0,19	1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	866.894,05	0,07
1.200.000,00	PRESTIGEIDCO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.238.251,20	0,11	3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.544.929,82	0,22
1.600.000,00	PROGROUP 17-31/03/2024 FRN	EUR	1.581.312,00	0,14	3.670.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	4.064.231,40	0,35
2.160.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	2.073.556,80	0,18	2.070.000,00	BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	1.760.527,35	0,15
6.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	5.872.800,00	0,51	9.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	8.167.766,23	0,70
3.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	3.085.500,00	0,27	6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 18-15/08/2027	USD	4.761.490,38	0,41
			92.174.479,50	7,94	3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	2.957.136,00	0,25
Argentine					4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	3.695.625,00	0,32
500.000,00	TRANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	397.918,58	0,03	5.000.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	3.979.185,80	0,34
			397.918,58	0,03	3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.403.909,22	0,21
Australie					4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	3.982.520,01	0,34
4.740.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	5.037.133,06	0,43	4.360.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	3.584.240,68	0,31
2.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	2.295.825,00	0,20	5.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	4.412.500,00	0,38
2.610.000,00	ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	2.637.483,30	0,23	3.330.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.512.971,27	0,22
			9.970.441,36	0,86	500.000,00	ECOLAB INC 3.25% 18-01/12/2027	USD	420.605,67	0,04
Bermudes					500.000,00	ECOLAB INC 3.95% 18-01/12/2047	USD	408.154,54	0,04
4.000.000,00	CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN	USD	3.274.301,46	0,28	2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	2.013.291,00	0,17
			3.274.301,46	0,28	2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.754.514,85	0,15
Canada					10.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.464.214,26	0,74
864.000,00	BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	708.382,53	0,06	1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	920.862,57	0,08
5.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	4.077.572,26	0,35	600.000,00	GENERAL MILLS IN 4.7% 18-17/04/2048	USD	478.549,42	0,04
2.000.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	1.652.892,56	0,14	2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.631.028,90	0,14
5.000.000,00	1011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	4.022.913,11	0,35	2.600.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.148.305,57	0,19
5.920.000,00	1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	4.996.108,27	0,43	4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	3.882.384,00	0,33
			15.457.868,73	1,33	2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.008.658,01	0,17
Danemark					1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.511.806,38	0,13
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.259.018,76	0,11	2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.168.437,62	0,19
3.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	2.745.165,95	0,24	1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	885.478,16	0,08
4.180.000,00	DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	4.405.302,00	0,37	5.780.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	2.679.085,22	0,23
2.210.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.978.650,14	0,17	500.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	137.741,05	0,01
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.030.700,00	0,09	790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	640.877,96	0,06
			11.418.836,85	0,98	2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.510.297,78	0,22
Espagne					3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.550.505,05	0,22
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.989.000,00	0,34	1.450.000,00	KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	1.297.750,00	0,11
6.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.129.605,20	0,53	3.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	3.112.291,75	0,27
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.050.000,00	0,18	2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.676.942,59	0,14
7.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	6.658.750,00	0,58	1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.191.060,00	0,10
5.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-29/05/2049 FRN	USD	4.176.334,78	0,36	2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.709.738,07	0,15
2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.749.000,00	0,15	3.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	3.395.644,20	0,29
2.000.000,00	BANKIA 14-22/05/2024 FRN	EUR	2.000.000,00	0,17	2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.352.666,19	0,20
800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR	798.585,60	0,07	3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	2.995.350,00	0,26
1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.277.229,20	0,11	2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	1.997.966,68	0,17
2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	2.981.830,75	0,26	5.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	4.725.042,63	0,41
2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.018.332,00	0,17	5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	4.786.922,00	0,41
3.160.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	3.175.673,60	0,27	2.000.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	2.003.852,60	0,17
2.500.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	2.257.950,00	0,19	5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	5.114.137,00	0,44
3.450.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.385.278,00	0,29	3.075.000,00	WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	2.325.672,96	0,20
2.660.000,00	HAYA FINANCE 5.25% 17-15/11/2022	EUR	2.454.355,40	0,21	1.500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	1.473.585,00	0,13
900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	918.375,03	0,08				147.796.921,94	12,75
1.390.000,00	NAVIERA ARMAS SA 16-31/07/2023 FRN	EUR	1.345.520,29	0,12	France				
2.565.000,00	NAVIERA ARMAS SA 17-15/11/2024 FRN	EUR	2.395.710,00	0,21	1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.864.094,80	0,16
2.500.000,00	RED ELECTRICA FI 1.25% 18-13/03/2027	EUR	2.487.518,75	0,21	2.000.000,00	BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023	EUR	993.395,86	0,09
3.000.000,00	TELEFONICA EMIS 4.895% 18-06/03/2048	USD	2.306.613,04	0,20	980.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	854.912,76	0,07
			54.555.661,64	4,70	1.030.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	916.546,42	0,08
Etats-Unis					5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.533.325,99	0,39
3.335.000,00	AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	2.500.994,80	0,22	790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	714.922,88	0,06
					2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	2.042.251,00	0,18
					1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.211.804,10	0,10
					1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.674.832,00	0,14
					2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.870.000,00	0,16
					3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.197.756,79	0,28
					1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.256.057,30	0,11
					1.908.000,00	CREDIT AGRICOLE SA 09-09/04/2049 SR FRN	USD	1.706.178,67	0,15
					1.720.000,00	CROWN EUROPEAN 2.25% 18-01/02/2023	EUR	1.719.965,60	0,15
					3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	2.954.700,00	0,25
					4.800.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	4.608.000,00	0,40

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	468.537,50	0,04	3.825.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.75% 17-19/09/2024	USD	3.165.578,80	0,27
3.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	2.479.338,84	0,21				10.505.354,80	0,91
6.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	6.605.542,64	0,58		Jersey			
1.090.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.034.137,50	0,09	1.730.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.387.546,50	0,12
2.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.357.500,00	0,20				1.387.546,50	0,12
1.660.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	1.663.253,60	0,14		Luxembourg			
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	5.599.069,50	0,48	3.920.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	3.332.733,30	0,29
1.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	1.306.292,82	0,11	1.570.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.249.464,34	0,11
1.417.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	1.171.730,27	0,10	2.000.000,00	ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	EUR	2.056.400,00	0,18
4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.670.041,50	0,40	1.555.000,00	LHMC FINCO SARL 6.25% 18-20/12/2023	EUR	1.577.500,85	0,14
550.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	554.675,00	0,05	1.540.000,00	LHMC FINCO SARL 7.875% 18-20/12/2023	USD	1.330.774,41	0,11
1.000.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	887.749,95	0,08	1.460.000,00	LSF10 WOLVERINE 5% 18-15/03/2024	EUR	1.376.739,12	0,12
1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	939.250,00	0,08	1.720.000,00	ODYSSEY EUROPE 8% 18-15/05/2023	EUR	1.656.308,40	0,14
5.830.000,00	NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	5.866.437,50	0,51	4.880.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	3.426.024,94	0,30
2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.609.165,25	0,14	2.000.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5.125% 17-06/10/2024	USD	1.398.399,58	0,12
3.000.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	3.074.617,50	0,26	3.400.000,00	TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	USD	2.690.979,05	0,23
1.020.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.071.522,75	0,09	5.880.000,00	TR OP / TR FIN 5.375% 17-01/09/2025	USD	4.494.398,53	0,38
8.750.000,00	PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	8.159.375,00	0,71				24.589.722,52	2,12
1.940.000,00	REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	EUR	1.837.611,86	0,16		Mexique			
3.500.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.465.160,13	0,30	4.000.000,00	CEMEX SAB 4.375% 15-05/03/2023	EUR	4.040.760,00	0,34
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	726.354,45	0,06	670.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	656.600,00	0,06
2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14 - 27/10/2049 FRN	USD	2.300.968,16	0,20				4.697.360,00	0,40
5.650.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.601.480,17	0,40		Norvège			
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.027.976,44	0,43	1.880.000,00	AKER BP ASA 5.875% 18-31/03/2025	USD	1.640.036,73	0,14
2.450.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	2.453.920,00	0,21	1.550.000,00	AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022	USD	1.355.546,81	0,12
4.200.000,00	SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	4.249.780,50	0,37				2.995.583,54	0,26
2.700.000,00	TELEPERFORMANCE 1.5% 17-03/04/2024	EUR	2.673.912,06	0,23		Pays-Bas			
8.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	8.524.892,95	0,74	6.200.000,00	AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	6.250.375,00	0,55
2.250.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.266.575,08	0,20	3.000.000,00	CBR FASHION FIN 5.125% 17-01/10/2022	EUR	2.447.426,25	0,21
800.000,00	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	846.813,36	0,07	1.770.000,00	CONSTELLUM NV 4.25% 17-15/02/2026	EUR	1.593.708,00	0,14
			120.612.426,45	10,41	2.000.000,00	CONSTELLUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.609.165,25	0,14
	Iles Cayman				1.110.000,00	CONSTELLUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	861.537,45	0,07
1.177.000,00	XL CAPITAL LTD 07-29/10/2049 SR FRN	USD	961.466,28	0,08	600.000,00	COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029 FRN	USD	503.744,98	0,04
			961.466,28	0,08	2.670.000,00	DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	2.640.630,00	0,23
	Irlande				4.000.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	3.981.364,80	0,34
1.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	997.432,90	0,09	1.080.000,00	DUFFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.028.899,55	0,09
2.000.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	1.946.583,76	0,16	2.160.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	2.018.304,00	0,17
			2.944.016,66	0,25	5.780.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	5.060.943,64	0,44
	Italie				2.000.000,00	HEMA BOND CO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	1.694.920,00	0,15
1.370.000,00	ALMAVIVA 7.25% 17-15/10/2022	EUR	1.124.709,67	0,10	4.000.000,00	ING GROEP NV 15-29/12/2049 FRN	USD	3.398.836,85	0,29
1.000.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	1.167.498,61	0,10	1.150.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	1.175.778,40	0,10
1.710.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	1.766.494,13	0,15	4.230.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	4.086.603,00	0,35
500.000,00	INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	519.625,00	0,04	1.350.000,00	MAXEDA DIY 6.125% 17-15/07/2022	EUR	1.236.721,50	0,11
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.565.437,93	0,13	3.920.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	3.988.600,00	0,34
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.050.000,00	0,44	2.000.000,00	NYRSTAR NETHERLA 6.875% 17-15/03/2024	EUR	739.360,00	0,06
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.417.320,00	0,21	4.670.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	4.603.125,60	0,40
4.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	5.171.073,44	0,45	10.740.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	10.995.075,00	0,96
1.650.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.570.021,20	0,14	6.400.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	5.592.960,00	0,48
10.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	USD	8.070.865,01	0,70	810.000,00	SIGMA HOLDCO 7.875% 18-15/05/2026	USD	610.979,93	0,05
15.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.875% 17-14/07/2027	USD	11.223.804,41	0,97	5.130.000,00	STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	5.500.950,30	0,47
2.880.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	2.880.051,84	0,25	2.950.000,00	SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026	EUR	2.715.475,00	0,23
15.000.000,00	ITALY BTSPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	12.861.384,00	1,11	5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	4.583.060,00	0,39
1.670.000,00	PRO-GEST SPA 3.25% 17-15/12/2024	EUR	1.501.981,30	0,13	1.875.000,00	TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.821.206,25	0,16
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.880.064,28	0,16	1.000.000,00	TEVA PHARM FNC 3.25% 18-15/04/2022	EUR	1.001.750,00	0,09
3.290.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	3.260.390,00	0,28	3.330.000,00	VIVAT NV 17-31/12/2049 FRN	USD	2.811.475,80	0,24
3.500.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	1.878.607,32	0,16	1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	983.604,00	0,08
1.720.000,00	TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023	EUR	1.751.802,80	0,15	2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.885.000,00	0,16
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024	USD	3.484.848,48	0,30	1.700.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	1.640.500,00	0,14
7.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.656.609,52	0,49	2.000.000,00	ZIGGO SECURED FI 3.75% 15-15/01/2025	EUR	1.983.084,64	0,17
8.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.593.180,00	0,65	690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	557.744,72	0,05
7.500.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	6.289.845,00	0,54				91.602.909,91	7,89
400.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	447.563,20	0,04		Royaume-Uni			
12.780.000,00	WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	EUR	11.411.517,60	0,98	3.410.000,00	ALGECO FIN 2 10% 18-15/08/2023	USD	2.758.537,76	0,24
4.290.000,00	WIND TRE SPA 2.625% 17-20/01/2023	EUR	3.871.725,00	0,33	6.585.000,00	ALGECO SCOTSMAN 6.5% 18-15/02/2023	EUR	6.429.725,70	0,55
4.330.000,00	WIND TRE SPA 3.125% 17-20/01/2025	EUR	3.854.193,62	0,33	2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 3.625% 17-11/09/2024	USD	1.813.350,25	0,16
			111.393.439,36	9,60	2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 4% 17-11/09/2027	USD	1.735.236,81	0,15
	Japon				870.000,00	BARCLAYS PLC 14-29/12/2049 FRN	EUR	846.847,56	0,07
8.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	7.339.776,00	0,64	2.558.000,00	BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	2.839.598,49	0,24
					1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.428.002,97	0,12

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200.000,00	BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	238.491,40	0,02	Brésil				
3.000.000,00	BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021	EUR	2.139.990,00	0,18	20.022,00	TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF	BRL	209.346,95	0,02
100.000,00	CIS GENERAL INS 15-08/05/2025 FRN	GBP	123.266,78	0,01	205.876,00	TELEFONICA BRASIL-ADR PREF	USD	2.135.370,47	0,18
410.000,00	EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	EUR	399.114,50	0,03				2.344.717,42	0,20
2.000.000,00	ENTERPRISE INNS 6% 14-06/10/2023	GBP	2.347.820,30	0,20	Canada				
1.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 1.375% 17-12/09/2029	EUR	1.472.302,80	0,13	212.626,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	4.474.542,40	0,39
3.380.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.358.706,00	0,29				4.474.542,40	0,39
4.090.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.433.818,71	0,30	Chine				
3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.795.976,80	0,24	1.160.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	887.489,04	0,08
2.360.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	1.858.527,09	0,16				887.489,04	0,08
5.830.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	4.633.357,38	0,40	Corée du Sud				
4.120.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	3.380.893,37	0,29	21.602,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	1.303.710,47	0,11
3.180.000,00	ICELAND BONDCO 4.625% 17-15/03/2025	GBP	2.997.059,17	0,26	82.646,00	KANGWON LAND INC	KRW	2.072.851,95	0,18
2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.280.608,00	0,20				3.376.562,42	0,29
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVER 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.325.440,00	0,29	Espagne				
900.000,00	JEWEL BONDCO 8.5% 18-15/04/2023	GBP	924.459,23	0,08	1.536.706,00	CAIXABANK	EUR	4.816.036,60	0,42
5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	4.935.850,00	0,43				4.816.036,60	0,42
5.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	4.362.987,45	0,38	Etats-Unis				
2.860.000,00	LLOYDS BK GR PLC 4.375% 18-22/03/2028	USD	2.364.789,39	0,20	33.449,00	AMGEN INC	USD	5.579.367,50	0,48
8.520.000,00	MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	USD	6.920.241,37	0,61	18.865,00	BROADCOM INC	USD	4.183.808,08	0,36
2.310.000,00	MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024	USD	1.914.141,41	0,16	74.998,00	CHEVRON CORP	USD	7.126.269,36	0,61
1.500.000,00	MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037	USD	1.381.677,29	0,12	97.295,00	CITIGROUP INC	USD	4.410.162,10	0,38
2.140.000,00	NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	1.735.843,28	0,15	82.419,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	4.460.262,99	0,38
1.250.000,00	NGG FINANCE 13-18/06/2076 FRN	EUR	1.275.700,00	0,11	53.102,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4.496.800,61	0,39
5.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	4.919.000,55	0,42	98.886,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4.400.122,16	0,38
550.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	415.774,81	0,04	40.192,00	MICROSOFT CORP	USD	3.528.685,01	0,30
1.180.000,00	PREMIER FOODS 17-15/07/2022 FRN	GBP	1.287.497,15	0,11	68.995,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	4.859.125,76	0,42
1.740.000,00	PREMIER FOODS 6.25% 18-15/10/2023	GBP	1.875.571,38	0,16	194.494,00	PFIZER INC	USD	7.307.238,83	0,63
5.000.000,00	ROYAL BK SCOTLAND 07-29/10/2049 FRN	EUR	4.996.350,00	0,43	57.450,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5.292.564,61	0,46
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLAND 07-29/03/2049 FRN	USD	1.571.997,03	0,14	116.290,00	WELLS FARGO & CO	USD	4.655.871,44	0,40
3.180.000,00	ROYAL BK SCOTLAND 18-18/05/2029 FRN	USD	2.645.711,58	0,23	95.935,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4.184.912,15	0,36
460.000,00	SMITHS GROUP PLC 2% 17-23/02/2027	EUR	452.583,28	0,04				64.485.190,60	5,55
3.240.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.144.023,10	0,27	France				
6.700.000,00	STANDARD CHART 15-29/12/2049 FRN	USD	5.734.290,61	0,49	92.877,00	BNP PARIBAS	EUR	3.657.031,88	0,32
1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.378.921,54	0,12	298.514,00	CARREFOUR SA	EUR	4.425.470,05	0,38
150.000,00	STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024	EUR	154.227,60	0,01	1.429.093,00	CGG SA	EUR	1.523.413,14	0,13
850.000,00	STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022	EUR	904.514,07	0,08	534.387,00	ORANGE	EUR	7.524.168,96	0,65
1.853.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	1.678.174,65	0,14	141.998,00	TOTAL SA	EUR	6.543.977,83	0,56
2.030.000,00	TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023	GBP	2.192.079,23	0,19				23.674.061,86	2,04
700.000,00	TWINKLE PIZZA HG 8.625% 14-01/08/2022	GBP	336.994,33	0,03	Hong Kong				
2.000.000,00	TWINKLE PIZZA 6.625% 14-01/08/2021	GBP	1.796.723,48	0,15	474.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	3.912.345,66	0,34
4.608.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	4.540.925,95	0,39				3.912.345,66	0,34
6.360.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15-15/01/2026	USD	5.096.287,55	0,44	Irlande				
6.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	5.711.765,40	0,49	128.161,00	CRH PLC	EUR	2.951.547,83	0,25
6.820.000,00	VOUGEOT BIDCO 13-15/07/2020 FRN	EUR	6.741.570,00	0,59				2.951.547,83	0,25
950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.043.261,23	0,09	Italie				
			137.070.605,78	11,82	2.237.510,00	INTESA SANPAOLO	EUR	4.340.321,90	0,37
Suède								4.340.321,90	0,37
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.362.630,64	0,29	Japon				
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.336.435,00	0,12	115.900,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	3.345.923,78	0,29
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	5.608.548,00	0,48	96.600,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4.901.162,88	0,42
			10.307.613,64	0,89				8.247.086,66	0,71
Suisse					Norvège				
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.137.933,45	0,35	216.796,00	EQUINOR ASA	NOK	3.988.951,75	0,34
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.763.311,40	0,24				3.988.951,75	0,34
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.538.835,98	0,22	Pays-Bas				
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.379.251,00	0,21	445.324,00	ING GROEP NV	EUR	4.167.341,99	0,36
			11.819.331,83	1,02	174.687,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.854.468,66	0,33
			865.933.807,33	74,64	302.418,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	7.713.171,09	0,67
Actions								15.734.981,74	1,36
Allemagne					Royaume-Uni				
28.984,00	ALLIANZ AG REG	EUR	5.076.257,76	0,44	32.904,00	AON PLC	USD	4.135.121,61	0,36
73.440,00	BASF SE	EUR	4.435.776,00	0,38					
182.888,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4.372.852,08	0,38					
			13.884.885,84	1,20					
Australie									
604.319,00	AMCOR LIMITED	AUD	4.957.122,72	0,43					
			4.957.122,72	0,43					

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
604.194,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.098.379,21	0,27
1.211.396,00	BP PLC	GBP	6.755.061,22	0,57
123.460,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.518.233,39	0,30
288.375,00	EASYJET PLC	GBP	3.555.505,41	0,31
878.437,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.270.391,80	0,20
87.528,00	NEXT PLC	GBP	3.930.264,49	0,34
497.457,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	4.511.601,14	0,38
1.659.740,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	3.941.767,43	0,34
1.942.513,00	TESCO PLC	GBP	4.139.287,27	0,36
			39.855.612,97	3,43
Suisse				
76.719,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	3.130.650,50	0,27
87.024,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.497.709,53	0,57
29.066,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.285.517,66	0,54
59.321,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	3.877.952,47	0,33
			19.791.830,16	1,71
Taiwan				
875.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5.614.041,33	0,48
			5.614.041,33	0,48
			227.337.328,90	19,59
P.I.K. Bonds				
France				
1.663.422,00	CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.585.957,11	0,13
1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.236.590,00	0,11
			2.822.547,11	0,24
			2.822.547,11	0,24
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Royaume-Uni				
19.831.198,00	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	21.998,00	0,00
			21.998,00	0,00
			21.998,00	0,00
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 0% 18-01/02/2026	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Droits				
Etats-Unis				
5.970.000,00	T-MOBILE USA 2028	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Total du portefeuille-titres			1.096.115.681,34	94,47

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.529.245,54 EUR	2.480.000,00 AUD	11/01/19	1.529.245,54	4.228,38
1.356.162,90 EUR	2.200.000,00 AUD	23/01/19	1.356.162,90	4.404,68
702.408,62 EUR	1.100.000,00 AUD	31/01/19	702.408,62	26.947,02
4.003.493,35 EUR	6.035.000,00 CAD	11/01/19	4.003.493,35	134.960,94
1.237.319,15 EUR	1.850.000,00 CAD	23/01/19	1.237.319,15	52.287,07
9.880.090,52 EUR	11.300.000,00 CHF	11/01/19	9.880.090,52	(160.507,84)
4.435.921,62 EUR	5.050.000,00 CHF	23/01/19	4.435.921,62	(51.983,70)
1.164.877,33 EUR	1.050.000,00 GBP	01/03/19	1.164.877,33	2.429,94
26.791.329,31 EUR	23.600.000,00 GBP	11/01/19	26.791.329,31	622.248,03

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
2.249.713,72 EUR	2.000.000,00 GBP	22/02/19	2.249.713,72	35.044,63
6.086.008,83 EUR	5.400.000,00 GBP	23/01/19	6.086.008,83	100.461,34
14.290.352,53 EUR	12.500.000,00 GBP	25/01/19	14.290.352,53	435.970,68
1.104.824,82 EUR	10.000.000,00 HKD	11/01/19	1.104.824,82	(11.041,86)
2.757.404,55 EUR	24.800.000,00 HKD	23/01/19	2.757.404,55	(7.614,67)
2.356.208,77 EUR	304.551.380,00 JPY	11/01/19	2.356.208,77	(55.768,04)
3.800.972,84 EUR	486.852.700,00 JPY	23/01/19	3.800.972,84	(54.515,77)
472.553,68 EUR	61.363.174,00 JPY	25/01/19	472.553,68	(13.388,72)
823.775,40 EUR	105.726.136,00 JPY	31/01/19	823.775,40	(13.445,89)
1.364.581,55 EUR	13.000.000,00 NOK	23/01/19	1.364.581,55	63.991,92
26.191,64 EUR	250.000,00 NOK	25/01/19	26.191,64	1.182,11
15.089.889,75 EUR	17.200.000,00 USD	01/03/19	15.089.889,75	127.032,09
145.968.001,05 EUR	169.000.000,00 USD	11/01/19	145.968.001,05	(1.691.694,39)
138.092.578,99 EUR	160.000.000,00 USD	18/01/19	138.092.578,99	(1.620.590,60)
13.916.080,81 EUR	16.000.000,00 USD	22/02/19	13.916.080,81	(12.316,31)
4.347.826,09 EUR	5.000.000,00 USD	23/01/19	4.347.826,09	(16.296,98)
22.906.318,44 EUR	26.000.000,00 USD	31/01/19	22.906.318,44	229.253,49
				(1.868.722,45)
Total des contrats de change à terme				(1.868.722,45)

Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
Total du portefeuille-titres	1.096.115.681,34 94,47
Total des instruments financiers dérivés	(1.868.722,45) (0,16)
Avoirs en banque	56.750.219,74 4,89
Autres actifs et passifs	9.293.664,37 0,80
Total des actifs nets	1.160.290.843,00 100,00

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

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	19,37	18,30
Royaume-Uni	16,14	15,25
France	13,42	12,69
Italie	10,56	9,97
Pays-Bas	9,79	9,25
Allemagne	9,68	9,14
Espagne	5,42	5,12
Suisse	2,88	2,73
Luxembourg	2,24	2,12
Autres	10,50	9,90
	100,00	94,47

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	23,73	22,44
Télécommunications	8,91	8,38
Energie	8,32	7,86
Gouvernements	7,10	6,71
Alimentation	6,95	6,57
Commerce & Distribution	5,25	4,98
Cosmétiques	4,33	4,10
Assurances	4,20	3,98
Stockage & Entrepôt	3,64	3,44
Accessoires & Equipements automobiles	3,50	3,30
Média	2,77	2,62
Services diversifiés	2,37	2,25
Appareils électriques & électroniques	2,12	1,99
Autres	16,81	15,85
	100,00	94,47

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Gouvernements	49.983.600,00	4,30
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Gouvernements	12.861.384,00	1,11
WIND TRE SPA 17-20/01/2024 FRN	Télécommunications	11.411.517,60	0,98
INTESA SANPAOLO 3.875% 17-14/07/2027	Banques	11.223.804,41	0,97
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banques	10.995.075,00	0,96
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energie	8.524.892,95	0,74
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Accessoires & Equipements automobiles	8.464.214,26	0,74
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Stockage & Entrepôt	8.167.766,23	0,71
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	Alimentation	8.159.375,00	0,71
INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Banques	8.070.865,01	0,70

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
4.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 1% 16-18/03/2019	EUR	4.002.560,00	2,27	5.820.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	5.089.859,64	2,89
			4.002.560,00	2,27	695.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	568.302,07	0,32
Australie					305.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	60.015,74	0,03
285.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	237.232,06	0,13	965.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	791.022,34	0,45
			237.232,06	0,13	555.000,00	SIX FLAGS ENT 4.875% 16-31/07/2024	USD	458.070,97	0,26
Brésil					1.175.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.625% 17-15/03/2023	USD	950.522,54	0,54
1.100.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	962.000,96	0,55	1.745.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	1.480.300,84	0,84
			962.000,96	0,55	3.005.000,00	SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	2.637.866,76	1,50
Canada					1.345.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	1.105.688,92	0,63
790.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	680.528,23	0,39	580.000,00	TALEN ENERGY SUP 9.5% 17-15/07/2022	USD	509.773,06	0,29
230.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	182.036,82	0,10	5.885.000,00	TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	USD	5.132.294,37	2,92
1.070.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	842.197,47	0,48	5.750.000,00	TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	USD	5.057.517,36	2,87
1.350.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 17-15/12/2023	USD	1.074.380,17	0,61	200.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	156.106,52	0,09
480.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	383.051,29	0,22	18.500.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 14-30/04/2019	USD	16.133.603,35	9,18
760.000,00	VALEANT PHARMA 7% 17-15/03/2024	USD	671.301,76	0,38				102.812.599,60	58,44
505.000,00	VRX ESCROW CORP 5.875% 15-15/05/2023	USD	406.866,28	0,23	France				
			4.240.362,02	2,41	900.000,00	NUMERICABLE 6.25% 14-15/05/2024	USD	731.995,28	0,42
Emirats Arabes Unis								731.995,28	0,42
400.000,00	FIRST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	349.792,65	0,20	Iles Cayman				
			349.792,65	0,20	315.000,00	AVOLON HDGS 5.125% 18-01/10/2023	USD	263.085,40	0,15
Etats-Unis					200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	175.026,12	0,10
700.000,00	ADS INC 5.625% 16-15/11/2024	USD	598.408,33	0,34	680.000,00	PARK AEROSPACE 4.5% 17-15/03/2023	USD	557.523,28	0,32
650.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 17-15/06/2024	USD	527.242,12	0,30	1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	1.504.476,58	0,85
4.985.000,00	ALLY FINANCIAL 3.5% 14-27/01/2019	USD	4.357.433,64	2,48				2.500.111,38	1,42
810.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	131.050,77	0,07	Iles Vierges américaines				
400.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 17-15/09/2024	USD	325.331,23	0,18	1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.230.339,76	0,70
396.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	353.250,22	0,20	1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.406.214,53	0,80
195.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.5% 13-01/04/2023	USD	164.780,93	0,09	1.515.000,00	SINOPEC GRP OVER 2.75% 14-10/04/2019	USD	1.323.135,77	0,75
695.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	570.581,35	0,32				3.959.690,06	2,25
1.000.000,00	CALPINE CORP 5.375% 14-15/01/2023	USD	819.887,18	0,47	Inde				
570.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	488.521,58	0,28	1.525.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.331.015,79	0,76
320.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 4.875% 14-15/04/2022	USD	243.823,52	0,14	2.900.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.537.766,17	1,44
325.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 5.75% 13-15/03/2023	USD	243.725,13	0,14				3.868.781,96	2,20
180.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 6.125% 11-15/02/2021	USD	147.973,24	0,08	Italie				
520.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 7% 18-01/10/2024	USD	389.960,21	0,22	5.000.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	5.013.180,00	2,85
4.915.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	4.126.459,40	2,35				5.013.180,00	2,85
5.785.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	5.071.898,64	2,88	Luxembourg				
650.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	535.029,95	0,30	300.000,00	ALTICE FINANCING 6.625% 15-15/02/2023	USD	251.869,34	0,14
5.960.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	USD	5.179.719,27	2,95	1.380.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	1.095.600,16	0,62
255.000,00	DISH DBS CORP 5% 13-15/03/2023	USD	183.982,68	0,10	3.400.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	3.421.705,60	1,95
552.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	482.749,57	0,27	1.611.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	1.619.055,00	0,92
5.900.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	5.159.552,61	2,94				6.388.230,10	3,63
505.000,00	ENDO FINANCE LLC 14-15/01/2022 FRN	USD	382.023,70	0,22	Pays-Bas				
860.000,00	EP ENER/EVEREST 9.375% 18-01/05/2024	USD	322.467,10	0,18	500.000,00	VIMPEL COM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	437.273,16	0,25
3.955.000,00	FORD MOTOR CRED 2.375% 14-12/03/2019	USD	3.453.133,45	1,96				437.273,16	0,25
250.000,00	GRAY TELE INC 5.125% 16-15/10/2024	USD	201.692,25	0,11	Royaume-Uni				
360.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	282.565,92	0,16	1.240.000,00	FCE BANK PLC 1.875% 14-18/04/2019	EUR	1.245.733,76	0,70
860.000,00	HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD	730.486,69	0,42	1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.117.249,03	0,64
1.040.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	884.516,16	0,50				2.362.982,79	1,34
910.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	751.906,95	0,43	Sri Lanka				
540.000,00	INCPN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	365.997,64	0,21	4.200.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	3.640.955,00	2,07
5.860.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	5.146.133,67	2,93	1.300.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.131.225,68	0,64
1.775.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.474.703,75	0,84				4.772.180,68	2,71
5.755.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	5.033.014,12	2,86	Turquie				
260.000,00	MPH ACQUISITION 7.125% 16-01/06/2024	USD	211.749,53	0,12	4.850.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	4.236.247,76	2,41
535.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	430.451,70	0,24	1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.566.320,35	0,89
570.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	514.069,26	0,29	2.800.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	2.457.912,46	1,40
570.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	358.913,81	0,20				8.260.480,57	4,70
5.945.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	5.187.343,50	2,96				150.899.453,27	85,77
1.415.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	1.107.547,33	0,63	Total du portefeuille-titres				
5.935.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	5.170.968,34	2,95				150.899.453,27	85,77
685.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	570.608,68	0,32					

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

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
1.044.587,64 GBP	1.185.268,46 EUR	17/01/19	1.185.268,46	(27.178,77)
104.354.862,14 USD	90.638.891,91 EUR	17/01/19	90.638.891,91	490.697,45
1.934.013,60 USD	1.475.732,31 GBP	17/01/19	3.328.358,77	52.856,82
136.759,90 EUR	156.378,11 USD	02/01/19	136.759,90	21,52
244.781.819,38 EUR	282.661.805,93 USD	17/01/19	244.781.819,38	(2.060.238,95)
				(1.543.841,93)
Total des contrats de change à terme				(1.543.841,93)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	150.899.453,27	85,77
Total des instruments financiers dérivés	(1.543.841,93)	(0,88)
Avoirs en banque	24.427.500,36	13,88
Autres actifs et passifs	2.157.477,80	1,23
Total des actifs nets	175.940.589,50	100,00

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	68,14	58,44
Turquie	5,48	4,70
Luxembourg	4,23	3,63
Italie	3,32	2,85
Sri Lanka	3,16	2,71
Canada	2,81	2,41
Allemagne	2,65	2,27
Iles Vierges américaines	2,62	2,25
Inde	2,56	2,20
Autres	5,03	4,31
	100,00	85,77

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	19,96	17,14
Energie	13,85	11,87
Services financiers	9,66	8,29
Média	8,97	7,68
Télécommunications	6,35	5,45
Immobilier	6,27	5,39
Banques	5,44	4,67
Cosmétiques	5,12	4,39
Accessoires & Equipements automobiles	4,19	3,58
Commerce & Distribution	3,44	2,96
Matériaux de construction	3,42	2,94
Hôtels & Restaurants	3,34	2,86
Métal	2,88	2,47
Services diversifiés	2,73	2,34
Autres	4,38	3,74
	100,00	85,77

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
US TREASURY N/B 1.625% 14-30/04/2019	Gouvernements	16.133.603,35	9,18
QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	Commerce & Distribution	5.187.343,50	2,96
DCP MIDSTREAM OP 2.7% 14-01/04/2019	Energie	5.179.719,27	2,95
REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	Immobilier	5.170.968,34	2,95
D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	Matériaux de construction	5.159.552,61	2,94
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Services financiers	5.146.133,67	2,93
TENET HEALTHCARE 5.5% 15-01/03/2019	Cosmétiques	5.132.294,37	2,92
ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	Energie	5.089.859,64	2,89
CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	Média	5.071.898,64	2,88
TIME WARNER CABL 8.75% 08-14/02/2019	Média	5.057.517,36	2,87

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

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
Espagne				
5.000.000,00	LETRAS 0% 18-10/05/2019	EUR	5.006.853,55	4,11
5.000.000,00	LETRAS 0% 18-15/11/2019	EUR	5.014.904,60	4,12
			10.021.758,15	8,23
Italie				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	EUR	14.993.673,30	12,31
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	EUR	14.961.201,00	12,28
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	EUR	11.954.031,60	9,81
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	EUR	14.001.124,20	11,49
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	EUR	14.998.393,50	12,31
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	EUR	9.992.509,00	8,20
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	EUR	14.955.136,50	12,28
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	EUR	10.995.683,60	9,03
			106.851.752,70	87,71
			116.873.510,85	95,94
Total du portefeuille-titres			116.873.510,85	95,94

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(5.000,00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY IND 16/01/19 22	USD	6.659.038,33	(1.792.819,97)
5.000,00	CALL CBOE SPX VOLATILITY IND 16/01/19 25	USD	4.872.784,63	1.093.182,92
500,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 15/03/19 3100	EUR	4.914.825,25	264.500,00
1.000,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 15/03/19 3200	EUR	5.709.901,41	243.000,00
200,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2700	USD	7.987.973,06	367.309,46
7.500,00	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDE 16/01/19 17	USD	310.803,03	32.795,49
(5.000,00)	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDE 16/01/19 20	USD	1.078.655,95	(153.045,61)
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 3000	EUR	7.811.645,77	(621.500,00)
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2500	USD	5.531.670,25	(485.373,21)
				(1.051.950,92)
Total des options				(1.051.950,92)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	116.873.510,85	95,94
Total des instruments financiers dérivés	(1.051.950,92)	(0,86)
Avoirs en banque	6.096.127,97	5,00
Autres actifs et passifs	(97.430,84)	(0,08)
Total des actifs nets	121.820.257,06	100,00

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	91,43	87,71
Espagne	8,57	8,23
	100,00	95,94

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100,00	95,94
	100,00	95,94

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 18-14/03/2019	Gouvernements	14.998.393,50	12,31
ITALY BOTS 0% 18-12/04/2019	Gouvernements	14.993.673,30	12,31
ITALY BOTS 0% 18-13/09/2019	Gouvernements	14.961.201,00	12,28
ITALY BOTS 0% 18-14/10/2019	Gouvernements	14.955.136,50	12,28
ITALY BOTS 0% 18-14/01/2019	Gouvernements	14.001.124,20	11,49
ITALY BOTS 0% 18-13/12/2019	Gouvernements	11.954.031,60	9,81
ITALY BOTS 0% 18-29/03/2019	Gouvernements	10.995.683,60	9,03
ITALY BOTS 0% 18-14/05/2019	Gouvernements	9.992.509,00	8,20
LETRAS 0% 18-15/11/2019	Gouvernements	5.014.904,60	4,12
LETRAS 0% 18-10/05/2019	Gouvernements	5.006.853,55	4,11

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
238.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	239.317,12	0,58
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	497.046,00	1,21
250.000,00	BILFNGR BRGR SE 2.375% 12-07/12/2019	EUR	252.330,00	0,61
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	530.925,00	1,30
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	506.274,00	1,23
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 18-11/10/2019 FRN	EUR	499.662,00	1,22
			2.525.554,12	6,15
Belgique				
500.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.875% 16-17/03/2022	EUR	504.286,40	1,23
			504.286,40	1,23
Espagne				
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	598.350,00	1,46
500.000,00	METROVACESA 2.375% 16-23/05/2022	EUR	518.390,40	1,26
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	460.077,08	1,12
700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	699.528,90	1,70
			2.276.346,38	5,54
Etats-Unis				
500.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	510.877,75	1,24
500.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	512.355,00	1,25
500.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	500.676,65	1,22
			1.523.909,40	3,71
Finlande				
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	525.453,45	1,28
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	504.475,00	1,23
			1.029.928,45	2,51
France				
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	516.498,20	1,26
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.017.288,00	2,48
300.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	294.911,71	0,72
300.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	300.588,00	0,73
500.000,00	ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020 FRN	EUR	527.439,25	1,28
500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	504.250,00	1,23
			3.160.975,16	7,70
Grèce				
500.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	509.281,65	1,24
			509.281,65	1,24
Irlande				
500.000,00	ARDAGH PKG FIN 4.125% 16-15/05/2023	EUR	508.125,00	1,24
			508.125,00	1,24
Italie				
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	737.308,15	1,79
158.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	158.581,88	0,39
300.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	309.911,25	0,75
500.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	491.413,05	1,20
500.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	492.310,25	1,20
500.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	494.998,36	1,21
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	466.115,00	1,13
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	532.452,05	1,30
500.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	500.250,00	1,22
500.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	482.636,23	1,18
500.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	498.335,00	1,21
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.030.234,00	2,50
			6.194.545,22	15,08
Jersey				
750.000,00	GLENCORE FINANCE 1.25% 15-17/03/2021	EUR	752.857,95	1,83
			752.857,95	1,83
Luxembourg				
250.000,00	AGUILA 3 SA 6.75% 17-15/12/2021	EUR	255.592,83	0,62
500.000,00	ALLERGAN FUNDING 0.5% 17-01/06/2021	EUR	498.673,05	1,21
1.000.000,00	ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR	1.034.800,70	2,52

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	249.722,87	0,61
500.000,00	CNH IND FIN 2.875% 14-27/09/2021	EUR	527.077,00	1,28
500.000,00	DREAM GLOBAL 1.375% 17-21/12/2021	EUR	496.520,00	1,21
500.000,00	DUFFRY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	511.250,00	1,24
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.049.460,00	2,56
500.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	488.935,00	1,19
500.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	498.760,20	1,21
750.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	729.375,00	1,78
			6.340.166,65	15,43
Panama				
500.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	521.477,80	1,27
			521.477,80	1,27
Pays-Bas				
500.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	494.034,00	1,20
450.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	459.524,84	1,12
700.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	710.393,60	1,73
500.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	506.308,45	1,23
700.000,00	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	715.215,20	1,75
500.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	486.430,00	1,18
500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 17-25/01/2022	EUR	498.779,50	1,21
			3.870.685,59	9,42
Portugal				
800.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	824.803,36	2,01
1.000.000,00	PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.050.970,00	2,56
			1.875.773,36	4,57
Royaume-Uni				
500.000,00	ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	EUR	505.550,00	1,23
500.000,00	BAT INTL FINANCE 3.625% 11-09/11/2021	EUR	538.479,65	1,31
400.000,00	DIAGEO FIN PLC 0.25% 18-22/10/2021	EUR	400.367,52	0,97
500.000,00	FCE BANK PLC 1.66% 16-11/02/2021	EUR	499.904,10	1,22
800.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	832.000,00	2,03
500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	514.640,00	1,25
1.000.000,00	MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	EUR	1.030.856,10	2,51
500.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	513.525,00	1,25
1.000.000,00	TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.011.060,00	2,46
			5.846.382,37	14,23
Suède				
500.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	501.293,00	1,22
750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	780.061,50	1,90
			1.281.354,50	3,12
			38.721.650,00	94,27
P.I.K. Bonds				
Allemagne				
750.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	742.609,85	1,81
			742.609,85	1,81
			742.609,85	1,81
Total du portefeuille-titres			39.464.259,85	96,08
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			39.464.259,85	96,08
Avoirs en banque			1.265.805,19	3,08
Autres actifs et passifs			344.222,80	0,84
Total des actifs nets			41.074.287,84	100,00

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	16,07	15,43
Italie	15,70	15,08
Royaume-Uni	14,81	14,23
Pays-Bas	9,81	9,42
Allemagne	8,28	7,96
France	8,01	7,70
Espagne	5,77	5,54
Portugal	4,75	4,57
Etats-Unis	3,86	3,71
Suède	3,25	3,12
Finlande	2,61	2,51
Autres	7,08	6,81
	100,00	96,08

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	16,73	16,08
Télécommunications	12,72	12,22
Métal	7,84	7,53
Matériaux de construction	7,08	6,79
Chimie	7,00	6,74
Energie	6,78	6,52
Alimentation	6,15	5,91
Immobilier	5,70	5,47
Cosmétiques	4,94	4,73
Services financiers	3,02	2,90
Banques	2,81	2,70
Gouvernements	2,66	2,56
Média	2,53	2,43
Agriculture	2,53	2,43
Autres	11,51	11,07
	100,00	96,08

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Gouvernements	1.050.970,00	2,56
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Accessoires & Equipements automobiles	1.049.460,00	2,56
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Métal	1.034.800,70	2,52
MORRISON(WM) SUP 2.25% 13-19/06/2020	Alimentation	1.030.856,10	2,51
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Télécommunications	1.030.234,00	2,50
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Energie	1.017.288,00	2,48
TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	Matériaux de construction	1.011.060,00	2,46
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	832.000,00	2,03
GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	Energie	824.803,36	2,01
Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	Accessoires & Equipements automobiles	780.061,50	1,90

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

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
200.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	212.819,42	1,37	33.000,00	SAREPTA THERAPEU 1.5% 17-15/11/2024 CV	USD	47.848,93	0,31
100.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.6% 17-05/01/2026 CV	EUR	105.553,63	0,68	142.000,00	SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022 CV	USD	175.172,69	1,13
100.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	103.196,68	0,66	223.000,00	SPLUNK INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	190.148,24	1,22
100.000,00	FRESENIUS SE 0% 14-24/09/2019 CV	EUR	104.439,68	0,67	59.000,00	SPLUNK INC 1.125% 18-15/09/2025 CV	USD	50.091,57	0,32
100.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	106.410,00	0,69	181.000,00	SQUARE INC 0.5% 18-15/05/2023 CV	USD	165.048,28	1,06
100.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	105.954,00	0,68	154.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	117.308,14	0,76
			738.373,41	4,75	50.000,00	WESTERN DIGITAL 1.5% 18-01/02/2024 CV	USD	35.169,38	0,23
Autriche					176.000,00	WORKDAY INC 0.25% 17-01/10/2022 CV	USD	188.112,83	1,21
200.000,00	AMS AG 0.875% 17-28/09/2022 CV	USD	122.327,29	0,79	169.000,00	ZENDESK INC 0.25% 18-15/03/2023 CV	USD	165.017,87	1,06
			122.327,29	0,79				3.876.208,92	24,96
Belgique					France				
682,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	98.550,98	0,63	100.000,00	ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	117.700,00	0,76
			98.550,98	0,63	1.147,00	CRED AGRICOLE SA 0% 16-03/10/2019 CV	EUR	82.205,49	0,53
Bermudes					825,00	FONCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV	EUR	75.966,49	0,49
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.5% 17-15/08/2024 CV	USD	157.397,26	1,01	250,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	68.712,01	0,44
200.000,00	JAZZ INVT I LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	168.764,41	1,09	200.000,00	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	159.079,98	1,02
			326.161,67	2,10	946,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	116.966,28	0,75
Chine					400.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	361.773,20	2,34
250.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	247.856,29	1,60	231,00	UNIBAIL-RODAMCO 0% 15-01/01/2022 CV	EUR	78.621,54	0,51
100.000,00	ZHEJIANG EXPRESS 0% 17-21/04/2022	EUR	95.269,50	0,61	200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	179.356,12	1,15
			343.125,79	2,21				1.240.381,11	7,99
Emirats Arabes Unis					Hong Kong				
200.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	165.981,02	1,07	400.000,00	BAGAN CAPITAL 0% 16-23/09/2021	USD	338.187,23	2,18
			165.981,02	1,07				338.187,23	2,18
Espagne					Iles Cayman				
100.000,00	CELLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026 CV	EUR	101.704,00	0,65	41.000,00	CHINA LODGING 0.375% 17-01/11/2022 CV	USD	35.587,48	0,23
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	294.636,00	1,90	200.000,00	CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD	185.852,80	1,20
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	192.980,73	1,24	244.000,00	CTRIIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	197.548,35	1,27
			589.320,73	3,79	334.000,00	CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	USD	281.996,25	1,81
Etats-Unis					2.000.000,00	HARVEST INTL CO 0% 17-21/11/2022 CV	HKD	210.264,31	1,35
99.000,00	AKAMAI TECH 0.125% 18-01/05/2025 CV	USD	78.939,57	0,51	200.000,00	POSEIDON FIN 1 0% 18-01/02/2025 CV	USD	163.160,44	1,05
243.000,00	ATLISSIAN INC 0.625% 18-01/05/2023 CV	USD	263.816,61	1,70	43.000,00	WEIBO CORP 1.25% 17-15/11/2022 CV	USD	34.033,91	0,22
51.000,00	BIOMARIN PHARM 0.599% 17-01/08/2024 CV	USD	43.988,59	0,28	2.000.000,00	ZHONGSHENG 0% 18-23/05/2023 CV	HKD	204.516,34	1,32
51.000,00	CREE INC 0.875% 18-01/09/2023 CV	USD	42.788,08	0,28				1.312.959,88	8,45
113.000,00	DOCUSIGN INC 0.5% 18-15/09/2023 CV	USD	90.657,34	0,58	Iles Vierges américaines				
129.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	103.401,56	0,67	200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2021 CV	USD	173.570,78	1,12
78.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	73.690,25	0,47	200.000,00	SH PORT GRP BVI 0% 17-09/08/2022 CV	USD	172.023,26	1,11
200.000,00	GLENCORE FDG LLC 0% 18-27/03/2025 CV	USD	150.446,20	0,97				345.594,04	2,23
114.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	130.012,23	0,84	Italie				
200.000,00	JP MORGAN CHASE 0% 18-30/12/2020 CV	USD	178.474,86	1,15	100.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	90.827,00	0,58
131.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	121.763,65	0,78	200.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	187.860,73	1,21
45.000,00	LIGAND PHARMACEU 0.75% 18-15/05/2023 CV	USD	34.862,67	0,22				278.687,73	1,79
58.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024 CV	USD	50.627,31	0,33	Japon				
155.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	190.287,85	1,23	20.000.000,00	ANA HOLDINGS 0% 17-19/09/2024 CV	JPY	160.110,39	1,03
78.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027 CV	USD	66.967,78	0,43	20.000.000,00	CHUGOKU ELEC PWR 0% 17-25/01/2022 CV	JPY	171.129,03	1,10
200.000,00	MORGAN STAN FIN 0% 18-17/12/2021 CV	EUR	196.238,00	1,26	10.000.000,00	CYBERAGENT INC 0% 18-17/02/2023 CV	JPY	83.617,30	0,54
181.000,00	NEUROCRINE BIO 2.25% 17-15/05/2024 CV	USD	184.427,57	1,19	10.000.000,00	KANDENKO CO LTD 0% 16-31/03/2021 CV	JPY	86.180,57	0,55
85.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	64.262,68	0,41	10.000.000,00	KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	80.395,22	0,52
81.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	73.707,60	0,47	20.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	166.886,31	1,07
126.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023 CV	USD	117.399,45	0,76	10.000.000,00	MITSUBISHI CHEM 0% 17-30/03/2022 CV	JPY	79.370,45	0,51
123.000,00	PRICELINE.COM 0.35% 13-15/06/2020 CV	USD	144.275,37	0,93	10.000.000,00	AGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	88.343,02	0,57
243.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020 CV	USD	210.517,12	1,36	20.000.000,00	SBI HOLDINGS INC 0% 18-13/09/2023 CV	JPY	160.621,26	1,03
162.000,00	PURE STORAGE 0.125% 18-15/04/2023 CV	USD	130.738,65	0,84	100.000,00	SHIZUOKA BANK 18-25/01/2023 CV FRN	USD	83.973,14	0,54
					40.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	379.602,49	2,45
					10.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	84.975,52	0,55
					10.000.000,00	TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	124.389,73	0,80
					30.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	257.321,65	1,66
					10.000.000,00	YAMADA DENKI CO 0% 14-28/06/2019 CV	JPY	81.716,46	0,53
								2.088.632,54	13,45
					Jersey				
					100.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	106.531,65	0,69
					200.000,00	NMC HEALTH 1.875% 18-30/04/2025 CV	USD	142.408,50	0,91
								248.940,15	1,60

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

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Mexique				
800.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	788.320,00	5,08
			788.320,00	5,08
Pays-Bas				
100.000,00	AIRBUS GROUP NV 0% 15-01/07/2022 CV	EUR	112.100,00	0,72
200.000,00	AIRBUS SE 0% 16-14/06/2021	EUR	216.695,06	1,40
250.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	227.382,05	1,47
200.000,00	STMICROELECTRON 0.25% 17-03/07/2024	USD	174.636,45	1,12
			730.813,56	4,71
Royaume-Uni				
100.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	136.106,49	0,88
200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	185.142,14	1,19
			321.248,63	2,07
Singapour				
250.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	155.318,84	1,00
			155.318,84	1,00
Suisse				
260.000,00	SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	CHF	234.815,61	1,51
			234.815,61	1,51
			14.343.949,13	92,36
Total du portefeuille-titres			14.343.949,13	92,36

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2018

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
240.214,26 EUR	271.543,00 CHF	31/01/19	240.214,26	(1.134,75)
4.120.003,00 JPY	32.616,82 EUR	31/01/19	32.616,82	8,45
89.371,00 USD	78.209,42 EUR	31/01/19	78.209,42	(258,40)
248.324,87 EUR	224.328,00 GBP	31/01/19	248.324,87	(268,57)
422.826,78 EUR	3.792.664,00 HKD	31/01/19	422.826,78	183,85
1.993.698,78 EUR	253.320.563,00 JPY	31/01/19	1.993.698,78	(12.285,70)
165.516,11 EUR	259.950,00 SGD	31/01/19	165.516,11	(567,26)
7.631.740,61 EUR	8.750.653,00 USD	31/01/19	7.631.740,61	(740,85)
				(15.063,23)
Total des contrats de change à terme				(15.063,23)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	14.343.949,13	92,36
Total des instruments financiers dérivés	(15.063,23)	(0,10)
Avoirs en banque	1.163.369,63	7,49
Autres actifs et passifs	37.707,55	0,25
Total des actifs nets	15.529.963,08	100,00

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	27,02	24,96
Japon	14,56	13,45
Iles Cayman	9,15	8,45
France	8,65	7,99
Mexique	5,50	5,08
Allemagne	5,15	4,75
Pays-Bas	5,09	4,71
Espagne	4,11	3,79
Iles Vierges américaines	2,41	2,23
Chine	2,39	2,21
Hong Kong	2,36	2,18
Bermudes	2,27	2,10
Royaume-Uni	2,24	2,07
Autres	9,10	8,39
	100,00	92,36

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	9,17	8,45
Télécommunications	8,81	8,13
Immobilier	8,36	7,73
Logiciels	7,68	7,08
Internet	7,14	6,59
Services financiers	6,90	6,38
Commerce & Distribution	6,11	5,65
Matériaux de construction	5,94	5,48
Energie	5,83	5,39
Appareils électriques & électroniques	5,61	5,19
Services diversifiés	5,38	4,97
Transports	5,13	4,74
Chimie	4,24	3,92
Banques	3,77	3,48
Autres	9,93	9,18
	100,00	92,36

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Télécommunications	788.320,00	5,08
SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	Commerce & Distribution	379.602,49	2,45
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energie	361.773,20	2,34
BAGAN CAPITAL 0% 16-23/09/2021	Services financiers	338.187,23	2,18
INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	Transports	294.636,00	1,90
CTRIIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022 CV	Internet	281.996,25	1,81
ATLASSIAN INC 0.625% 18-01/05/2023 CV	Logiciels	263.816,61	1,70
TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	Chimie	257.321,65	1,66
CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	Matériaux de construction	247.856,29	1,60
SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	Matériaux de construction	234.815,61	1,51

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018

Note 1 - Généralités

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND (en abrégé « Eurofundlux ») (la « Société » ou la « SICAV ») a été constituée en date du 13 juin 2001 conformément à la loi du 30 mars 1988 pour une durée indéterminée. Son siège social est établi à Luxembourg, 10-12 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND est actuellement organisée comme une société d'investissement à capital variable soumise à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'amendée et à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »). Jusqu'au 30 janvier 2018, la SICAV était autogérée.

Le 1^{er} février 2018, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. a été nommé par la Société en qualité de société de gestion (la « Société de Gestion ») conformément à la Loi de 2010.

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

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

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

Autres changements significatifs durant l'exercice :

En date du 10 décembre 2018, les compartiments suivants ont changé de dénomination :

- EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND est devenu EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN est devenu EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Au 31 décembre 2018, la Société comprend vingt-trois compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions reprises dans le tableau ci-dessous :

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

Note 1 - Généralités (suite)

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

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

a) Combinaison

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

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

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

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

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

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

d) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille, exprimés dans une autre devise que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 31 décembre 2018 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de swaps

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

h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

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

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

j) Revenus

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

Note 3 - Taux de change au 31 décembre 2018

La comptabilité des compartiments est tenue en EUR et les états financiers de la Société sont établis dans cette devise.

Les avoirs en banque, les autres actifs/passifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que l'EUR sont convertis dans cette devise au cours de change disponible lors du calcul des valeurs nettes d'inventaires le 31 décembre 2018, comme suit :

1 EUR =	1,625050	AUD	1 EUR =	1.275,861500	KRW
1 EUR =	4,421450	BRL	1 EUR =	22,440450	MXN
1 EUR =	1,559100	CAD	1 EUR =	9,986650	NOK
1 EUR =	1,125550	CHF	1 EUR =	1,708150	NZD
1 EUR =	7,850600	CNY	1 EUR =	4,305500	PLN
1 EUR =	25,741500	CZK	1 EUR =	10,271250	SEK
1 EUR =	7,467400	DKK	1 EUR =	1,561900	SGD
1 EUR =	0,901500	GBP	1 EUR =	6,025500	TRY
1 EUR =	8,953350	HKD	1 EUR =	35,146250	TWD
1 EUR =	321,555000	HUF	1 EUR =	1,143450	USD
1 EUR =	126,259750	JPY	1 EUR =	16,433550	ZAR

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

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

a) Souscription

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

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)**Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société (suite)****b) Rachat**

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

c) Conversion

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

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

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

Commissions de conversion

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

Cependant, pour les demandes de conversion, une commission de conversion, destinée à couvrir les frais administratifs, d'un montant maximal de 0,50% calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire des actions à convertir est applicable et payable par l'investisseur.

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

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

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

La société Credem International (Lux) S.A. a agi en qualité de Gestionnaire en Investissements jusqu'au 1^{er} février 2018 et à compter de cette date Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Milan a été désignée Société de Gestion.

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

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

Pareillement, le Gestionnaire en Investissements peut déléguer tout ou partie de ses fonctions, pouvoirs, prérogatives, privilèges et devoirs à une société approuvée par les administrateurs de la Société (Sous-Gestionnaire en Investissements) en vertu d'une convention de sous-gestion en investissements sous sa propre responsabilité, sous son propre contrôle et à ses propres frais.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

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

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

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

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED							
- jusqu'au 08.07.2018	2,00%	-	-	-	-	-	-
- à partir du 09.07.2018	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	2,00%	2,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	-	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE							
- jusqu'au 08.07.2018	1,50%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
- à partir du 09.07.2018	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0,50%	0,30%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	0,50%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)							
- jusqu'au 08.07.2018	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	-	-
- à partir du 09.07.2018	0,70%	0,20%	0,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE							
- jusqu'au 08.07.2018	1,90%	0,95%	-	0,60%	0,45%	0,95%	-
- à partir du 09.07.2018	1,90%	0,70%	-	0,80%	0,35%	0,90%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	2,20%	1,50%	2,20%	-	-	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)							
- jusqu'au 09.12.2018	-	1,20%	1,20%	-	-	-	-
- à partir du 10.12.2018	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS							
- jusqu'au 31.12.2018	-	1,00%	1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	1,10%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019							
- du 30.04.2017 au 29.04.2018	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-
- du 30.04.2018 au 29.04.2019	0,90%	0,90%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0,70%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0,50%	-	-	-	-	-

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

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

b) Commission de performance

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

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

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

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

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

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

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN), jusqu'au 9 décembre 2018, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour les classes A et D lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par l'indice « BoFa Merrill Lynch Italy Government Bill Index » augmenté de 1%. Le taux annuel appliqué est de 30% de la différence positive entre la Valeur Nette d'Inventaire et l'indice augmenté de 1%. A partir du 10 décembre 2018, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour la classe A et D, égale à 10% de la performance calculée sur base d'une *High Water Mark Absolute*. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive – entre la Valeur Nette d'Inventaire et la plus haute valeur historique (*high water mark*) (« HWM »). La commission de performance ne peut pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 1,5% n'est payé au gestionnaire.

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

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

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

b) Commission de performance (suite)

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND), jusqu'au 9 décembre 2018, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe D lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence, en tenant compte de toutes les distributions éventuelles de dividendes, dépasse le rendement de l'indice « FTSE MTS Ex-Bank Italy BOT Index » augmenté de 0,5%. A partir du 10 décembre 2018, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour la classe A et D, égale à 12,5% de la performance calculée sur base d'une *High Water Mark Absolute*. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive – entre la Valeur Nette d'Inventaire et la plus haute valeur historique (*high water mark*) (« HWM »). La commission de performance ne peut pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 1,5% n'est payé au gestionnaire.

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, jusqu'au 9 juillet 2018, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour les classes A et P lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse le rendement de l'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » augmenté de 2%. A partir du 10 juillet 2018, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour la classe A et P, égale à 20% de la performance calculée sur base d'une *High Water Mark Absolute*. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive – entre la Valeur Nette d'Inventaire et la plus haute valeur historique (*high water mark*) (« HWM »). La commission de performance ne peut pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 1,5% n'est payé au gestionnaire.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND, le gestionnaire reçoit une commission de performance pour la classe B lorsque le rendement du compartiment au cours d'une période de référence dépasse celui enregistré par le « benchmark ». Le taux annuel appliqué est de 30% (2,5% mensuel) de la différence entre la performance de la Valeur Nette d'Inventaire de l'action du compartiment et le paramètre de référence composé de 45% Thomson Reuter Investment Grade Hedged Convertible Bond index en EUR, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index en EUR, 10% Cash EONIA INDEX.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, une commission de performance est calculée selon un mécanisme différent des autres compartiments.

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

La commission de performance due correspond à la somme des montants provisionnés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire et est payée mensuellement, excepté pour les compartiments, EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (à partir du 10.07.2018), EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN) (à partir du 10.12.2018), EUROFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (à partir du 10.12.2018), EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, pour lesquels le paiement est fait annuellement dans un délai de 30 jours suivant la fin de l'exercice social.

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

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

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

Note 7 - Taxe d'abonnement

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

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

Note 8 - Frais de transaction

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

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2018, les compartiments suivants détiennent des contrats de change à terme.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Citigroup Global Market Limited Deutsche Bank AG Goldman Sachs International JP Morgan Securities PLC Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Citibank NA Royal Bank of Canada UBS AG Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	Citibank NA Royal Bank of Canada UBS AG Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	Merrill Lynch International
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (anciennement EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND)	Citigroup Global Market Limited
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Canadian Imperial Bank of Commerce Citibank NA HSBC Bank PLC Morgan Stanley International PLC Royal Bank of Canada Société Générale State Street Corporation
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano

Au 31 décembre 2018, les compartiments suivants ont placé un collatéral auprès de :

Compartiments	Contreparties	Collatéral en EUR
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	2.960.000,00
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	2.180.000,00
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano	1.220.000,00

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

Note 10 - Contrats d'options

Au 31 décembre 2018, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats d'options cotées. Les contreparties sont les suivantes :

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

Note 11 - Contrats de swaps

Au 31 décembre 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE est engagé dans un contrat de *Total Return Swap*. La contrepartie est Merrill Lynch International.

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

Au 31 décembre 2018, le compartiment a placé un collatéral de EUR 9.580.000 auprès de la contrepartie, dont EUR 640.000 ont été restitués dans la VNI du 2 janvier 2019.

Le poids de chaque indice composant le portefeuille au 31 décembre 2018 est repris ci-dessous :

Date	Ticker de l'indice	Description de l'indice	Poids
31/12/2018	MLFPSSET	BofAML Europe Size Index NTR	5,645%
31/12/2018	MLFPSGET	BofAML Europe Growth Index NTR	5,689%
31/12/2018	MLFPSMET	BofAML Europe Momentum Index NTR	5,693%
31/12/2018	MLFPSVET	BofAML Europe Value Index NTR	5,640%
31/12/2018	MLFPSWET	BofAML Europe Volatility Index NTR	5,717%
31/12/2018	MLFPSSUT	BofAML US Size Index NTR	11,582%
31/12/2018	MLFPSTUT	BofAML US Momentum Index NTR	11,994%
31/12/2018	MLFPSQUT	BofAML US Liquidity Index NTR	11,895%
31/12/2018	MLFPSVUT	BofAML US Value Index NTR	11,790%
31/12/2018	MLFPSWUT	BofAML US Volatility Index NTR	11,983%
31/12/2018	MLFPSSJT	BofAML Japan Size Index NTR	2,447%
31/12/2018	MLFPSRJT	BofAML Japan Reversal Index NTR	2,440%
31/12/2018	MLFPSMJT	BofAML Japan Momentum Index NTR	2,504%
31/12/2018	MLFPSVJT	BofAML Japan Value Index NTR	2,472%
31/12/2018	MLFPSWJT	BofAML Japan Volatility Index NTR	2,511%

Au 31 décembre 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 détient des contrats de *Credit Default Swaps* et des contrats d'*Interest Rate Swaps*. Les contreparties et les garanties en collatéral, le cas échéant, sont les suivantes :

Contreparties	Placé ou reçu	Montant en EUR
BNP Paribas	Reçu	240.000,00
Citigroup Global Market	Placé	517.549,00
HSBC Bank PLC	—	—
JP Morgan Securities	Placé	350.000,00

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

Note 12 - Contrats futures / Contrats à terme

Au 31 décembre 2018, les compartiments suivants détiennent des contrats à terme cotés.

Compartiments	Contreparties
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (anciennement EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN)	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	UBS Limited

Note 13 - Contracts for Difference (« CFD »)

Au 31 décembre 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE est engagé dans des CFD et a reçu EUR 10.990.000 de collatéral en garantie. La contrepartie est Morgan Stanley International.

Note 14 - Distribution

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

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	09/05/2018	Classe D	0,350	18.781.214,48	6.573.425,07
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe D	0,080	4.313.419,83	345.073,59
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe D	0,080	4.066.358,38	325.308,67
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2018	Classe D	0,080	4.131.780,64	330.542,45
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2018	Classe D	0,080	4.065.881,52	325.270,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/11/2018	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/01/2018	Classe D	0,042	47.808.894,29	2.007.973,56
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2018	Classe D	0,041	44.786.354,09	1.836.240,52
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/07/2018	Classe D	0,040	41.708.177,13	1.668.327,09
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/10/2018	Classe D	0,040	40.343.277,35	1.613.731,09
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2018	Classe D	0,078	46.016.929,21	3.589.320,48
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/06/2018	Classe D	0,077	46.687.602,99	3.594.945,43
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	10/09/2018	Classe D	0,076	47.373.168,05	3.600.360,77
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	17/12/2018	Classe D	0,015	46.429.957,73	696.449,37

Note 15 - Gestion du risque global

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2018 (suite)

Note 16 - Evénements consécutifs à la clôture

Distribution

Compartiment	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	16/01/2019	Classe D	0,039	36.913.903,027	1.439.642,22

Changement de dénomination

En date du 22 février 2019, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 est devenu EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024.

Lancement d'un nouveau compartiment

Le Conseil d'Administration a décidé de lancer un nouveau compartiment EUROFUNDLUX - ITALIAN EQUITY.

Informations additionnelles (non auditées)

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Société de Gestion

Politique de rémunération

La Société a mis en place et applique une politique et des pratiques de rémunération, conformément à la Directive 2014/91/EU modifiant la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif ou valeurs mobilières, qui sont compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favorisent et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque définis par les statuts de la Société. La politique de rémunération établit les principes applicables à la rémunération de certaines catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, et tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risque dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque de la Société.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs et aux valeurs et intérêts de la Société et de ses investisseurs et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

En particulier, la politique de rémunération assure que :

- a) l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux investisseurs de la Société, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme de la Société et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période ;
- b) un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représentant une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable.

Les détails de cette politique de rémunération (incluant les personnes en charge de déterminer les rémunérations fixes et variables du personnel, une description des éléments clés de rémunération et un aperçu de la manière dont la rémunération est déterminée) sont disponibles au siège social de la Société où ils peuvent être obtenus gratuitement sur demande et ils sont publiés sur le site : http://www.eurofundlux.lu/storage/sito1/it/Documenti/Politique_de_Rémunération/2019/politique-de-remuneration-euromobiliare-asset-management-sgr-2018-eam-sgr.pdf

Au 31.12.2018 le nombre de personnes identifiées auprès de la Société de Gestion était de 60 personnes.

	Rémunération fixe (quote part)	Rémunération variable (quote part)
Personnel identifié	EUR 790.703	EUR 258.400

Politique de rémunération des sous-gestionnaires

L'ensemble des sous-gestionnaires qui comprend au 31.12.2018 les sociétés Neuberger Berman Europe Limited, FIL Pensions Management, Invesco Asset Management Limited, Deutsche Asset Management Investment GmbH, Lord Abbett & Co. LLC, Alkimis SGR S.p.A., M&G Investment Management Limited applique une politique de rémunération conforme à la réglementation et suivant les principes en vertu de l'article 69, paragraphe 3, point a), de la directive 2009/65/CE relative aux OPCVM, telle que modifiée par la Directive 2014/91/EU (UCITS V).

Les informations que la Société de Gestion a pu obtenir pour le présent rapport varient d'un sous-gestionnaire à l'autre en fonction de la taille et des assets gérés par la société, des lois et des directives en vigueur selon le pays d'origine. Toutefois chaque entité indépendamment de l'exhaustivité des données fournies et mise à notre disposition, il est à noter que chaque sous-gestionnaire respecte les obligations liées à la rémunération énoncées à l'article 69, paragraphe 3, point a) de la directive 2009/65 / CE sur les OPCVM (telle que modifiée) de l'ESMA.

Alkimis SGR S.p.A. (EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE)

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent l'année 2018.

Au 31.12.2018 le nombre de personnes identifiées était de 3 personnes.

	Rémunération fixe	Rémunération variable
Personnel identifié	EUR 238.464	EUR 127.856

M&G Investment Management Limited (EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND)

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent à l'année 2017.

Au 31.12.2017 le nombre de personnes identifiées était de 24 personnes, dont 13 dirigeants et 11 autres employés.

	Rémunération fixe (quote part)	Rémunération variable (quote part)
Dirigeants	GBP 21.115	GBP 2.902
Autres	GBP 3.965	GBP 1.427

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Lord Abbett & Co. LLC (EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST)

Lord Abbett & Co. LLC (Lord Abbett) est établi aux États-Unis et est réglementé par la Securities Exchange Commission des États-Unis et n'est pas soumis aux exigences réglementaires en matière de rémunération prévues par UCITS V.

La direction de Lord Abbett est cependant informée des règles relatives à la rémunération prévues par UCITS V et des directives finales de l'ESMA sur les politiques de rémunération UCITS V, dans le cadre de son rôle de gestionnaire de portefeuille d'OPCVM et de sous-gestionnaire du compartiment EUROFUNDLUX - Fixed Income Return Short Term - FIRST (le «compartiment») et se conforme aux exigences en mettant en place un processus visant à déterminer le personnel identifiable et en appliquant le principe de proportionnalité.

Lord Abbett gère actuellement un actif de plus de 170 milliards de dollars. Lord Abbett gère l'actif de moins de 500 millions de dollars pour le compte du compartiment. Comme cela représente moins de 1% de l'ensemble du portefeuille de Lord Abbett, il serait disproportionné d'appliquer des règles basées sur cette sous-section aux employés de Lord Abbett.

À la suite de l'analyse ci-dessus, la direction de Lord Abbett estime qu'il n'y a pas lieu fournir d'information financière tout en restant conforme aux exigences de rémunération de UCITS V.

Deutsche Asset Management Investment GmbH (EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND)

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent l'année 2017.

Au 31.12.2017 le nombre de personnes identifiées était de 3.803 personnes.

	Rémunération fixe	Rémunération variable
Personnel identifié	EUR 417.000.000	EUR 218.000.000

FIL Pensions Management (EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4)

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent à FIL Holding (UK) Limited au niveau global pour l'exercice clôturant le 30 juin 2018.

Au 30.06.2018 les personnes identifiées étaient au nombre de 80. La rémunération fixe et variable du personnel identifié est calculée en fonction de la quote-part relative des actifs dont la gestion est déléguée à Fidelity dans l'ensemble des actifs sous gestion de FIL Holdings (UK) Limited.

	Rémunération fixe (quote part)	Rémunération variable (quote part)
Personnel identifié	GBP 24.553	GBP 72.100

Invesco Asset Management Limited (EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4)

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent à l'année 2017.

Au 31.12.2017 les personnes identifiées étaient au nombre de 72. Le groupe de consolidation Invesco UK Limited possède une unité opérationnelle (gestion d'actifs) et la dépense de rémunération globale pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 était la suivante :

	Rémunération globale	Rémunération variable
Personnel identifié	GBP 42.900.000	Information non disponible

Neuberger Berman Europe Limited (EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS et EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO)

La politique de rémunération de Neuberger Berman Europe Limited est déterminée par divers facteurs. Elle tient compte du revenu fixe et variable des employés, des performances de la société et des performances individuelles. L'objectif est de poursuivre un processus de rémunération équitable, transparent et concurrentiel par rapport au marché et en conformité à UCITS V et aux directives finales de l'ESMA.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Règlement sur les opérations de financement sur titres et la réutilisation (règlement « SFTR »)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

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

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

Au 31 décembre 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE était engagé dans un contrat d'échange sur rendement global comme suit :

Montant en EUR (valeur absolue)	% VNI
9.427.995,42	10,89

Données sur la concentration et données d'opération agrégées

Au 31 décembre 2018, le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE a payé EUR 10.220.000,00 de collatéral en espèces (opération ouverte - sans maturité) à Merrill Lynch dans le cadre de son engagement sur le contrat d'échange sur rendement global arrivant à maturité le 23.01.2019.

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

*Données sur la réutilisation du collatéral et conservation des garanties reçues**Conservation des garanties données*

Le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE a versé une garantie dans le cadre de son unique contrat d'échange sur rendement global au 31 décembre 2018.

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

Le contrat d'échange sur rendement global dans lequel le compartiment EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE était engagé, a généré des revenus pour un montant net réalisé de EUR 2.933.673,00 dont EUR 25.272,07 d'intérêts payés. La totalité des revenus et coûts globaux sont liés à ce seul contrat.



Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu

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