

Rapport Annuel 2021

R.C.S. B 82.461

Révisé au 31 Décembre 2021

E

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

Table des matières

Management et administration	4
Informations aux Actionnaires	6
Rapport du Conseil d'Administration	7
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	15
Etat des actifs nets au 31 décembre 2021	18
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2021	24
Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021	29
Statistiques	31
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	36
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	38
Les dix principales positions	38
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	39
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	40
Les dix principales positions	40
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	41
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	41
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	42
Les dix principales positions	42
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	43
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	43
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	45
Les dix principales positions	45
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	46
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	47
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	48
Les dix principales positions	48
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	49
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	50
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51

Table des matières

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	52
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	53
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	54
Les dix principales positions	54
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	55
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	58
Les dix principales positions	58
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	59
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	60
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	61
Les dix principales positions	61
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	62
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	63
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	65
Les dix principales positions	65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	66
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	69
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	70
Les dix principales positions	70
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	71
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	73
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	74
Les dix principales positions	74
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	75
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	78
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	80
Les dix principales positions	80
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	81
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	84
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	85
Les dix principales positions	85

Table des matières

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	86
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	87
Les dix principales positions	87
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	88
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021	91
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	92
Les dix principales positions	92
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2021	93
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	95
Les dix principales positions	95
Notes aux états financiers au 31 décembre 2021	96
Informations additionnelles (non auditées)	109

Management et administration

SOCIETE DE GESTION

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

DIRECTION DE LA SUCCURSALE DE LA SOCIETE DE GESTION

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

SIEGE SOCIAL

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. Paolo MAGNANI
Directeur Central de Credito Emiliano S.p.A., Vice-président de Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. et de Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milan, Administrateur de Credemassicurazioni S.p.A et de Credem, Private Equity S.p.A. Italie.
Président du Conseil d'Administration

M. Giuseppe ROVANI
Directeur Général et Administrateur Délégué de Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Italie.
Administrateur

M. Lorenzo MODESTINI
Directeur de Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, Luxembourg.
Administrateur

M. Gianmarco ZANETTI (depuis le 26 avril 2021)
Directeur Général de Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
Italie
Administrateur

Me Alex SCHMITT (jusqu'au 26 avril 2021)
Avocat à la Cour
Bonn & Schmitt
Luxembourg
Administrateur

AGENT ADMINISTRATIF, D'ENREGISTREMENT ET DE TRANSFERT

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

AGENT PLACEUR PRINCIPAL

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

AGENTS PLACEURS EN ITALIE

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

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

Management et administration (suite)

BANQUE DEPOSITAIRE

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

GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

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

SOUS-GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

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

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

CONSEILLER JURIDIQUE

Arendt & Medernach S.A.
41, avenue John F. Kennedy
L-2082 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 aux sièges sociaux de la Société, de l'Agent Administratif et des Agents Placeurs. Le rapport annuel contenant, entre autres, une situation du patrimoine de la Société, le nombre d'actions en circulation ainsi que celui des actions émises depuis la date du rapport précédent, sont disponibles dans les 4 mois suivant la clôture de l'exercice social. Des rapports semestriels non révisés sont également disponibles de la même manière, dans un délai de 2 mois suivant la fin de la période à laquelle ils se réfèrent. Pour l'établissement du bilan, qui est exprimé en Euro, il est procédé à la conversion des avoirs des compartiments, de leur devise de référence en Euro.

D'autres informations sur la Société ainsi que la Valeur Nette d'Inventaire des actions, leur prix d'émission, de conversion et de rachat dans chaque compartiment peuvent être obtenus les jours bancaires ouvrables aux sièges sociaux de la Société, de l'Agent Administratif et des Agents Placeurs. La Valeur Nette d'Inventaire, sous réserve de transmission dans les délais prévus, ainsi que toutes informations ayant trait à une suspension de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des différents compartiments de la Société sont publiées en ce qui concerne les classes A, B, D, G, I, P et Q de chaque compartiment également sur le site internet de la Société (www.eurofundlux.lu) ainsi que dans un ou plusieurs quotidiens luxembourgeois et/ou étrangers le cas échéant et sont disponible au siège social de la Société.

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

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

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 2021

Les performances enregistrées en 2021 par les principales classes d'actifs représentent la confirmation du scénario de reprise envisagé en janvier dernier. Malgré les vagues de contagion récurrentes, le vaccin a permis de conjurer le retour d'un confinement mondial. Le marché actionnaire a constitué de loin le meilleur investissement, y compris ajusté au risque. Concernant le crédit, l'High Yield est vainqueur grâce au carry. La majorité du rendement fixe présentait des taux négatifs, pénalisé par la hausse des rendements à moyen et long terme.

La croissance mondiale s'est établie à des niveaux largement supérieurs au potentiel, grâce à la force du compartiment manufacturier, à la reprise du commerce international et à la récupération progressive des services. L'économie des États-Unis, véritable moteur de l'expansion, prend le relais de l'économie chinoise et enregistre un véritable boom grâce à l'extraordinaire succès de la campagne de vaccination et à des décideurs politiques déterminés à combler rapidement l'écart de production. L'économie européenne aussi, malgré un départ très lent, a affiché une reprise vigoureuse de l'élan cyclique, efficacement signalée par les indices de confiance des entreprises, qui atteignent les plus hauts niveaux du cycle.

Du point de vue macroéconomique, ce n'est pas tant l'expansion robuste qui a surpris les organismes de prévision, mais l'augmentation soudaine et considérable de l'inflation, un phénomène mondial généré par un mélange d'une forte demande de biens, de goulots d'étranglement de la production et d'augmentation des cotations des matières premières. Aux États-Unis, pour ne citer que le cas le plus significatif, l'indice des prix à la consommation a atteint une augmentation sur base annuelle proche de 7,0 %, qui nous ramène plus de trente ans en arrière. La réaction des décideurs politiques et des marchés à ce phénomène inattendu a été entièrement divergente entre économies développées et en voie de développement.

Dans les pays développés, la flambée des prix a alimenté une explosion des profits d'entreprise avec des croissances bien supérieures à 40 %. Pris au dépourvu, les analystes ont dû revoir systématiquement à la hausse les estimations des EPS (Earnings Per Share). Dans le cas du S&P500, on parle d'un ajustement par rapport aux valeurs de fin 2020 de l'ordre de 20 %, un événement sans précédent qui a accompagné une série exceptionnelle de 70 nouveaux records historiques. Du côté des rendements des titres d'État, le contrecoup de la hausse des attentes d'inflation a été en partie contrebalancé par des taux réels qui, grâce aux politiques monétaires ultra-expansives, sont restés en terrain largement négatif.

Dans le monde émergent, on a en revanche observé la traditionnelle spirale inflationniste, suivie de la restriction monétaire et du ralentissement de la conjoncture, qui s'est traduite par une faiblesse généralisée des activités financières, devises incluses. La Chine mérite un chapitre à part. Les Blue Chips technologiques, éminentes victimes d'une réglementation plus stricte du secteur privé, générée par un tournant de la politique économique en matière de redistribution, ont entraîné l'indice MSCI China à la baisse, avec une chute de plus de 20 %. La crise de l'immobilier, brisé par les limitations d'accès au crédit établies dès 2020, a elle aussi déclenché des tensions et pénalisé notamment le compartiment High Yield national.

C'est ainsi qu'en cours d'année la phase d'expansion monétaire mondiale et synchronisée, provoquée par la pandémie, a touché à son terme. Le cycle de restriction a poursuivi sa maturation, poussé par les interventions des banques centrales des pays émergents qui ont enregistré au total 49 mouvements nets de hausse des taux officiels. C'est seulement en fin d'année que la Fed, la BCE et la Banque d'Angleterre ont cédé face à la nécessité de limiter les pressions inflationnistes, en ouvrant le chapitre de la normalisation. La Federal Reserve a lancé le tapering en novembre, avec une échéance en mars prochain, en ébauchant même l'hypothèse d'une réduction ultérieure du bilan, et envisage trois hausses aussi bien en 2022 qu'en 2023, en s'alignant définitivement sur les attentes du marché. La BCE a, à son tour, formalisé l'échéance du PEPP à fin mars 2022 et, parallèlement, a recalibré le plan d'achat des titres de façon conciliante, aussi bien en termes de montant que de délais.

Dans ce contexte, l'indice actionnaire global (MSCI All Countries World) a enregistré une hausse supérieure à 20 %, les principaux cours américains et européens ayant clôturé l'année 2021 non loin des maxima. Une analyse plus profonde montre un changement de leadership passant des thèmes cycliques, qui ont dominé la première partie de l'année 2021 en raison de l'accélération phénoménale de la conjoncture mondiale, aux thèmes de croissance séculaire. Le dépassement du pic cyclique a en effet marqué l'entrée dans un régime de stabilisation physiologique des rythmes d'expansion macro et microéconomique. Dans le secteur des titres d'État, le raidissement initial des courbes des rendements, guidé par la hausse des taux sur les échéances à moyen et long terme, a laissé place à une phase d'ajustement accompagnée d'un aplatissement des courbes, également face à des taux à court terme qui ont intégré le changement d'orientation des politiques monétaires.

Côté devises, la surprenante faiblesse de la monnaie unique, qui s'est dépréciée par rapport à la plupart des devises, se démarque. Un avantage pour l'investisseur basé en euro, qui a pu largement bénéficier de la diversification monétaire.

Perspectives pour 2022

La pression à la hausse constante sur les prix a fait augmenter l'inflation qui a atteint, début 2022, son plus haut niveau depuis les quarante dernières années des deux côtés de l'Atlantique, poussant la Fed, la BCE et la Banque d'Angleterre à accélérer le parcours de normalisation des politiques monétaires.

Le marché en a pris acte, avec une hausse nette et généralisée des rendements des titres d'État sur toutes les échéances, qui s'est traduite par des performances largement négatives pour le compartiment du revenu fixe.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, fin février, a entraîné une détérioration de la combinaison croissance/inflation, contre une flambée des cotations des matières premières, qui a déclenché une phase d'aversion au risque. Les marchés n'ont intégré que de façon temporaire les effets d'une crise de moyenne/grande ampleur qui a principalement affecté l'actionnaire de la zone euro et les actifs financiers émergents.

Le déclenchement inattendu de la guerre en Ukraine, conjugué au régime de restriction des banques centrales, augmente les risques baissiers pour l'expansion mondiale.

Dans ce contexte se profilent une perte du momentum cyclique économique à l'échelle mondiale bien plus importante que celle estimée fin 2021 et une inflation qui atteindra probablement les objectifs des banques centrales plus progressivement, un scénario dans lequel une consommation de risque limité apparaît appropriée.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED**COMMENTAIRE

En 2021, le fonds a enregistré une performance positive, mais inférieure à son paramètre de référence.

L'année a été caractérisée par une phase de forte reprise conjoncturelle, poussée par les politiques économiques expansives et par les campagnes de vaccination qui ont permis de limiter les effets de la pandémie de Covid-19 sur les principales économies. La reprise a entraîné des pressions inflationnistes qui ont eu un impact sur les composantes les plus solides des marchés obligataires, déterminant ainsi une évolution assez volatile et généralement négative pour les titres d'État des pays développés et pour les principales émissions d'entreprise à standing de crédit élevé.

Les marchés actionnaires ont, en revanche, clôturé à des niveaux records une année décidément positive, grâce à la forte reprise des bénéfices des entreprises. Les obligations gouvernementales émergentes ont bénéficié de la force du dollar américain et du resserrement des spreads, en clôturant l'année en positif.

Le poids de la composante actionnaire est resté conforme à celui de l'indice de référence et le résultat obtenu par rapport au paramètre de référence est dû à l'évolution des fonds sélectionnés par rapport au marché, centrés sur des fonds actionnaires mondiaux caractérisés par des styles d'approche du marché complémentaires, généralement orientés vers la croissance à long terme.

La composante obligataire de la zone euro a réalisé une performance supérieure au paramètre de référence grâce à la solide allocation à la dette des entreprises, y compris subordonnée, principalement concentrée sur les échéances à court terme, afin de bénéficier du rendement supplémentaire offert dans un contexte favorable au crédit. La durée du portefeuille a été maintenue en dessous du paramètre de référence pendant la première partie de l'année, pour ensuite se positionner en règle générale à des niveaux de légère sous-pondération.

PERSPECTIVES

La configuration du portefeuille sera la même pendant la prochaine période : l'exposition au marché actionnaire sera gérée conformément à l'indice de référence, en restant concentrée sur les fonds actionnaires mondiaux caractérisés par des styles d'approche du marché complémentaires ; dans le compartiment obligataire, la préférence sur les obligations des entreprises, une sous-pondération sur la partie à court/moyen terme de la courbe et une gestion dynamique de l'exposition au risque de taux seront maintenues.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITYCOMMENTAIRE

Le rendement du compartiment a été négatif en valeur absolue. En valeur relative, le portefeuille a sous-performé le paramètre de référence notamment en raison de la surpondération sur le marché actionnaire chinois qui, dans un contexte de ralentissement de l'économie et d'aggravation de la crise du secteur immobilier, a enregistré une performance inférieure par rapport à l'indice global générique des marchés émergents. La faiblesse des marchés émergents par rapport aux marchés développés s'est prolongée pendant l'année, là où les incertitudes liées à la pandémie, dans un contexte de retards de la campagne de vaccination des différents pays touchés, ont continué à peser de façon négative sur les perspectives de croissance.

En cours d'année, l'opérativité aspirait à rééquilibrer le portefeuille en réduisant progressivement la surpondération sur la Chine et en atténuant d'ultérieures différences géographiques par rapport au paramètre de référence, y compris en achetant des compartiments globaux plus généralistes et en s'efforçant de maintenir l'attention sur les gestionnaires présentant une approche active bottom-up moins liée à des préférences géographiques ou de style. La principale contribution à la performance a été générée par la composante mondiale émergente présentant un style valu, par rapport à des compartiments plus actifs qui ont en revanche principalement maintenu la surpondération sur la zone asiatique, qui a sous-performé les marchés émergents mondiaux.

PERSPECTIVES

Le portefeuille sera géré en maintenant un niveau de diversification élevé et une structure équilibrée entre les fonds avec différents degrés d'approche active à la gestion ; l'évolution du marché chinois sera surveillée avec attention, tout en évaluant la nécessité de maintenir ou modifier la surpondération modérée actuelle sur la zone asiatique. D'autres modifications éventuelles d'allocations seront guidées par l'évolution du scénario macroéconomique et par le contexte géopolitique dans les différentes régions, notamment afin d'introduire/réduire certaines surpondérations dans des zones spécifiques.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITYCOMMENTAIRE

Pendant l'année 2021, le compartiment a réalisé une performance positive et supérieure au paramètre de référence, grâce à la bonne évolution des cours actionnaires et des classes d'actifs risquées qui a caractérisé une grande partie de l'année.

Le choix de surpondérer certains secteurs cycliques, comme l'automobile, l'industrie et la technologie, et de sous-pondérer real estate, communications et les consommations non cycliques, a apporté une contribution positive, tandis que le choix de maintenir une sous-pondération sur le secteur de l'énergie, motivé par des perspectives à long terme peu intéressantes, dues à la réduction progressive de la part d'énergie produite à partir de sources fossiles, n'a pas été particulièrement payant, étant donné la performance du secteur légèrement inférieure au marché. L'exposition totale aux actions a été maintenue pendant la majeure partie de l'année au-dessus du paramètre de référence et concentrée sur certains secteurs : produits de luxe, technologie, industrie et matériaux. Pendant l'année, la large utilisation de dérivés actionnaires (options call) sur titres individuels, a permis de réaliser des plus-values sur les titres en portefeuille et, parallèlement, de maintenir un lien concret avec les futures hausses du marché.

Au niveau sectoriel, une augmentation du poids des secteurs des services d'intérêt public et de santé ainsi qu'une sous-pondération des consommations (de luxe comme de première nécessité) ont été effectués en fin d'année par rapport au paramètre de référence.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (suite)

PERSPECTIVES

À partir du 1er janvier 2022, la stratégie a été transformée en European Equity ESG. L'adoption du nouveau modèle gestionnaire et du nouveau benchmark comporte d'importantes modifications du portefeuille, aussi bien en termes de secteurs que de géographie. Les titres présentant un profil de durabilité supérieur sont notamment sélectionnés et la géographie de référence est élargie (il ne s'agit plus de la zone euro, mais de l'Europe).

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

COMMENTAIRE

Le compartiment a obtenu une performance positive en 2021 grâce à la bonne évolution des cours actionnaires qui a caractérisé l'année. La gestion a toujours maintenu une approche Market Neutral, en se concentrant sur la limitation de la volatilité, mais avec une préférence sur les positions longues.

Pendant l'année 2021, le pourcentage de positions longues, réalisées via l'achat direct d'actions ou par le biais de Contract For Difference (CFD), est resté stable aux alentours des 90 % pendant presque toute l'année, à l'exception d'une courte période à la fin du premier trimestre, pendant laquelle il est descendu légèrement en dessous de 80 %.

Toutefois, la plupart de ces positions longues étaient en bonne partie couvertes par des positions courtes sur titres de capital, par conséquent l'exposition nette aux marchés a été plus limitée et a été presque stable et toujours comprise entre 30 et 40 %. Au cours de l'année, l'exposition brute - égale à la somme, en valeur absolue, des positions longues et courtes sur les marchés boursiers - a été elle aussi assez élevée, dans le but d'augmenter la possibilité de générer des rendements par la sélection de titres individuels. Elle est passée d'environ 145 % en début d'année à 130 % à la fin du premier trimestre, pour ensuite remonter à 145 % fin juin et s'y stabiliser pendant toute la deuxième moitié de l'année. La répartition de l'exposition nette par zone géographique a toujours été caractérisée par une nette prédominance du marché boursier américain sur le marché européen, en raison des meilleures perspectives de reprise de l'économie américaine.

Enfin, en ce qui concerne la composition sectorielle, une politique de large diversification a été suivie, sans variations substantielles dans le poids des différents secteurs : les positions les plus significatives ont été maintenues sur les secteurs financiers. La liquidité a été en partie maintenue sur les comptes courants bancaires au service des dérivés en portefeuille et en partie investie par le biais des bons ordinaires du Trésor italiens. Enfin, sur le front des devises, la gestion a suivi une politique de couverture quasi totale des positions, à l'exception des expositions tactiques temporaires au dollar.

PERSPECTIVES

Au cours des mois à venir, la gestion continuera de privilégier une exposition nette modérément positive aux marchés actionnaires, qui variera en fonction des attentes relatives à l'évolution des marchés de référence. L'exposition à des devises autres que l'euro aura tendance à être couverte.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE

COMMENTAIRE

Au cours de l'année 2021, le compartiment a enregistré une performance négative légèrement inférieure au paramètre de référence. Le résultat obtenu est essentiellement dû à une augmentation généralisée des taux qui a caractérisé quasiment toute l'année en question et qui a eu des répercussions sur les prix des obligations gouvernementales, qui ont clôturé la période avec des taux négatifs.

Le différentiel par rapport au paramètre de référence (composé à 100 % de titres d'État à court terme de la zone euro), est dû à une surpondération considérable des titres de sociétés par rapport à l'indice de référence et, surtout, à une sous-pondération de durée : la durée moyenne du portefeuille a été inférieure au paramètre de référence pendant toute la période.

En ce qui concerne la répartition géographique, pendant la première moitié du deuxième semestre, le poids de l'Italie a été augmenté, dépassant le paramètre de référence. Cette surpondération a ensuite été redimensionnée et limitée à la très courte partie de la courbe des rendements. En outre, concernant le compartiment corporate, l'exposition à des secteurs moins liés à l'évolution du cycle économique a été réduite en cours d'année, augmentant ainsi le poids des obligations corporate appartenant à des secteurs cycliques. Pour une grande partie de ces opérations, il a été fait recours à une intense activité de sélection et d'acquisitions sur le marché primaire. Enfin, une allocation significative a été réservée aux titres d'État indexés sur l'inflation pendant la deuxième partie de l'année.

PERSPECTIVES

En 2022, nous assisterons à un redimensionnement progressif des politiques expansives non conventionnelles mises en œuvre par la Banque Centrale Européenne, qui réduira progressivement le programme d'achat de titres. Dans ce contexte, toutefois soutenue par une conjoncture macroéconomique positive, la gestion maintiendra aussi bien une exposition aux titres de sociétés en mettant très fortement l'accent sur les échéances à court terme, qu'une durée généralement inférieure au paramètre de référence. En ce qui concerne l'allocation à l'Italie, l'approche sera de nature tactique, en intervenant lorsque des opportunités ou des risques seront mis en évidence.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

COMMENTAIRE

Pendant l'année 2021, le compartiment a enregistré une performance négative due à une augmentation généralisée des taux qui a caractérisé une grande partie de l'année et qui a eu des répercussions négatives sur les obligations corporate à qualité de crédit élevée qui ont clôturé la période en négatif.

En valeur relative, la performance réalisée a été légèrement inférieure au paramètre de référence, principalement à cause de la surpondération sur les titres hybrides industriels. En effet, ces derniers n'ont pas suivi l'évolution positive des titres obligataires les plus à risque, car ils étaient considérés par le marché comme plus vulnérables à une hausse des taux.

Le positionnement du fonds a été caractérisé par une surpondération significative de titres hybrides industriels et par une croissance constante de la composante High Yield, avec une sélection d'émissions caractérisées par un bon niveau de durabilité environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), en maintenant une durée moyenne de portefeuille inférieure au paramètre de référence grâce à l'utilisation d'instruments dérivés de couverture sur les taux d'État. Pendant l'année, des opérations de rééquilibrage sectoriel ont été effectuées, en déplaçant la cible d'investissement sur des titres appartenant aux secteurs les plus liés au cycle économique (cycliques) et des titres hybrides industriels moins exposés au risque de taux, tandis que la composante investie en green bonds a été augmentée. En fin d'année, l'investissement dans le secteur financier a été augmenté. Pour une grande partie de ces opérations, il a été fait recours à une intense activité de sélection et d'acquisitions sur le marché primaire.

PERSPECTIVES

En 2022, nous assisterons à un redimensionnement progressif des politiques expansives non conventionnelles mises en œuvre par la Banque centrale européenne, qui réduira progressivement le programme d'achat de titres. Dans ce contexte, toutefois soutenue par une conjoncture macroéconomique positive, la gestion maintiendra l'exposition aux titres hybrides et subordonnés financiers en mettant très fortement l'accent sur les échéances à court terme. Les expositions sur les entreprises caractérisées par un bon niveau de durabilité environnementale et sociale continueront d'augmenter, à travers des activités sur le marché primaire, chaque fois que l'occasion se présentera.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTAIRE

En 2021, le compartiment a réalisé une performance positive. Le contexte de prudence généralisée de la part des banques centrales face au retrait de la stimulation monétaire, y compris en présence d'une reprise de l'inflation, a été plutôt favorable à la dette des corporate à taux variable, notamment en ce qui concerne l'allocation aux titres à haut rendement, dont la contribution à la performance a été significative. Au cours de l'année, une composante de dette subordonnée bancaire à taux variable concentrée en grande partie sur les banques américaines a été introduite et, en raison de resserrements significatifs des spreads, l'échéance résiduelle moyenne du portefeuille a été redimensionnée. D'abord limitée aux échéances plus lointaines puis étendue aux échéances plus proches, l'allocation sur la dette gouvernementale indexée sur l'inflation a également contribué de façon positive à la performance.

PERSPECTIVES

Les perspectives de croissance encore assez positives, accompagnées par la gradualité des restrictions monétaires de la part des banques centrales, soutiendront encore les marchés au début de 2022. Cette phase permettra de redimensionner ultérieurement les échéances à moyen terme incluses dans le compartiment, dans l'attente d'opportunités pour se repositionner sur des titres d'entreprises à taux variable avec des échéances plus longues. Une légère augmentation de l'allocation aux titres d'État indexés sur l'inflation en contrepartie de la réduction de la durée moyenne du segment est également prévue.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

COMMENTAIRE

Au cours de l'année 2021, le compartiment a obtenu un résultat positif et légèrement supérieur au paramètre de référence, grâce à de nouveaux maxima atteints par les principaux cours actionnaires et aux choix de gestion.

L'année a été caractérisée par une augmentation significative des bénéfices des entreprises et par une forte reprise conjoncturelle, soutenue par les politiques économiques expansives et par les campagnes de vaccination qui ont permis de limiter les effets de la pandémie de Covid-19 sur les principales économies. En début d'année, le poids actionnaire a été renforcé en augmentant l'exposition aux titres financiers, pétroliers et cycliques. Au niveau géographique, une surpondération relative a été maintenue sur le marché actionnaire européen, en privilégiant les sociétés du secteur industriel, financier et des services publics, avec des sous-pondérations modérées sur l'énergie, les matières premières, les consommations discrétionnaires et les services de communication. Pendant l'année, le poids sur les États-Unis a été augmenté, tout en conservant une sous-pondération, en augmentant l'exposition sur le compartiment technologique, des consommations de luxe, des matériaux et des produits pharmaceutiques, en privilégiant des entreprises au profil de durabilité élevé.

Pendant la période, les phases de faiblesse ont été exploitées pour augmenter légèrement le poids des titres cycliques et des titres à capitalisation moindre, en maintenant une exposition totale légèrement inférieure au paramètre de référence.

PERSPECTIVES

Au cours de l'année 2022, le portefeuille sera rééquilibré à la suite de la variation du paramètre de référence qui restera un actionnaire global, mais avec une connotation ESG, étant donné que le produit promeut des caractéristiques de durabilité. Une allocation sectorielle conforme au benchmark sera maintenue, avec une surpondération géographique sur le marché actionnaire européen. L'activité de sélection des titres sera caractérisée par l'intégration des critères de durabilité environnementale, sociale et de gouvernance aux analyses de qualité des fondamentaux comptables, en privilégiant des titres aux bénéfices en croissance et aux évaluations non excessives.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG**COMMENTAIRE

En 2021, le compartiment a enregistré une performance positive, notamment grâce à la bonne évolution des principaux cours actionnaires pendant l'année.

L'exposition totale aux actions, hors instruments dérivés de couverture, a été maintenue en moyenne autour de 60 %, avec une allocation brute proche de 80 %.

En termes de répartition géographique, une nette préférence a été maintenue à l'égard des États-Unis par rapport à l'Europe.

Dans la deuxième moitié de l'année, l'exposition actionnaire nette a été augmentée en réduisant le poids des titres appartenant aux services de communication.

Dans le but de réduire le risque dans les moments de grande volatilité, le compartiment a vu, pendant l'année, l'insertion dans le portefeuille d'options de vente afin de se protéger face aux baisses du marché, aussi bien sur les indices actionnaires européens que sur les indices actionnaires américains.

L'exposition au dollar a été gérée de façon tactique pendant l'année, en s'efforçant de tirer profit de l'appréciation de la devise et en maintenant une position aux alentours de 30 % tandis que le poids d'autres devises demeure résiduel.

PERSPECTIVES

Pendant l'année 2022, la configuration de base du portefeuille restera la même, avec une gestion active continue de l'exposition au marché actionnaire, compte tenu de l'évaluation des marchés actionnaires qui pourraient se révéler moins attractifs. La composante non-actionnaire du portefeuille continuera d'être investie en instruments obligataires à court terme, tandis que l'exposition monétaire continuera d'être gérée de façon tactique.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BONDCOMMENTAIRE

Par rapport à 2020, le fonds a dû affronter de nombreux facteurs qui ont pesé sur les performances de l'année 2021. Le plus significatif a été l'augmentation des rendements des titres d'État core, notamment au cours du premier trimestre 2021, étant donné que l'augmentation des attentes inflationnistes a poussé les investisseurs à anticiper une augmentation des taux d'intérêt. La classe d'actifs du crédit a fait preuve de davantage de résilience pendant cette période, avec les spreads de l'Investment Grade qui ont clôturé l'année de manière assez plate, malgré une certaine faiblesse au cours du dernier trimestre. Cela est en grande partie dû à la diffusion du variant Omicron du Covid-19, qui a entraîné de nouvelles restrictions à l'approche de Noël.

Dans ce contexte, le compartiment a clôturé l'année avec des taux négatifs, que ce soit à cause des résultats modestes des titres corporate à qualité de crédit plus élevée, qu'à cause de l'augmentation des taux. L'allocation à la dette émergente est un autre détracteur de performance.

La gestion a réussi à limiter les pertes en augmentant l'exposition aux titres indexés sur l'inflation et en maintenant une attitude résolument prudente sur l'allocation à la duration.

Ces deux choix ont apporté une contribution positive, mais n'ont pas permis de contrebalancer l'évolution négative enregistrée sur les marchés émergents qui a influencé négativement la performance, notamment en fin d'année.

En termes de positionnement, l'attitude conservatrice sur la duration (surtout américaine) est maintenue, étant donné qu'il existe le risque que l'augmentation de l'inflation puisse se révéler moins transitoire que prévu.

En termes de choix tactiques, des titres d'État norvégiens ont été achetés, outre des titres américains et allemands liés à l'inflation, en réduisant la duration libellée en euros, à travers la cession de titres d'État français à long terme.

Quant au crédit, on se concentre principalement sur les actifs de qualité dans l'espace Investment Grade, avec un taux élevé d'opérativité et d'analyse de nouvelles émissions sur le marché primaire.

PERSPECTIVES

Compte tenu des perspectives économiques incertaines, le gestionnaire continue de maintenir une position conservatrice en termes de duration. Le variant Omicron pourrait en effet se révéler moins dommageable qu'on ne l'avait craint initialement, et les rendements pourraient donc continuer de monter, poussés par la reprise économique.

En outre, une importante exposition aux titres d'État indexés sur l'inflation continuera d'être présente dans le portefeuille, tandis qu'un positionnement défensif caractérisera les titres corporate, principalement pour des raisons liées aux évaluations. On entrevoit en revanche d'intéressantes opportunités d'investissement dans le domaine des obligations des marchés émergents, bien qu'il soit strictement nécessaire de rester sélectifs, étant donné la présence de risques géopolitiques dans différents pays de la zone concernée.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)**COMMENTAIRE

Les attentes relatives à l'évolution de l'inflation et les perspectives relatives aux politiques monétaires des principales banques centrales ont conduit l'évolution des marchés obligataires pendant l'année 2021. Pendant la première moitié de l'année, la crainte d'une croissance des prix au-delà des attentes a poussé à la hausse les rendements des titres d'État. Toutefois, la réaction composée de la part des banques centrales a permis de ramener l'augmentation des rendements des obligations de sociétés Investment grade à des niveaux plus modérés et d'atténuer la volatilité sur les marchés obligataires et par conséquent la baisse des prix. L'accélération conjoncturelle, associée à l'approche conciliante des principales banques centrales, a favorisé les classes d'actifs les plus risquées comme les obligations High Yield qui ont bénéficié d'une réduction des spreads. Les obligations des pays émergents - aussi bien d'État que d'entreprises - ont en revanche enregistré une performance négative pendant l'année 2021, en raison de la volatilité des taux d'intérêt et de l'incertitude liée aux effets de la pandémie dans ces régions.

Pendant cette période, l'opérativité a été caractérisée par la liquidation progressive des positions présentes dans le portefeuille pour consolider les performances réalisées par Obiettivo 2021, à l'approche de l'échéance.

À compter du 1er octobre 2021, le compartiment a été transformé en Obiettivo 2026, modifiant ainsi la date cible et la durée financière moyenne de la stratégie, tout en maintenant la configuration préexistante du portefeuille. L'opérativité du dernier trimestre s'est par conséquent focalisée sur l'adaptation du portefeuille à la politique de gestion, en achetant des titres d'une durée supérieure.

La performance réalisée pendant toute l'année a été positive grâce à la contribution de toutes les classes d'actifs, notamment du segment High Yield qui a enregistré la meilleure performance sur le marché du crédit.

PERSPECTIVES

De manière prospective, la structure actuelle du portefeuille subira des modifications conformes aussi bien à l'évolution de la situation macroéconomique, que des niveaux d'évaluation des différents compartiments du rendement fixe dans lequel le produit investit. Des compartiments investis dans des zones géographiques spécifiques pourraient être insérés et/ou il pourrait être possible d'augmenter le poids de la composante Investment Grade. L'activité de gestion se concentrera également sur l'analyse et la sélection des opportunités se présentant sur le marché primaire.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)COMMENTAIRE

En 2021, le compartiment a enregistré une performance positive.

Jusqu'au 30 septembre, le résultat a été réalisé par la stratégie TR Flex Aggressive qui a bénéficié de la bonne évolution au cours de la période des classes d'actifs plus risquées, en maintenant une exposition actionnaire entre 30 et 40 % et une exposition plutôt stable au crédit High Yield.

À partir du 1er octobre, la nouvelle stratégie flexible Climate Change ESG a été mise en œuvre : elle visait à atténuer les effets du changement climatique et à avoir un impact positif sur les objectifs de développement durable des Nations Unies liés à la protection de l'environnement.

L'investissement actionnaire, prépondérant dans le portefeuille, a été initialement maintenu autour de 60 %, pour ensuite augmenter l'exposition au mois de novembre, pendant la phase de baisse des marchés. Cette composante est investie aussi bien dans les entreprises qui, par la nature de leur production, représentent des solutions possibles aux enjeux du changement climatique (appelées pure players), que dans les entreprises engagées à revoir et améliorer leurs processus de production afin de réduire ou supprimer leurs émissions (appelées transition companies).

La partie obligataire du portefeuille, gérée de façon complémentaire par rapport à l'actionnaire, a été investie en obligations vertes et durables qui, par leur nature, canalisent les capitaux recueillis sur des projets aux objectifs environnementaux.

La durée du portefeuille a été programmée à un niveau bas, grâce à l'utilisation d'instruments dérivés, compte tenu du niveau extrêmement réduit atteint par les rendements réels.

PERSPECTIVES

Au cours de l'année 2022, la nouvelle stratégie sera renforcée, en concentrant davantage le portefeuille sur les sociétés qui poursuivent leur activité conformément aux objectifs de développement durable des Nations unies (SDGs). L'exposition au marché actionnaire sera gérée de façon tactique tandis que dans le domaine obligataire l'accent sera mis sur la sélection d'obligations vertes et durables, avec une attention particulière accordée à l'opérativité sur le marché primaire et donc au financement de projets verts et durables. Le recours à des instruments financiers dérivés de taux se poursuivra, de façon à gérer activement et à contenir la durée de cette typologie d'obligations.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025COMMENTAIRE

Les attentes relatives à l'évolution de l'inflation et les perspectives relatives aux politiques monétaires des principales banques centrales ont conduit l'évolution des marchés obligataires pendant l'année 2021. Pendant la première moitié de l'année, la crainte d'une croissance des prix au-delà des attentes a poussé à la hausse les rendements des titres d'État. Toutefois, la réaction composée de la part des banques centrales a permis de ramener l'augmentation des rendements des obligations de sociétés Investment Grade à des niveaux plus modérés et d'atténuer la volatilité sur les marchés obligataires et par conséquent la baisse des prix. L'accélération conjoncturelle, associée à l'approche conciliante des principales banques centrales, a favorisé les classes d'actifs les plus risquées comme les obligations High Yield qui ont bénéficié d'une réduction des spreads. Les obligations des pays émergents - aussi bien d'État que d'entreprises - ont en revanche enregistré une performance négative pendant l'année 2021, en raison de la volatilité des taux d'intérêt et de l'incertitude liée aux effets de la pandémie dans ces régions.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (suite)**COMMENTAIRE (suite)

Dans ce contexte, le compartiment a enregistré un rendement positif grâce à la contribution de tous les segments du marché du crédit dans lesquels le portefeuille est investi, notamment de la composante High Yield.

L'approche n'a pas été caractérisée par un changement significatif des choix d'allocation ; l'investissement des flux continus de souscription entrants a été réalisé, dans différents compartiments du rendement fixe, en gardant le profil de risque du portefeuille inchangé.

Pendant cette période, diverses opérations de caractère tactique ont été mises en œuvre grâce à l'utilisation d'instruments financiers dérivés (Credit Default Swap, CDS) dans le but de protéger le portefeuille du risque de crédit. Ces instruments ont été achetés/vendus en fonction des différents moments du marché.

PERSPECTIVES

Les opérations de gestion continueront de cibler l'optimisation du rendement à échéance, conformément à la politique d'investissement et du profil de risque du compartiment.

L'activité du marché primaire fera l'objet d'une attention toute particulière, dans le but d'y trouver de nouvelles opportunités d'investissement.

EUROFUNDLUX - BOND INCOMECOMMENTAIRE

Les attentes relatives à l'évolution de l'inflation et les perspectives relatives aux politiques monétaires des principales banques centrales ont conduit l'évolution des marchés obligataires pendant l'année 2021. Pendant la première moitié de l'année, la crainte d'une croissance des prix au-delà des attentes a poussé à la hausse les rendements des titres d'État. Toutefois, la réaction composée de la part des banques centrales a permis de ramener l'augmentation des rendements des obligations de sociétés Investment Grade à des niveaux plus modérés et d'atténuer la volatilité sur les marchés obligataires et par conséquent la baisse des prix. L'accélération conjoncturelle, associée à l'approche conciliante des principales banques centrales, a favorisé les classes d'actifs les plus risquées comme les obligations High Yield qui ont bénéficié d'une réduction des spreads. Les obligations des pays émergents - aussi bien d'État que d'entreprises - ont en revanche enregistré une performance négative pendant l'année 2021, en raison de la volatilité des taux d'intérêt et de l'incertitude liée aux effets de la pandémie dans ces régions.

Dans ce contexte, le compartiment a enregistré un rendement positif grâce à la contribution de tous les segments du marché du crédit dans lesquels le portefeuille est investi, notamment de la composante High Yield, qui a participé à la limitation de la volatilité qui a en revanche caractérisé les émissions à durée plus longue.

L'opérativité de cette période a été caractérisée par un changement significatif des choix d'allocation, selon les différentes phases de marché. Des émetteurs caractérisés par une qualité de crédit plus basse (High Yield) ont été peu à peu surpondérés et des titres à durée financière moyenne plus élevée ont été vendus, en préférant ainsi l'exposition au risque de crédit contre une réduction du risque de taux.

À ce jour, le compartiment, géré de façon flexible, est investi à environ 50 % dans des émissions High Yield, tandis que la partie restante du portefeuille est exposée à des titres subordonnés et présentant une haute qualité de crédit.

PERSPECTIVES

De manière prospective, la structure actuelle du portefeuille subira des modifications compte tenu de l'évolution de la situation macroéconomique et des niveaux d'évaluation des différents compartiments du rendement fixe dans lequel le produit investit. Des compartiments investis dans des zones géographiques spécifiques pourraient être insérés et, afin de réduire la volatilité du fonds, il serait possible d'augmenter le poids de la composante Investment Grade. L'activité de gestion se concentrera également sur l'analyse et la sélection des opportunités se présentant sur le marché primaire.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BONDCOMMENTAIRE

Au cours de l'année 2021, le compartiment a enregistré une performance négative et inférieure au paramètre de référence. Le résultat obtenu est essentiellement dû à une augmentation généralisée des taux qui a caractérisé quasiment toute l'année en question et qui a eu des répercussions sur les tarifs des obligations gouvernementales qui ont clôturé la période en territoire négatif. Tous les compartiments dans lesquels le fonds est investi ont réalisé des résultats négatifs pendant cette période.

En termes de performance relative, la différence est substantiellement attribuable à l'évolution de certains compartiments par rapport au benchmark de référence, qui ont été victimes d'une plus grande volatilité, aussi bien en début d'année qu'au cours du dernier trimestre. En termes relatifs, la contribution de l'un des compartiments les plus exposés à l'Italie et avec une exposition moindre à la durée a été particulièrement positive.

Pendant l'année, le rééquilibrage des positions et la cession d'un ETF davantage exposé aux pays périphériques ont été effectués, sans modifier la configuration de base de la stratégie qui a maintenu une corrélation étroite avec le paramètre de référence.

PERSPECTIVES

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

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

COMMENTAIRE

En 2021, le compartiment a enregistré une performance positive, grâce à la bonne évolution des principaux cours actionnaires et, en règle générale, de toutes les classes d'actifs risquées. En janvier a débuté le processus de mise en œuvre du portefeuille, à la lumière de la nouvelle politique de gestion. L'exposition actionnaire totale avant les instruments dérivés a été amenée à environ 30 %, avec une préférence pour les États-Unis, en augmentant progressivement le pourcentage investi sur les pays émergents, tandis que l'exposition actionnaire hors dérivés a été initialement maintenue à environ 25 %. Sur le compartiment obligataire, la préférence a été donnée en premier lieu aux compartiments à spreads plus risqués, obligations high yield et émergentes. L'exposition actionnaire brute a été augmentée de 10 points environ au cours des mois suivants, réduisant ainsi le poids sur le secteur des communications. Le fonds a maintenu une attitude prudente en termes d'exposition aux taux d'intérêt, en privilégiant l'exposition au crédit et à la dette émergente, et en limitant la durée moyenne du portefeuille obligataire. L'allocation aux pays émergents a été réduite pendant les mois ayant enregistré la plus forte volatilité. En outre, un investissement sur le compartiment des titres subordonnés financiers européens et, dans une moindre mesure, sur ABS/MBS à travers des OPC, est présent. Le fonds a progressivement constitué au cours de l'année des positions en couverture avec options de vente, dans l'intention de réduire le risque en temps de forte volatilité. L'exposition au dollar a été gérée de façon tactique au cours de l'année, en maintenant une exposition moyenne proche de 25 %, en revanche le poids des autres devises hors euro est résiduel.

PERSPECTIVES

Pendant la seconde partie de l'année, l'exposition actionnaire sera gérée de façon tactique, compte tenu de l'incertitude sur les marchés dérivant de l'impact de la pandémie sur l'économie réelle. La duration du portefeuille sera maintenue avec prudence à de bas niveaux, tandis que l'exposition monétaire sera gérée de façon tactique.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

COMMENTAIRE

Les attentes relatives à l'évolution de l'inflation et les perspectives relatives aux politiques monétaires des principales banques centrales ont conduit l'évolution des marchés obligataires pendant l'année 2021. Pendant la première moitié de l'année, la crainte d'une croissance des prix au-delà des attentes a poussé à la hausse les rendements des titres d'État. Toutefois, la réaction composée de la part des banques centrales a permis de ramener l'augmentation des rendements des obligations de sociétés Investment Grade à des niveaux plus modérés et d'atténuer la volatilité sur les marchés obligataires et par conséquent la baisse des prix. L'accélération conjoncturelle, associée à l'approche conciliante des principales banques centrales, a favorisé les classes d'actifs les plus risquées comme les obligations High Yield qui ont bénéficié d'une réduction des spreads. Les obligations des pays émergents - aussi bien d'État que de corporate - ont en revanche enregistré une performance négative pendant l'année 2021, en raison de la volatilité des taux d'intérêt et de l'incertitude liée aux effets de la pandémie dans ces régions.

Au cours de l'année, le compartiment a enregistré un rendement positif. Cette opérativité pendant la période concernée a été caractérisée par un changement significatif des choix d'allocation, selon les différentes phases de marché. Des titres à duration moyenne plus élevée que celle des titres liquidés ont été acquis, car considérés comme surévalués par rapport à leur juste valeur. Tous les compartiments ont contribué positivement à la performance de la période avec la composante à haut rendement qui a apporté la plus grande contribution à ce résultat. Pour le moment, l'allocation du portefeuille présente une exposition de 50 % aux émissions à haut rendement et la part restante investie en titres subordonnés et en émissions à haute qualité de crédit.

PERSPECTIVES

De manière prospective, l'activité de gestion continuera à s'imposer comme objectif l'optimisation du rendement à échéance, en minimisant la sensibilité du produit au risque de taux face à une exposition supérieure au risque de crédit. Ce risque pourra cependant être modulé de façon dynamique grâce à l'utilisation d'instruments dérivés. L'activité de gestion se concentrera également sur l'analyse et la sélection des opportunités se présentant sur le marché primaire.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 5 avril 2022

Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé

Aux actionnaires d'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 d'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 2021 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net 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 ces compartiments au 31 décembre 2021, 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 telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF 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 international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (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 éthiques 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.

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 ISAs 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 ISAs 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 ;



**Building a better
working world**

- 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 de 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 22 avril 2022

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

	Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	3.869.784.659,90	193.258.262,12	53.394.178,13
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	285.500.909,02	28.215.055,50	11.944.786,74
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.155.285.568,92	221.473.317,62	65.338.964,87
Options (position longue) à la valeur de marché	21.282.832,94	8.500,00	-
Avoirs en banque	193.552.390,59	6.699.010,81	1.052.284,18
A recevoir sur souscriptions	1.667.852,64	334.874,24	37.294,37
Remboursement fiscal à recevoir	951.961,92	4.237,19	-
A recevoir sur options et swaps	10.694,44	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	1.866.817,13	65.400,00	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	221.278,51	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	12.203,61	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	26.189.047,04	559.593,94	-
Autres actifs	3.201,11	420,54	201,88
Total des actifs	4.401.043.848,85	229.145.354,34	66.428.745,30
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	956.379,28	29.834,20	-
Charges à payer	1.738.707,95	89.495,92	26.042,19
A payer sur rachats	795.782,62	80.898,48	10.065,26
Montant à payer sur options et swaps	101.325,43	-	-
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	11.475.319,98	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	91.173,81	-	-
Commission de gestion à payer	5 4.852.831,46	287.574,05	118.179,89
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	12.937.308,42	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	1.832.037,62	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	6.794.847,57	-	-
Commission de performance à payer	5 11.109.833,07	-	842,69
Intérêts à payer	181.496,43	8.429,15	698,80
Total des passifs	52.867.043,64	496.231,80	155.828,83
Actifs nets à la fin de l'exercice / période	4.348.176.805,21	228.649.122,54	66.272.916,47

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
120.079.476,22	98.298.619,56	244.832.378,09	70.049.678,65	266.683.273,13	196.956.918,57
59.129.608,15	14.142.068,07	(1.591.091,79)	(164.376,63)	1.942.678,04	73.030.787,51
179.209.084,37	112.440.687,63	243.241.286,30	69.885.302,02	268.625.951,17	269.987.706,08
73.000,00	-	-	-	-	-
5.997.208,52	17.546.060,65	10.898.503,09	638.868,88	8.540.713,81	2.610.735,07
46.431,86	9.535,00	31.029,00	110.544,00	234.618,00	149.460,59
523.503,73	85.226,90	-	-	-	30.021,63
-	-	-	-	10.694,44	-
-	-	113.450,00	31.500,00	118.800,00	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	12.203,61	-
30.748,62	30.114,64	533.978,45	480.502,25	393.688,09	83.363,02
153,24	-	-	226,37	-	621,49
185.880.130,34	130.111.624,82	254.818.246,84	71.146.943,52	277.936.669,12	272.861.907,88
-	132.724,00	15.339,00	6.172,40	21.547,60	-
76.769,86	36.958,33	94.767,05	35.577,52	88.600,79	137.665,21
16.989,43	2.383,20	129.479,68	3.987,81	121.288,74	97.939,49
-	-	-	-	9.777,78	-
-	-	-	-	-	-
-	91.173,81	-	-	-	-
298.912,78	145.026,93	46.583,59	59.010,45	112.101,14	382.958,81
-	1.393.692,49	-	30.741,57	303.270,43	-
-	1.832.037,62	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
176.945,98	1.015.548,22	-	0,13	158.106,87	76.973,72
16.850,91	17.204,87	6.120,81	1.523,12	7.434,44	2.055,70
586.468,96	4.666.749,47	292.290,13	137.013,00	822.127,79	697.592,93
185.293.661,38	125.444.875,35	254.525.956,71	71.009.930,52	277.114.541,33	272.164.314,95

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

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	77.745.605,93	89.335.507,68	614.353.547,69
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	21.221.828,87	(174.216,87)	(4.817.471,26)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	98.967.434,80	89.161.290,81	609.536.076,43
Options (position longue) à la valeur de marché	6.000.061,91	-	-
Avoirs en banque	4.715.364,33	6.600.248,72	55.315.871,01
A recevoir sur souscriptions	5.540,39	2.929,28	185.800,91
Remboursement fiscal à recevoir	110.158,14	-	-
A recevoir sur options et swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	40.909,16	562.341,08	-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	-	221.278,51	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	15.009,44	644.899,67	7.113.547,56
Autres actifs	-	-	-
Total des actifs	109.854.478,17	97.192.988,07	672.151.295,91
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	464.089,73	130.028,65	-
Charges à payer	52.705,02	35.090,43	284.525,55
A payer sur rachats	2.310,46	32.660,24	46.039,34
Montant à payer sur options et swaps	-	15.158,77	-
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	3.366.747,69	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5 147.500,20	97.794,86	681.190,61
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	159.067,32	5.842.409,39
Moins-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	888.075,77	-
Commission de performance à payer	5 1.770.147,59	-	-
Intérêts à payer	3.304,46	4.050,36	45.021,74
Total des passifs	5.806.805,15	1.361.926,40	6.899.186,63
Actifs nets à la fin de l'exercice / période	104.047.673,02	95.831.061,67	665.252.109,28

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
125.295.545,84	505.014.736,82	400.316.962,35	41.611.997,90	-	722.766.613,52
7.878.101,87	(2.268.017,11)	(1.684.387,65)	3.719.298,21	-	74.727.456,50
133.173.647,71	502.746.719,71	398.632.574,70	45.331.296,11	-	797.494.070,02
-	-	-	-	-	15.201.271,03
2.624.265,13	20.507.512,79	17.855.702,73	183.763,58	-	29.373.541,16
135.219,01	334.500,00	5.875,56	-	-	44.200,43
26.985,91	-	-	-	-	170.712,17
-	-	-	-	-	-
523.700,00	-	-	-	-	410.716,89
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
145.478,87	7.025.523,95	5.347.420,38	-	-	3.101.808,38
-	1.577,59	-	-	-	-
136.629.296,63	530.615.834,04	421.841.573,37	45.515.059,69	-	845.796.320,08
156.643,70	-	-	-	-	-
56.209,67	211.915,84	174.172,24	12.929,49	-	302.258,47
50.363,31	33.597,78	104.129,31	-	-	60.575,91
-	38.194,44	38.194,44	-	-	-
-	-	-	-	-	8.108.572,29
-	-	-	-	-	-
170.100,54	531.091,78	529.722,46	39.149,54	-	1.187.960,89
-	2.143.294,72	3.064.832,50	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	2.953.385,90	2.953.385,90	-	-	-
965.431,07	-	109.301,10	-	-	6.836.535,70
6.990,31	14.033,62	8.908,47	3.584,36	-	32.590,84
1.405.738,60	5.925.514,08	6.982.646,42	55.663,39	-	16.528.494,10
135.223.558,03	524.690.319,96	414.858.926,95	45.459.396,30	-	829.267.825,98

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

	Notes	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		49.791.357,70
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		248.800,87
<hr/>		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		50.040.158,57
Options (position longue) à la valeur de marché		-
Avoirs en banque		2.392.736,13
A recevoir sur souscriptions		-
Remboursement fiscal à recevoir		1.116,25
A recevoir sur options et swaps		-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		-
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap		-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		683.369,78
Autres actifs		-
<hr/>		
Total des actifs		53.117.380,73
Passifs		
Découverts bancaires et appel de marge à payer		-
Charges à payer		23.024,37
A payer sur rachats		3.074,18
Montant à payer sur options et swaps		-
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		-
Montant à payer sur Contracts for Difference		-
Commission de gestion à payer	5	17.972,94
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		-
Moins-value nette non réalisée sur Contracts for Difference		-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		-
Commission de performance à payer	5	-
Intérêts à payer		2.694,47
<hr/>		
Total des passifs		46.765,96
<hr/>		
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		53.070.614,77

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2021

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
Revenus				
Dividendes, nets		16.424.950,23	516.845,67	7.695,08
Intérêts sur obligations, nets		85.706.312,25	1.281.391,23	-
Intérêts bancaires		61.327,86	0,01	-
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		865.437,47	-	-
Autres revenus		453.593,63	-	-
Total revenus		103.511.621,44	1.798.236,91	7.695,08
Charges				
Commission de gestion	5	55.792.399,80	2.889.588,17	1.436.774,31
Commission de banque dépositaire		1.158.608,56	50.035,98	17.780,09
Commission de performance	5	11.109.833,07	-	842,69
Frais d'administration		6.398.152,87	273.236,14	118.443,77
Frais professionnels		821.419,33	44.513,22	11.064,37
Frais de transaction	8	1.240.955,87	240,27	19,40
Taxe d'abonnement	7	1.905.418,92	75.354,35	8.653,00
Intérêts et charges bancaires		1.062.050,81	41.461,33	16.036,80
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		5.071.498,01	-	-
Frais de liquidation		75.000,00	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	2.106.021,05	108.310,43	38.480,39
Frais d'impression et de publication		76.303,24	3.494,83	1.318,85
Autres charges		760.195,96	13.528,05	10.272,94
Total charges		87.577.857,49	3.499.762,77	1.659.686,61
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		15.933.763,95	(1.701.525,86)	(1.651.991,53)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		72.415.437,50	3.182.934,37	1.915.234,69
Change		5.040.862,90	105.669,93	45.778,17
Contrats à terme		(21.157.718,19)	-	-
Contrats de change à terme		(8.300.792,71)	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		(24.697.643,43)	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		39.233.910,02	1.587.078,44	309.021,33
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		161.309.545,23	12.794.699,55	(2.588.513,79)
Contrats à terme		1.743.616,88	65.400,00	-
Contrats de change à terme		(23.853.140,85)	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		(9.405.257,64)	(55.500,00)	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		169.028.673,64	14.391.677,99	(2.279.492,46)
Souscriptions		1.253.189.566,90	92.781.321,30	25.508.894,92
Rachats		(1.426.482.840,65)	(38.716.977,01)	(17.527.897,26)
Distribution	12	(11.502.765,59)	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		4.363.944.170,91	160.193.100,26	60.571.411,27
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		4.348.176.805,21	228.649.122,54	66.272.916,47

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2021

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.734.033,79	1.428.941,47	-	-	-	3.168.343,14
-	-	1.618.297,67	937.390,82	2.058.578,16	-
12,94	1.971,71	-	-	149,94	1,70
-	677.798,59	-	-	187.638,88	-
174.051,20	39.422,93	-	-	-	-
2.908.097,93	2.148.134,70	1.618.297,67	937.390,82	2.246.366,98	3.168.344,84
3.260.500,64	1.804.731,79	586.038,02	723.508,54	1.189.436,09	3.842.212,30
41.010,14	34.815,51	68.062,43	19.278,25	63.519,41	59.668,67
176.945,98	1.015.548,22	-	0,13	158.106,87	76.973,72
259.015,94	224.572,37	388.772,44	126.936,84	366.878,52	332.808,81
36.847,10	22.148,55	43.897,14	12.183,53	40.158,34	36.401,14
196.292,08	226.295,23	1.431,89	277,82	534,06	48.535,52
79.036,19	53.544,90	100.563,09	35.342,08	110.848,22	100.642,50
73.534,14	73.662,14	37.620,84	11.943,49	41.325,58	23.291,74
-	2.329.650,17	-	-	171.555,54	-
-	-	-	-	-	-
86.512,22	346,26	109.088,20	39.174,12	595,78	108.812,82
2.912,31	2.604,97	5.128,74	1.409,26	4.633,83	4.154,70
61.812,92	141.138,70	22.476,76	15.911,31	21.115,93	156.367,51
4.274.419,66	5.929.058,81	1.363.079,55	985.965,37	2.168.708,17	4.789.869,43
(1.366.321,73)	(3.780.924,11)	255.218,12	(48.574,55)	77.658,81	(1.621.524,59)
9.098.985,21	17.545.235,97	(530.388,80)	295.724,34	464.742,94	167.422,44
88.665,26	180.699,22	6.058,33	4.637,89	61.800,50	50.329,24
-	-	3.263,00	(14.000,00)	54.000,00	-
-	(2.076.371,34)	-	(34.930,52)	(410.221,62)	(2.005,72)
3.251.763,57	(3.675.994,11)	-	-	(30.979,00)	-
11.073.092,31	8.192.645,63	(265.849,35)	202.857,16	217.001,63	(1.405.778,63)
19.039.138,12	1.030.917,60	(1.793.125,04)	(1.572.612,30)	1.622.109,34	62.969.617,77
-	-	124.550,00	31.500,00	155.600,00	-
-	(2.843.800,71)	-	(88.087,01)	(670.447,26)	-
(1.623.525,00)	(2.424.668,82)	-	-	12.203,61	-
28.488.705,43	3.955.093,70	(1.934.424,39)	(1.426.342,15)	1.336.467,32	61.563.839,14
56.112.640,04	13.668.869,19	105.604.942,63	22.519.926,57	111.766.303,46	91.890.852,77
(37.449.209,85)	(32.619.371,31)	(143.349.685,51)	(18.863.891,83)	(86.025.118,40)	(67.605.180,40)
-	-	-	-	-	-
138.141.525,76	140.440.283,77	294.205.123,98	68.780.237,93	250.036.888,95	186.314.803,44
185.293.661,38	125.444.875,35	254.525.956,71	71.009.930,52	277.114.541,33	272.164.314,95

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

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2021

	Notes	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG EUR	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND EUR	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) EUR
Revenus				
Dividendes, nets		1.296.079,75	-	541.211,11
Intérêts sur obligations, nets		44.738,76	1.946.836,90	27.719.884,40
Intérêts bancaires		38,37	582,49	1.484,94
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-	-	-
Autres revenus		20.487,60	-	1.170,00
Total revenus		1.361.344,48	1.947.419,39	28.263.750,45
Charges				
Commission de gestion	5	1.745.998,06	1.452.182,30	7.623.100,81
Commission de banque dépositaire		27.213,18	31.661,04	225.279,18
Commission de performance	5	1.770.147,59	-	-
Frais d'administration		173.543,93	232.081,18	1.122.005,49
Frais professionnels		29.099,74	20.819,29	155.619,25
Frais de transaction	8	104.680,90	3.937,96	4.188,24
Taxe d'abonnement	7	49.938,34	57.040,93	405.598,72
Intérêts et charges bancaires		31.105,09	34.742,43	228.362,43
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-	615.580,70	-
Frais de liquidation		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	53.589,06	12.926,15	486.694,13
Frais d'impression et de publication		2.511,00	2.476,33	10.105,10
Autres charges		37.134,93	7.238,27	56.067,51
Total charges		4.024.961,82	2.470.686,58	10.317.020,86
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(2.663.617,34)	(523.267,19)	17.946.729,59
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		3.073.119,24	424.323,38	(19.714.022,40)
Change		433.210,10	(415.271,68)	1.508.692,08
Contrats à terme		(2.931.978,14)	773.723,55	45.000,00
Contrats de change à terme		-	(1.353.710,07)	(414.458,58)
Options, swaps et Contracts for Difference		(3.411.541,98)	(538.942,51)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		(5.500.808,12)	(1.633.144,52)	(628.059,31)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		18.789.446,80	802.429,02	16.018.800,53
Contrats à terme		101.792,25	676.512,37	-
Contrats de change à terme		-	(1.378.170,77)	(12.332.929,31)
Options, swaps et Contracts for Difference		(1.886.212,95)	724.112,44	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		11.504.217,98	(808.261,46)	3.057.811,91
Souscriptions		15.849.695,74	5.452.033,46	73.919.172,76
Rachats		(31.007.332,38)	(60.072.822,98)	(502.619.889,90)
Distribution	12	(993.155,47)	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		108.694.247,15	151.260.112,65	1.090.895.014,51
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		104.047.673,02	95.831.061,67	665.252.109,28

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

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2021

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.016.203,72	-	441.345,45	7.858,81	15.871,51	5.250.520,73
180.461,18	18.128.822,12	18.836.566,04	-	-	11.351.056,88
0,68	-	56.505,35	-	-	579,63
-	-	-	-	-	-
127.209,53	-	21.165,01	-	-	70.087,36
1.323.875,11	18.128.822,12	19.355.581,85	7.858,81	15.871,51	16.672.244,60
1.562.381,91	5.641.800,96	6.989.253,47	452.129,27	27.348,70	14.367.500,28
30.045,84	122.309,92	121.117,24	11.753,51	569,01	221.636,87
965.431,07	-	109.301,10	-	-	6.836.535,70
170.574,28	664.237,58	644.582,69	62.594,07	3.929,36	1.141.202,91
26.819,23	75.927,09	84.975,14	6.245,82	269,12	166.451,55
68.245,36	127,94	124,72	27,40	-	585.983,43
42.129,23	242.509,65	225.018,26	530,97	4,70	313.535,47
41.543,91	105.823,66	106.422,47	11.747,29	585,01	171.169,27
-	848.955,72	1.105.755,88	-	-	-
-	-	-	-	75.000,00	-
50.253,86	264.121,40	260.900,13	109,89	-	470.936,63
2.151,07	8.605,58	5.736,28	854,28	23,66	17.261,87
79.354,76	34.653,42	31.286,21	9.607,66	467,58	50.124,99
3.038.930,52	8.009.072,92	9.684.473,59	555.600,16	108.197,14	24.342.338,97
(1.715.055,41)	10.119.749,20	9.671.108,26	(547.741,35)	(92.325,63)	(7.670.094,37)
16.144.554,67	200.921,18	840.602,98	232.839,75	2.739.107,87	36.273.485,21
170.327,12	321.661,02	563.995,18	-	7.223,06	1.907.387,48
(4.191.315,55)	-	-	-	-	(14.896.411,05)
-	(1.455.165,34)	(2.553.929,52)	-	-	-
(2.432.794,49)	(3.767.355,73)	2.187.365,14	-	-	(16.279.164,32)
7.975.716,34	5.419.810,33	10.709.142,04	(314.901,60)	2.654.005,30	(664.797,05)
(649.661,95)	576.304,47	(2.323.398,72)	(1.728.045,38)	(2.911.623,63)	41.563.043,28
177.545,37	-	-	-	-	410.716,89
-	(3.474.873,29)	(3.064.832,50)	-	-	-
(236.109,31)	3.688.175,27	(2.953.385,90)	-	-	(4.650.346,98)
7.267.490,45	6.209.416,78	2.367.524,92	(2.042.946,98)	(257.618,33)	36.658.616,14
44.671.774,46	195.478.264,72	303.654.612,65	8.773.895,52	190.247,83	67.260.570,64
(22.834.987,42)	(68.741.917,30)	(122.056.288,70)	(6.806.751,12)	(12.453.251,13)	(151.390.011,73)
-	-	(4.219.842,23)	-	-	(6.289.767,89)
106.119.280,54	391.744.555,76	235.112.920,31	45.535.198,88	12.520.621,63	883.028.418,82
135.223.558,03	524.690.319,96	414.858.926,95	45.459.396,30	-	829.267.825,98

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2021

	Notes	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 EUR
Revenus		
Dividendes, nets		-
Intérêts sur obligations, nets		1.602.288,09
Intérêts bancaires		0,10
Intérêts sur options, swaps et Contracts for Difference		-
Autres revenus		-
Total revenus		1.602.288,19
Charges		
Commission de gestion	5	197.914,18
Commission de banque dépositaire		12.852,29
Commission de performance	5	-
Frais d'administration		92.736,55
Frais professionnels		7.979,71
Frais de transaction	8	13,65
Taxe d'abonnement	7	5.128,32
Intérêts et charges bancaires		11.673,19
Charges sur options, swaps et Contracts for Difference		-
Frais de liquidation		-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	15.169,58
Frais d'impression et de publication		920,58
Autres charges		11.636,51
Total charges		356.024,56
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1.246.263,63
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :		
Portefeuille-titres		60.614,46
Change		-
Contrats à terme		-
Contrats de change à terme		-
Options, swaps et Contracts for Difference		-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		1.306.878,09
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(329.980,44)
Contrats à terme		-
Contrats de change à terme		-
Options, swaps et Contracts for Difference		-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		976.897,65
Souscriptions		18.085.548,24
Rachats		(6.342.256,42)
Distribution	12	-
Actifs nets en début d'exercice / période		40.350.425,30
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		53.070.614,77

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 2021

	Nombre d'actions en circulation en début d'année / période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'année / période
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	15.183.807,09	8.442.528,92	(3.529.287,00)	20.097.049,01
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.052.756,64	830.421,80	(578.147,69)	2.305.030,75
Classe B	131,57	-	(131,57)	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe A	351.475,96	1.949.486,06	(316.442,67)	1.984.519,35
Classe B	25.207,34	1.111.666,02	(96.324,13)	1.040.549,23
Classe D	13.662.683,72	1.210.843,69	(2.930.361,41)	11.943.166,00
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	6.989.375,59	426.114,30	(1.317.517,11)	6.097.972,78
Classe B	2.843.618,76	509.130,79	(925.034,44)	2.427.715,11
Classe G	1.269.590,69	199.551,24	(366.584,17)	1.102.557,76
Classe P	315.350,68	248,60	(49.920,22)	265.679,06
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Classe A	19.744.748,63	4.962.030,90	(9.986.192,45)	14.720.587,08
Classe B	5.424.781,81	4.005.246,10	(2.328.353,89)	7.101.674,02
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Classe A	5.459.811,82	1.877.651,26	(1.490.549,69)	5.846.913,39
Classe B	496.804,19	76.949,59	(161.357,54)	412.396,24
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	20.384.473,88	9.372.069,46	(7.064.033,83)	22.692.509,51
Classe B	863.091,09	204.379,64	(184.288,42)	883.182,31
Classe D	1.060.103,16	338.569,96	(413.448,77)	985.224,35
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Classe A	10.535.597,68	5.258.091,03	(3.119.278,12)	12.674.410,59
Classe B	544.507,63	62.210,96	(32.441,49)	574.277,10
Classe I	2.508.676,76	448.542,45	(1.242.623,89)	1.714.595,32
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Classe A	5.877.102,00	762.576,45	(1.213.975,12)	5.425.703,33
Classe B	99.862,42	29.489,87	(21.673,80)	107.678,49
Classe D	3.819.899,06	821.045,27	(750.936,32)	3.890.008,01
Classe P	-	-	-	-
Classe Q	1.418.802,85	-	(1.199.107,20)	219.695,65
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	11.948.979,71	418.125,66	(4.960.839,51)	7.406.265,86
Classe B	83.022,13	9.589,47	(24.877,41)	67.734,19
Classe D	2.541.654,01	98.019,69	(806.397,43)	1.833.276,27
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)				
Classe A	95.430.249,55	6.440.628,70	(43.751.539,01)	58.119.339,24
Classe B	24.597,06	-	(21.958,85)	2.638,21
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)				
Classe A	5.871.259,31	3.380.253,74	(1.046.083,20)	8.205.429,85
Classe B	411.250,04	120.598,48	(77.418,41)	454.430,11
Classe G	1.886.470,72	41.023,95	(653.004,03)	1.274.490,64
Classe P	1.702.968,37	540.192,78	(257.412,63)	1.985.748,52

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

	Nombre d'actions en circulation en début d'année / période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'année / période
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	20.484.317,50	17.498.022,13	(3.811.903,04)	34.170.436,59
Classe B	149.381,04	4.611,95	(40.513,86)	113.479,13
Classe D	19.281.480,84	2.438.949,04	(3.041.737,65)	18.678.692,23
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Classe A	2.046.596,89	507.881,56	(441.913,07)	2.112.565,38
Classe B	286.277,69	30.744,49	(71.153,10)	245.869,08
Classe D	23.651.237,77	33.421.441,55	(13.045.152,48)	44.027.526,84
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.723.382,22	738.911,53	(572.292,58)	3.890.001,17
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*				
Classe B	971.245,65	14.829,66	(986.075,31)	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Classe A	42.730.520,25	3.130.113,62	(7.002.166,91)	38.858.466,96
Classe B	1.211.920,49	45.100,72	(190.062,24)	1.066.958,97
Classe D	33.961.382,79	2.662.942,11	(5.972.159,37)	30.652.165,53
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe B	1.926.204,51	333.248,74	(296.792,09)	1.962.661,16
Classe I	1.804.700,99	1.344.046,47	(284.135,81)	2.864.611,65

* Voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques

		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Actifs nets	EUR	228.649.122,54	160.193.100,26	136.758.045,01
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,38	10,55	10,23
Nombre d'actions				
Classe A		20.097.049,01	15.183.807,09	13.374.016,19
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Actifs nets	EUR	66.272.916,47	60.571.411,27	60.821.533,46
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	28,75	29,51	27,44
Classe B	EUR	-	33,92	31,20
Nombre d'actions				
Classe A		2.305.030,75	2.052.756,64	2.216.354,19
Classe B		-	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Actifs nets	EUR	185.293.661,38	138.141.525,76	182.230.038,12
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,74	9,73	10,05
Classe B	EUR	19,33	15,75	16,03
Classe D	EUR	11,88	9,83	10,55
Nombre d'actions				
Classe A		1.984.519,35	351.475,96	1.494,38
Classe B		1.040.549,23	25.207,34	827.072,54
Classe D		11.943.166,00	13.662.683,72	16.020.674,65
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	125.444.875,35	140.440.283,77	179.477.528,01
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	13,41	13,05	12,18
Classe B	EUR	11,62	11,23	10,41
Classe G	EUR	11,39	11,01	10,21
Classe P	EUR	10,97	10,61	9,85
Nombre d'actions				
Classe A		6.097.972,78	6.989.375,59	10.295.993,69
Classe B		2.427.715,11	2.843.618,76	3.270.314,37
Classe G		1.102.557,76	1.269.590,69	1.465.164,99
Classe P		265.679,06	315.350,68	511.186,39
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Actifs nets	EUR	254.525.956,71	294.205.123,98	351.266.127,17
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,48	11,57	11,59
Classe B	EUR	12,04	12,11	12,10

Statistiques

		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions				
Classe A		14.720.587,08	19.744.748,63	19.261.145,69
Classe B		7.101.674,02	5.424.781,81	10.583.596,14
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Actifs nets	EUR	71.009.930,52	68.780.237,93	45.760.171,28
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,42	11,65	11,44
Classe B	EUR	10,24	10,39	-
Nombre d'actions				
Classe A		5.846.913,39	5.459.811,82	3.999.503,68
Classe B		412.396,24	496.804,19	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Actifs nets	EUR	277.114.541,33	250.036.888,95	340.618.313,36
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,33	11,27	11,27
Classe B	EUR	12,19	12,07	12,04
Classe D	EUR	9,48	9,42	9,43
Nombre d'actions				
Classe A		22.692.509,51	20.384.473,88	28.118.283,82
Classe B		883.182,31	863.091,09	901.088,12
Classe D		985.224,35	1.060.103,16	1.360.923,15
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Actifs nets	EUR	272.164.314,95	186.314.803,44	162.339.962,34
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	18,41	14,08	14,11
Classe B	EUR	21,78	16,45	16,28
Classe I	EUR	15,38	11,57	11,40
Nombre d'actions				
Classe A		12.674.410,59	10.535.597,68	8.093.288,57
Classe B		574.277,10	544.507,63	494.864,46
Classe I		1.714.595,32	2.508.676,76	3.515.690,91
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Actifs nets	EUR	104.047.673,02	108.694.247,15	144.939.929,30
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,57	11,25	12,11
Classe B	EUR	15,26	13,30	14,17
Classe D	EUR	8,27	7,62	8,51
Classe P	EUR	-	-	10,40
Classe Q	EUR	9,33	8,54	9,49

Statistiques

		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions				
Classe A		5.425.703,33	5.877.102,00	7.373.054,86
Classe B		107.678,49	99.862,42	393.178,37
Classe D		3.890.008,01	3.819.899,06	4.148.196,98
Classe P		-	-	328.496,34
Classe Q		219.695,65	1.418.802,85	1.199.107,19
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Actifs nets	EUR	95.831.061,67	151.260.112,65	163.220.535,19
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,31	10,39	10,49
Classe B	EUR	10,14	10,13	10,13
Classe D	EUR	10,24	10,33	10,54
Nombre d'actions				
Classe A		7.406.265,86	11.948.979,71	12.448.562,22
Classe B		67.734,19	83.022,13	25.394,16
Classe D		1.833.276,27	2.541.654,01	3.077.710,86
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)				
Actifs nets	EUR	665.252.109,28	1.090.895.014,51	1.149.836.308,31
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,45	11,43	11,48
Classe B	EUR	11,87	11,78	11,78
Nombre d'actions				
Classe A		58.119.339,24	95.430.249,55	99.968.187,06
Classe B		2.638,21	24.597,06	162.495,45
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)				
Actifs nets	EUR	135.223.558,03	106.119.280,54	114.748.939,88
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,10	10,49	10,43
Classe B	EUR	12,23	11,33	11,13
Classe G	EUR	12,17	11,27	11,06
Classe P	EUR	11,63	10,93	10,78
Nombre d'actions				
Classe A		8.205.429,85	5.871.259,31	7.172.545,28
Classe B		454.430,11	411.250,04	142.075,10
Classe G		1.274.490,64	1.886.470,72	1.679.291,59
Classe P		1.985.748,52	1.702.968,37	1.837.013,89
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Actifs nets	EUR	524.690.319,96	391.744.555,76	322.384.551,04
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,72	9,56	9,88
Classe B	EUR	10,28	10,03	10,27
Classe D	EUR	10,25	10,08	10,53

Statistiques

		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions				
Classe A		34.170.436,59	20.484.317,50	11.560.812,29
Classe B		113.479,13	149.381,04	181.593,31
Classe D		18.678.692,23	19.281.480,84	19.593.487,41
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Actifs nets	EUR	414.858.926,95	235.112.920,31	303.268.464,34
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,21	10,17	10,15
Classe B	EUR	11,91	11,77	11,66
Classe D	EUR	8,87	8,92	9,02
Nombre d'actions				
Classe A		2.112.565,38	2.046.596,89	2.596.276,60
Classe B		245.869,08	286.277,69	415.877,11
Classe D		44.027.526,84	23.651.237,77	30.171.879,86
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	45.459.396,30	45.535.198,88	43.419.008,33
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,69	12,23	11,77
Nombre d'actions				
Classe B		3.890.001,17	3.723.382,22	3.689.081,22
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND*				
Actifs nets	EUR	-	12.520.621,63	15.160.726,57
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	-	12,89	13,72
Nombre d'actions				
Classe B		-	971.245,65	1.105.334,94
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Actifs nets	EUR	829.267.825,98	883.028.418,82	1.112.019.697,76
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,86	12,32	12,31
Classe B	EUR	13,40	12,62	12,49
Classe D	EUR	10,29	10,05	10,24
Nombre d'actions				
Classe A		38.858.466,96	42.730.520,25	54.195.069,49
Classe B		1.066.958,97	1.211.920,49	1.807.614,03
Classe D		30.652.165,53	33.961.382,79	41.268.175,49
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Actifs nets	EUR	53.070.614,77	40.350.425,30	46.164.336,88
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	11,28	11,04	10,96
Classe I	EUR	10,80	10,58	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions			
Classe B	1.962.661,16	1.926.204,51	4.210.593,94
Classe I	2.864.611,65	1.804.700,99	-

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	214.617,64	0,09	500.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	507.349,40	0,22
1.000.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	882.831,79	0,39				2.242.799,15	0,98
500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN	EUR	497.585,35	0,22	Finlande				
1.126.040,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.165.485,18	0,51	500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	508.733,00	0,22
3.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035*	EUR	3.510.080,00	1,53	500.000,00	KUNTARAHOTUS 0.05% 20-10/09/2035*	EUR	474.623,40	0,21
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029*	EUR	2.086.500,00	0,91	200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	206.750,00	0,09
2.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	2.977.925,00	1,29				1.190.106,40	0,52
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	498.800,00	0,22	France				
500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	517.944,00	0,23	300.000,00	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	312.552,00	0,14
1.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	989.360,00	0,43	1.000.000,00	ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041*	EUR	962.641,60	0,42
1.000.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	1.021.080,00	0,45	500.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	521.930,00	0,23
500.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031*	EUR	492.440,00	0,22	200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	218.631,66	0,10
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.048.946,00	0,46	200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	205.034,40	0,09
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	510.697,20	0,22	1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	999.815,00	0,44
300.000,00	MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	285.219,09	0,12	300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	307.434,30	0,13
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029*	EUR	991.706,40	0,43	400.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	347.680,21	0,15
1.000.000,00	RWE AG 15-30/07/2075 FRN	USD	500.269,17	0,22	200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	219.123,34	0,10
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	196.456,85	0,09	200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	211.500,00	0,09
			18.387.943,67	8,03	2.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	2.592.881,25	1,12
Autriche					2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052*	EUR	1.909.480,00	0,84
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	220.081,20	0,10	1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030*	EUR	1.210.100,00	0,53
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049 FRN	EUR	207.500,00	0,09	1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.005.198,00	0,88
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	126.614,01	0,06	500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	783.444,15	0,34
1.000.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	1.575.676,00	0,68	1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.709.341,70	0,75
			2.129.871,21	0,93	500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	785.792,95	0,34
Belgique					200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	219.272,00	0,10
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.060.920,00	0,46	500.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	539.665,00	0,24
1.200.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	1.432.452,00	0,64	1.600.000,00	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035*	EUR	1.536.530,56	0,67
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	210.300,00	0,09				17.598.048,12	7,70
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	1.015.742,00	0,44	Irlande				
			3.719.414,00	1,63	1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.109.367,10	0,49
Chili								1.109.367,10	0,49
500.000,00	CHILE 0.1% 21-26/01/2027*	EUR	489.500,00	0,21	Italie				
			489.500,00	0,21	300.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	301.089,00	0,13
Danemark					300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	306.848,79	0,13
285.000,00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	286.394,42	0,13	1.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.022.588,00	0,45
			286.394,42	0,13	200.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	206.243,50	0,09
Espagne					500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	542.500,00	0,24
1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	1.006.616,00	0,44	400.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	434.500,00	0,19
1.100.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	1.090.153,68	0,48	2.009.960,00	ITALY BTPS I/L 0.45% 17-22/05/2023*	EUR	2.081.711,55	0,91
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	609.606,00	0,27	1.070.750,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	1.105.084,67	0,48
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 21-09/09/2023 FRN	EUR	1.014.560,00	0,44	1.000.000,00	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031*	EUR	951.089,90	0,42
600.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	612.652,80	0,27	1.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031*	EUR	979.905,00	0,43
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.079.008,00	0,47	1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.371.272,50	0,60
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031*	EUR	491.695,00	0,22	2.400.000,00	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	2.515.287,60	1,10
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	548.033,45	0,24	1.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	1.009.731,60	0,44
2.000.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2025*	EUR	2.019.892,00	0,88	2.000.000,00	ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	2.089.344,80	0,91
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	293.991,04	0,13	250.000,00	ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072	EUR	238.987,25	0,10
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029*	EUR	2.050.600,00	0,90	1.000.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	1.159.328,00	0,51
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	1.083.230,00	0,47	350.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	443.444,75	0,19
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	918.988,00	0,40	700.000,00	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	844.560,50	0,37
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	375.710,00	0,16	1.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.647.295,65	0,72
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	995.600,00	0,44	500.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033*	EUR	735.531,80	0,32
			14.190.335,97	6,21	300.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	281.758,94	0,12
Etats-Unis					300.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	302.778,00	0,13
300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	308.970,63	0,14	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	1.000.873,20	0,44
200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	203.399,30	0,09	500.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	518.125,00	0,23
300.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	303.111,36	0,13				22.089.880,00	9,65
500.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	501.918,00	0,22	Luxembourg				
200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	206.594,20	0,09	500.000,00	EUROFINS SCIEN 17-31/12/2049 FRN	EUR	521.815,00	0,23
200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	211.456,26	0,09				521.815,00	0,23
					Pays-Bas				
					1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.567.612,65	0,68
					200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	218.750,00	0,10
					900.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	887.224,41	0,39
					100.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	103.316,00	0,05
					500.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	523.125,00	0,23
					200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	209.533,50	0,09
					300.000,00	JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	245.402,56	0,11

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

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	1.098.646,00	0,47
200.000,00	NN GROUP NV 14-08/04/2044 FRN	EUR	217.697,84	0,10
200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	206.268,90	0,09
850.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2023	EUR	851.119,88	0,37
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	210.498,26	0,09
			6.339.195,00	2,77
Royaume-Uni				
200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	216.090,76	0,09
200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	205.928,00	0,09
300.000,00	IMPERIAL BRANDS 1.125% 19-14/08/2023	EUR	304.195,77	0,14
300.000,00	ITV PLC 2.125% 15-21/09/2022	EUR	303.063,60	0,13
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	217.500,00	0,10
			1.246.778,13	0,55
Slovénie				
300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	356.102,58	0,16
			356.102,58	0,16
Suède				
500.000,00	ALFA LAVAL TREAS 1.375% 14-12/09/2022	EUR	503.700,00	0,22
200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	206.500,00	0,09
			710.200,00	0,31
Suisse				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	1.013.850,00	0,44
200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	201.322,00	0,09
			1.215.172,00	0,53
Supranational				
1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.886.410,80	0,83
500.000,00	ESM 0% 20-16/12/2024*	EUR	505.830,00	0,22
800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	808.628,80	0,35
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031*	EUR	992.285,00	0,43
2.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036*	EUR	1.955.485,40	0,86
480.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	484.381,01	0,21
300.000,00	EUROPEAN UNION 0.45% 21-04/07/2041*	EUR	298.446,00	0,13
			6.931.467,01	3,03
			100.754.389,76	44,06
Instruments du marché monétaire				
Grèce				
1.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-07/01/2022*	EUR	1.000.000,00	0,44
			1.000.000,00	0,44
Italie				
1.500.000,00	ITALY BOTS 0% 21-31/01/2022*	EUR	1.501.058,52	0,66
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	EUR	5.018.508,50	2,19
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	EUR	1.002.397,20	0,44
			7.521.964,22	3,29
			8.521.964,22	3,73
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
145.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	6.369.850,00	2,79
248.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	6.082.358,13	2,66
1.200.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	5.266.200,00	2,30
192.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	15.233.280,00	6,66
80.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	7.663.224,78	3,35
30.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	2.875.500,00	1,26
300.000,00	NEU BER HRD CRNCY FD-USD I ACC	USD	3.929.044,22	1,72
120.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	10.420.800,00	4,56
			57.840.257,13	25,30
Luxembourg				
239.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	7.798.570,00	3,42
174.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	5.244.109,08	2,29
15.000,00	JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	6.673.947,58	2,92
16.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	7.400.800,00	3,24
98.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	3.188.920,00	1,39

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
180.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	7.594.916,60	3,32
41.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	3.303.415,10	1,44
560.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	5.632.480,00	2,46
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.575.942,11	1,13
16.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	4.943.606,04	2,16
			54.356.706,51	23,77
			112.196.963,64	49,07
Total du portefeuille-titres			221.473.317,62	96,86

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(30,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	3.054.210,00	65.400,00
				65.400,00
Total des contrats à terme				65.400,00
Options				
50,00	CALL EURO-BUND FUTURE 21/01/2022 174	EUR	5.090.350,00	8.500,00
				8.500,00
Total des options				8.500,00
Total des instruments financiers dérivés				73.900,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	221.473.317,62	96,86
Total des instruments financiers dérivés	73.900,00	0,03
Avoirs en banque	6.669.176,61	2,92
Autres actifs et passifs	432.728,31	0,19
Total des actifs nets	228.649.122,54	100,00

* Voir note 13.

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	26,61	25,79
Luxembourg	24,78	24,00
Italie	13,37	12,94
Allemagne	8,30	8,03
France	7,95	7,70
Espagne	6,41	6,21
Supranational	3,13	3,03
Pays-Bas	2,86	2,77
Autres	6,59	6,39
	100,00	96,86

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	50,66	49,07
Gouvernements	33,79	32,70
Banques	5,57	5,40
Autres	9,98	9,69
	100,00	96,86

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	15.233.280,00	6,66
X MSCI WORLD 1C	OPC de type ouvert	10.420.800,00	4,56
FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	OPC de type ouvert	7.798.570,00	3,42
ISHARES JPM USD EM BND USD D	OPC de type ouvert	7.663.224,78	3,35
T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	OPC de type ouvert	7.594.916,60	3,32
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	OPC de type ouvert	7.400.800,00	3,24
JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	OPC de type ouvert	6.673.947,58	2,92
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	OPC de type ouvert	6.369.850,00	2,79
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	OPC de type ouvert	6.082.358,13	2,66
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	OPC de type ouvert	5.632.480,00	2,46

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
115.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.455.078,99	3,70
465.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	7.379.550,00	11,14
109.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	3.422.055,00	5,16
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	247.720,00	0,37
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.900.590,00	4,38
			16.404.993,99	24,75
Luxembourg				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.980.576,00	4,50
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.520.100,00	3,80
20.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.121.200,00	1,69
525.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	10.248.000,00	15,46
276.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	10.403.283,03	15,71
145.000,00	MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	USD	2.647.302,53	3,99
16.400,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	7.294.556,00	11,01
203.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	8.147.948,11	12,29
18.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	3.571.005,21	5,39
			48.933.970,88	73,84
			65.338.964,87	98,59
Total du portefeuille-titres			65.338.964,87	98,59

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	65.338.964,87	98,59
Avoirs en banque	1.052.284,18	1,59
Autres actifs et passifs	(118.332,58)	(0,18)
Total des actifs nets	66.272.916,47	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	74,89	73,84
Irlande	25,11	24,75
	100,00	98,59

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	98,59
	100,00	98,59

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	OPC de type ouvert	10.403.283,03	15,71
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	10.248.000,00	15,46
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	8.147.948,11	12,29
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	OPC de type ouvert	7.379.550,00	11,14
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	7.294.556,00	11,01
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	OPC de type ouvert	3.571.005,21	5,39
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	3.422.055,00	5,16
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	OPC de type ouvert	2.980.576,00	4,50
X MSCI EMERGING MARKETS	OPC de type ouvert	2.900.590,00	4,38
MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	OPC de type ouvert	2.647.302,53	3,99

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
20.000,00	ADIDAS AG	EUR	5.064.000,00	2,73
30.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	6.229.500,00	3,36
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.942.000,00	1,59
50.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.827.000,00	1,53
100.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.630.000,00	0,88
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.270.000,00	1,23
80.000,00	SAP SE	EUR	9.992.000,00	5,38
20.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.053.600,00	1,65
40.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.646.400,00	1,43
20.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3.549.600,00	1,92
			40.204.100,00	21,70
Belgique				
10.000,00	SOLVAY SA	EUR	1.025.500,00	0,55
			1.025.500,00	0,55
Danemark				
25.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.470.970,30	1,33
50.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.344.745,74	0,73
			3.815.716,04	2,06
Espagne				
50.000,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.559.000,00	1,38
100.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.174.000,00	1,17
			4.733.000,00	2,55
France				
40.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	6.147.200,00	3,32
25.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.811.250,00	0,98
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	6.067.000,00	3,27
30.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.857.900,00	1,00
15.000,00	LOREAL	EUR	6.297.000,00	3,40
20.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	14.600.000,00	7,89
45.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.777.800,00	4,20
			44.558.150,00	24,06
Irlande				
20.000,00	LINDE PLC	EUR	6.120.000,00	3,30
20.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	967.200,00	0,52
			7.087.200,00	3,82
Italie				
500.000,00	ENEL SPA	EUR	3.523.000,00	1,90
50.000,00	ERG SPA	EUR	1.422.000,00	0,77
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	4.548.000,00	2,45
100.000,00	NEXI SPA	EUR	1.399.000,00	0,76
30.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.695.000,00	0,91
300.000,00	SNAM SPA	EUR	1.590.000,00	0,86
			14.177.000,00	7,65
Norvège				
150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	3.546.070,86	1,91
80.000,00	MOWI ASA	NOK	1.673.172,22	0,90
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	2.090.062,28	1,13
			7.309.305,36	3,94
Pays-Bas				
1.000,00	ADYEN NV	EUR	2.334.500,00	1,26
20.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.932.800,00	1,04
20.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	14.208.000,00	7,67
25.000,00	HEINEKEN NV	EUR	2.486.500,00	1,34
15.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	2.976.000,00	1,61
			23.937.800,00	12,92
Royaume-Uni				
40.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4.132.213,69	2,23
150.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.927.818,47	1,04
50.000,00	RELX PLC	GBP	1.431.719,37	0,77
150.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.029.480,08	0,56
100.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.533.559,65	0,83

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
50.000,00	UNILEVER PLC	GBP	2.362.277,41	1,27
			12.417.068,67	6,70
Suède				
30.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.831.404,28	0,99
200.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.946.903,52	1,05
100.000,00	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	1.737.170,95	0,94
			5.515.478,75	2,98
Suisse				
150.000,00	ABB LTD-REG	CHF	5.056.261,17	2,73
15.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.492.345,58	2,96
10.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3.867.291,25	2,09
			14.415.898,00	7,78
			179.196.216,82	96,71
Warrants				
Italie				
36.084,00	INDUSTRIE CHIMICH FOR SPA WTS 15/05/2023	EUR	12.867,55	0,01
			12.867,55	0,01
			12.867,55	0,01
Total du portefeuille-titres			179.209.084,37	96,72

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
1.000,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 18/03/2	EUR	1.309.625,28	73.000,00
				73.000,00
Total des options				73.000,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	179.209.084,37	96,72
Total des instruments financiers dérivés	73.000,00	0,04
Avoirs en banque	5.997.208,52	3,24
Autres actifs et passifs	14.368,49	-
Total des actifs nets	185.293.661,38	100,00

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

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	24,87	24,06
Allemagne	22,43	21,70
Pays-Bas	13,36	12,92
Suisse	8,04	7,78
Italie	7,92	7,66
Royaume-Uni	6,93	6,70
Norvège	4,08	3,94
Irlande	3,95	3,82
Suède	3,08	2,98
Espagne	2,64	2,55
Danemark	2,13	2,06
Belgique	0,57	0,55
	100,00	96,72

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	16,14	15,59
Appareils électriques & électroniques	15,09	14,60
Textile	10,97	10,62
Chimie	10,16	9,82
Energie	8,66	8,38
Banques	5,92	5,72
Assurances	5,63	5,45
Logiciels	5,58	5,38
Services diversifiés	3,46	3,35
Accessoires & Equipements automobiles	3,00	2,91
Services financiers	2,66	2,58
Matériaux de construction	2,46	2,38
Alimentation	2,32	2,24
Autres	7,95	7,70
	100,00	96,72

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	14.600.000,00	7,89
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	14.208.000,00	7,67
SAP SE	Logiciels	9.992.000,00	5,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	7.777.800,00	4,20
LOREAL	Cosmétiques	6.297.000,00	3,40
ALLIANZ AG REG	Assurances	6.229.500,00	3,36
AIR LIQUIDE SA	Chimie	6.147.200,00	3,32
LINDE PLC	Chimie	6.120.000,00	3,30
BNP PARIBAS	Banques	6.067.000,00	3,27
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmétiques	5.492.345,58	2,96

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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				
9.780,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	1.634.727,00	1,30
35.000,00	INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	EUR	582.400,00	0,46
12.000,00	PUMA SE	EUR	1.290.000,00	1,03
14.980,00	SAP SE	EUR	1.871.002,00	1,50
			5.378.129,00	4,29
Autriche				
31.720,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.311.622,00	1,04
43.000,00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	1.112.840,00	0,89
			2.424.462,00	1,93
Belgique				
14.500,00	UCB SA	EUR	1.463.050,00	1,17
			1.463.050,00	1,17
Bermudes				
15.000,00	IHS MARKIT LTD	USD	1.751.787,13	1,40
			1.751.787,13	1,40
Canada				
88.000,00	BARRICK GOLD CORP	USD	1.461.618,57	1,17
			1.461.618,57	1,17
Etats-Unis				
9.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.119.936,46	0,89
1.200,00	ADOBE INC	USD	604.214,99	0,48
2.500,00	AIRBNB INC-CLASS A	USD	372.385,49	0,30
360,00	ALPHABET INC-CL A	USD	928.994,44	0,74
6.000,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	869.261,32	0,69
14.700,00	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	1.128.933,02	0,90
7.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1.079.745,83	0,86
20.000,00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1.023.210,66	0,82
2.500,00	BROADCOM INC	USD	1.467.390,35	1,17
14.500,00	CHEVRON CORP	USD	1.502.722,62	1,20
4.500,00	CINTAS CORP	USD	1.745.631,45	1,39
5.000,00	CME GROUP INC CL A	USD	1.009.001,85	0,80
20.000,00	CNA FINANCIAL CORP	USD	778.572,06	0,62
7.200,00	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	1.584.686,26	1,26
4.000,00	DANAHER CORP	USD	1.159.544,61	0,92
1.600,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	519.509,31	0,41
3.000,00	FEDEX CORP	USD	684.564,47	0,55
32.900,00	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	1.510.130,62	1,20
14.180,00	GLOBE LIFE INC	USD	1.178.100,08	0,94
3.300,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.122.774,69	0,90
12.500,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1.709.690,23	1,36
8.610,00	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	1.548.067,51	1,23
3.300,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.058.061,95	0,84
9.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.258.776,81	1,00
19.000,00	KEURIG DR PEPPER INC	USD	615.056,04	0,49
37.000,00	KROGER CO	USD	1.473.991,70	1,18
10.970,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.679.626,95	1,34
15.200,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.172.966,20	0,94
6.030,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.921.074,66	1,54
16.500,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.123.298,91	0,90
6.090,00	MICROSOFT CORP	USD	1.823.721,47	1,45
11.000,00	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	926.034,77	0,74
2.580,00	NETFLIX INC	USD	1.393.691,82	1,11
6.000,00	NIKE INC CL B	USD	886.894,36	0,71
16.510,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	1.739.880,95	1,39
5.040,00	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	853.477,36	0,68
20.000,00	SYSCO CORP	USD	1.376.754,04	1,10
23.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	1.533.130,35	1,22
6.750,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.297.875,30	1,03
			46.781.381,96	37,29
Finlande				
125.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	1.347.409,80	1,07
22.000,00	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	969.320,00	0,77
45.000,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	726.300,00	0,58

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
28.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	936.880,00	0,75
			3.979.909,80	3,17
Irlande				
4.500,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.643.486,89	1,31
			1.643.486,89	1,31
Italie				
155.000,00	AUTOGRILL SPA	EUR	968.130,00	0,77
151.630,00	BFF BANK SPA	EUR	1.075.056,70	0,86
102.000,00	ENI SPA	EUR	1.246.440,00	0,99
44.900,00	ERG SPA	EUR	1.276.956,00	1,02
609.280,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.385.502,72	1,10
75.000,00	NEXI SPA	EUR	1.049.250,00	0,84
40.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.324.400,00	1,06
155.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	2.099.320,00	1,67
			10.425.055,42	8,31
Japon				
14.500,00	SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	1.611.367,05	1,28
			1.611.367,05	1,28
Norvège				
65.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.536.630,71	1,22
65.800,00	MOWI ASA	NOK	1.376.184,15	1,10
			2.912.814,86	2,32
Pays-Bas				
90.000,00	ARISTON HOLDING NV	EUR	912.600,00	0,73
127.950,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.644.797,25	1,31
			2.557.397,25	2,04
			82.390.459,93	65,68
Instruments du marché monétaire				
Italie				
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	EUR	9.021.120,30	7,18
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	EUR	8.002.027,20	6,38
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	EUR	8.010.739,20	6,39
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/06/2022*	EUR	5.016.341,00	4,00
			30.050.227,70	23,95
			30.050.227,70	23,95
Total du portefeuille-titres			112.440.687,63	89,63

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
3.672.495,05 EUR	36.000.000,00 NOK	21/01/22	3.672.495,05	68.021,01
3.883.881,89 EUR	39.000.000,00 SEK	21/01/22	3.883.881,89	80.497,97
53.153.310,84 EUR	62.000.000,00 USD	21/01/22	53.153.310,84	(1.542.211,47)
				(1.393.692,49)
Total des contrats de change à terme				(1.393.692,49)
« Contracts for Difference »				
(44.500,00)	ACCOR SA	EUR	1.270.252,50	(129.292,50)
(31.000,00)	ADECCO SA-REG	CHF	1.394.977,54	(76.051,59)
(5.100,00)	ADIDAS AG	EUR	1.293.742,50	(12.622,50)
9.570,00	ADP	EUR	1.071.840,00	82.302,00
78.600,00	AIA GROUP LTD	HKD	704.088,32	(3.334,80)
5.500,00	AIR LIQUIDE	EUR	844.745,00	(1.815,00)

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(17.000,00)	AMAEDEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	1.013.710,00	(87.550,00)
(76.000,00)	ANTOGASTA PLC	GBP	1.211.899,23	(27.836,34)
(190.000,00)	ASHMORE GROUP LTD	GBP	659.019,71	(11.768,21)
(29.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	692.055,27	(38.860,10)
(207.160,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.355.898,04	(45.648,98)
550,00	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	1.178.248,90	16.999,08
(24.000,00)	BASF SE	EUR	1.479.840,00	(57.360,00)
(217.000,00)	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	1.139.141,50	(70.163,00)
123.000,00	BEAZLEY PLC	GBP	681.038,06	67.508,32
11.700,00	BIOMERIEUX SA	EUR	1.469.227,50	(23.107,50)
(15.000,00)	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	827.707,18	(25.350,81)
(198.890,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1.269.077,16	(48.564,65)
(35.000,00)	CAMPBELL SOUP CO	USD	1.332.693,50	10.656,61
6.000,00	CAPGEMINI	EUR	1.294.500,00	52.363,20
(12.190,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	1.253.802,44	(33.726,63)
125,00	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	1.525.450,33	97.189,35
11.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	1.456.608,88	(4.249,78)
(4.000,00)	CLOROX COMPANY	USD	608.419,38	13.343,93
(21.940,00)	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.637.996,91	(35.530,75)
(20.000,00)	COLRUYT SA	EUR	749.500,00	(24.500,00)
(25.000,00)	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1.116.516,64	(53.503,66)
14.500,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	898.057,50	45.457,50
(519.530,00)	CORPORACION MAPFRE	EUR	937.881,54	(14.416,97)
(160.000,00)	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	1.370.898,73	(27.662,14)
33.500,00	CRH PLC	GBP	1.566.565,42	51.474,01
(583.530,00)	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.408.933,19	(74.400,08)
(23.150,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	1.270.240,50	(40.975,50)
(89.720,00)	DANSKE BANK A/S	DKK	1.364.256,52	(48.561,86)
(11.500,00)	DELIVERY HERO AG	EUR	1.125.160,00	(31.050,00)
(32.900,00)	DERWENT LONDON	GBP	1.336.887,02	(22.924,78)
(25.000,00)	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	1.210.250,00	8.000,00
(115.000,00)	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1.274.315,00	(28.175,00)
12.190,00	EADS NV	EUR	1.372.594,00	153.715,90
(13.400,00)	EIFFAGE	EUR	1.207.206,00	(86.698,00)
22.000,00	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	952.403,07	17.688,04
(9.130,00)	FIELMANN AG	EUR	539.126,50	(10.499,50)
(45.000,00)	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	867.303,91	(5.092,02)
(160.000,00)	GLENCORE INTERNATIONAL-WI	GBP	719.671,25	(36.638,68)
(50.000,00)	GRIFOLS SA	EUR	843.750,00	(48.250,00)
(80.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	1.386.771,24	(112.377,64)
860,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.322.035,00	(53.535,00)
(6.850,00)	HOLCIM LTD	CHF	307.682,67	(10.585,79)
(23.150,00)	HOLCIM LTD	CHF	1.039.832,67	(37.675,90)
(12.190,00)	IBM CORP	USD	1.440.778,17	(116.348,82)
(51.850,00)	INDRA SISTEMAS SA	EUR	492.704,63	(8.166,38)
(32.770,00)	INTEL CORP	USD	1.496.499,56	(31.089,71)
45.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	1.169.287,12	33.500,07
17.521,00	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1.184.762,28	33.599,92
(14.530,00)	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.814.807,39	(41.354,91)
(35.000,00)	KLEPIERRE	EUR	724.500,00	(53.900,00)
(31.690,00)	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	980.013,25	(46.108,95)
(21.000,00)	LANXESS AG	EUR	1.140.510,00	(45.990,00)
1.800,00	LONZA AG	CHF	1.324.247,84	28.338,23
1.950,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.423.402,50	35.197,50
(17.060,00)	NOVARTIS AG	CHF	1.322.980,06	(87.166,08)
(173.040,00)	ORANGE	EUR	1.631.161,57	(43.692,61)
(155.000,00)	ORKLA ASA	NOK	1.372.820,97	(54.055,41)
(12.560,00)	ORPEA	EUR	1.098.120,80	(67.650,40)
(185.000,00)	PEARSON PLC	GBP	1.334.256,45	(74.260,02)
6.090,00	PERNOD-RICARD FRF 20	EUR	1.291.384,50	20.401,50
(20.000,00)	PERRIGO CO PLC	USD	690.406,85	(48.627,66)
(11.390,00)	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	861.762,61	(27.947,59)
5.500,00	REMY COINTREAU	EUR	1.175.350,00	24.750,00
(40.000,00)	REXEL PROMESSES	EUR	720.800,00	(35.600,00)
17.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	992.350,07	31.537,73
73.120,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.131.714,80	107.303,60
(32.600,00)	SAGE GROUP PLC	GBP	331.649,81	(13.707,11)
(14.000,00)	SANOFI	EUR	1.247.680,00	(33.740,00)
(5.480,00)	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1.299.670,64	(22.494,81)
(97.480,00)	SECURITAS AB SIE B	SEK	1.187.458,48	(29.716,18)
2.430,00	SIKA AG-BR	CHF	892.811,13	13.847,48
(67.030,00)	SMITHS GROUP PLC	GBP	1.268.065,01	(76.447,18)
(216.485,00)	SNAM RETE GAS	EUR	1.147.803,47	(32.905,72)
(300.000,00)	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.597.641,59	(118.277,65)
(223.610,00)	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	640.426,72	(14.782,16)
(89.390,00)	SUDZUCKER AG	EUR	1.183.523,60	25.923,10

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(136.130,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	SEK	1.300.858,42	(75.958,65)
3.800,00	SWISS LIFE HOLDING	CHF	2.052.407,40	41.840,92
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	593.100,00	32.850,00
405.000,00	TESCO PLC	GBP	1.405.114,35	43.777,91
(42.198,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.158.757,08	(58.233,24)
(20.000,00)	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	858.700,00	(38.700,00)
(11.000,00)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	668.635,00	(19.239,00)
(25.000,00)	UNILEVER PLC	EUR	1.181.187,50	(15.687,50)
(28.490,00)	VALEO SA	EUR	745.583,30	3.988,60
(957.650,00)	VODAFONE GROUP SHS	GBP	1.281.771,54	(12.433,31)
(67.000,00)	XEROX HOLDINGS CORP	USD	1.350.229,46	(126.242,17)
50.000,00	3I GROUP PLC	GBP	869.066,76	35.286,76
				(1.832.037,62)

Total des Contracts for Difference (1.832.037,62)

Total des instruments financiers dérivés (3.225.730,11)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	112.440.687,63	89,63
Total des instruments financiers dérivés	(3.225.730,11)	(2,57)
Avoirs en banque	17.413.336,65	13,88
Autres actifs et passifs	(1.183.418,82)	(0,94)
Total des actifs nets	125.444.875,35	100,00

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	41,61	37,29
Italie	36,00	32,26
Allemagne	4,78	4,29
Finlande	3,54	3,17
Norvège	2,59	2,32
Pays-Bas	2,27	2,04
Autriche	2,16	1,93
Autres	7,05	6,33
	100,00	89,63

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	26,73	23,95
Banques	11,03	9,88
Alimentation	8,86	7,95
Assurances	6,89	6,17
Appareils électriques & électroniques	5,49	4,93
Services financiers	5,49	4,92
Cosmétiques	5,27	4,72
Services diversifiés	4,80	4,31
Energie	4,42	3,96
Logiciels	3,82	3,43
Commerce & Distribution	2,80	2,50
Textile	2,40	2,15
Internet	2,40	2,15
Autres	9,60	8,61
	100,00	89,63

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	Gouvernements	9.021.120,30	7,18
ITALY BOTS 0% 21-14/03/2022*	Gouvernements	8.010.739,20	6,39
ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	Gouvernements	8.002.027,20	6,38
ITALY BOTS 0% 21-14/06/2022*	Gouvernements	5.016.341,00	4,00
UNICREDIT SPA	Banques	2.099.320,00	1,67
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1.921.074,66	1,54
SAP SE	Logiciels	1.871.002,00	1,50
MICROSOFT CORP	Logiciels	1.823.721,47	1,45
IHS MARKIT LTD	Services diversifiés	1.751.787,13	1,40
CINTAS CORP	Services diversifiés	1.745.631,45	1,39

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.800.000,00	BAYER AG 0.05% 21-12/01/2025	EUR	1.794.769,92	0,71
3.000.000,00	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-20/03/2023*	EUR	3.019.541,10	1,18
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	498.800,00	0,20
1.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	1.009.104,00	0,40
600.000,00	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	598.992,24	0,24
4.000.000,00	KFW 0% 20-30/06/2023	EUR	4.036.164,40	1,58
2.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0% 16-02/08/2024*	EUR	2.015.311,80	0,79
1.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0.05% 17-10/11/2022*	EUR	1.005.346,00	0,39
1.000.000,00	VANTAGE TOWERS 0% 21-31/03/2025	EUR	989.531,80	0,39
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.875% 19-31/01/2024	EUR	2.075.440,60	0,81
800.000,00	VONOVIA SE 0% 21-01/09/2023	EUR	801.942,48	0,32
			17.844.944,34	7,01
Autriche				
1.000.000,00	VOLKSBANK WIEN A 0.875% 21-23/03/2026	EUR	1.009.027,80	0,40
			1.009.027,80	0,40
Corée du Sud				
600.000,00	EXP-IMP BK KOREA 0% 20-21/09/2023*	EUR	601.544,04	0,24
2.000.000,00	LG CHEM LTD 0.5% 19-15/04/2023	EUR	2.011.000,00	0,79
			2.612.544,04	1,03
Danemark				
285.000,00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	286.394,42	0,11
			286.394,42	0,11
Espagne				
900.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	891.943,92	0,35
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	2.046.728,00	0,80
1.500.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0.25% 20-30/04/2024*	EUR	1.524.186,00	0,60
500.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	488.454,99	0,19
4.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023*	EUR	4.032.520,00	1,58
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	EUR	5.050.350,00	1,99
3.000.000,00	SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	EUR	3.027.036,00	1,19
			17.061.218,91	6,70
Etats-Unis				
1.500.000,00	BECTON DICKINSON 1.401% 18-24/05/2023	EUR	1.528.983,00	0,60
1.000.000,00	BOOKING HLDS INC 0.1% 21-08/03/2025	EUR	1.000.192,70	0,39
3.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	3.032.284,20	1,19
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	2.004.960,00	0,79
680.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	EUR	680.635,60	0,27
1.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	1.018.584,60	0,40
1.200.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	1.262.099,52	0,50
			10.527.739,62	4,14
France				
1.300.000,00	AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	EUR	1.304.002,18	0,51
1.000.000,00	ALD SA 0.375% 20-19/10/2023	EUR	1.007.956,70	0,40
1.000.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-30/09/2024	EUR	999.415,00	0,39
1.000.000,00	ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	EUR	1.002.288,00	0,39
2.300.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	2.293.744,00	0,90
1.500.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.595.887,50	0,63
2.000.000,00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/02/2026*	EUR	2.017.346,60	0,79
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025*	EUR	505.141,00	0,20
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 0.107% 21-14/06/2025	EUR	794.254,40	0,31
5.182.150,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	5.691.493,16	2,24
1.000.000,00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	989.119,45	0,39
900.000,00	PSA BANQUE FRANC 0% 21-22/01/2025	EUR	894.144,42	0,35
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 2.625% 15-27/02/2025	EUR	1.068.977,90	0,42
1.600.000,00	THALES SA 0% 20-26/03/2026	EUR	1.579.641,60	0,62
1.000.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	1.008.670,40	0,40
			22.752.082,31	8,94
Islande				
3.200.000,00	ICELAND (REP OF) 0.5% 17-20/12/2022*	EUR	3.222.080,00	1,27
			3.222.080,00	1,27

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Italie				
2.000.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	2.004.396,00	0,79
1.800.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.840.658,40	0,72
500.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	500.659,30	0,20
600.000,00	FCA BANK IE 0.25% 20-28/02/2023	EUR	602.395,32	0,24
1.500.000,00	FCA BANK IE 0.5% 20-18/09/2023	EUR	1.510.847,40	0,59
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	2.040.777,40	0,80
3.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024*	EUR	2.998.797,30	1,18
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024*	EUR	4.992.681,50	1,96
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024*	EUR	4.981.284,00	1,96
14.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022*	EUR	14.051.240,00	5,52
12.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	EUR	12.012.540,00	4,72
5.353.750,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	5.525.423,35	2,17
500.000,00	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028*	EUR	487.655,75	0,19
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	EUR	3.027.765,60	1,19
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	3.021.299,10	1,19
2.074.620,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	2.244.148,40	0,88
8.000.000,00	ITALY BTPS 0.9% 17-01/08/2022*	EUR	8.062.976,00	3,17
3.000.000,00	ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022*	EUR	3.025.266,00	1,19
10.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	EUR	10.053.600,00	3,95
7.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	7.273.896,00	2,86
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN*	EUR	2.011.260,00	0,79
3.000.000,00	POSTE ITALIANE 0.000001% 20-10/12/2024	EUR	2.989.833,60	1,17
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 0.325% 21-19/01/2026	EUR	1.982.223,00	0,78
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 1% 18-18/01/2023	EUR	1.010.766,80	0,40
			98.252.390,22	38,61
Japon				
400.000,00	ASAHI GROUP 0.01% 21-19/04/2024	EUR	399.946,76	0,16
700.000,00	ASAHI GROUP 0.155% 20-23/10/2024	EUR	701.581,51	0,28
1.000.000,00	DEV BANK JAPAN 0.01% 20-15/10/2024	EUR	1.002.580,00	0,39
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	1.030.273,50	0,40
			3.134.381,77	1,23
Luxembourg				
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 0.125% 21-20/10/2023	EUR	1.597.291,04	0,63
2.000.000,00	CK HUTCHISON 0.375% 19-17/10/2023	EUR	2.010.398,80	0,79
1.700.000,00	CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	EUR	1.695.464,74	0,67
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.5% 20-09/10/2024	EUR	2.128.076,00	0,83
400.000,00	HIGHLAND HOLDING 0% 21-12/11/2023	EUR	400.404,72	0,16
1.200.000,00	TRATON FINANCE 0.125% 21-24/03/2025	EUR	1.192.914,84	0,47
			9.024.550,14	3,55
Pays-Bas				
1.500.000,00	CTP BV 0.625% 20-27/11/2023	EUR	1.516.218,00	0,59
1.000.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	1.042.077,50	0,41
800.000,00	HEIMSTADEN BOST 0.25% 21-13/10/2024	EUR	801.006,32	0,31
1.300.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	1.278.355,65	0,50
400.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2023	EUR	400.527,00	0,16
500.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 0% 21-27/10/2025	EUR	496.370,50	0,20
			5.534.554,97	2,17
Royaume-Uni				
1.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	1.027.918,30	0,40
			1.027.918,30	0,40
Suède				
1.600.000,00	SCANIA CV AB 0% 20-23/11/2022	EUR	1.602.064,00	0,63
1.100.000,00	VOLVO TREAS AB 0.125% 20-17/09/2024	EUR	1.104.035,13	0,43
			2.706.099,13	1,06
Suisse				
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	3.038.208,00	1,19
			3.038.208,00	1,19
Supranational				
2.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.25% 21-04/02/2026*	EUR	1.991.968,80	0,78
4.000.000,00	EUROPEAN INV T BK 19-10/10/2022 FRN*	EUR	4.061.568,00	1,60
5.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025*	EUR	5.071.125,00	1,99
			11.124.661,80	4,37
			209.158.795,77	82,18

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Instruments du marché monétaire				
Grèce				
4.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-01/04/2022*	EUR	4.003.681,88	1,57
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-10/06/2022*	EUR	5.007.595,10	1,97
3.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 21-25/02/2022*	EUR	3.001.867,95	1,18
			12.013.144,93	4,72
Italie				
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/09/2022*	EUR	2.008.356,60	0,79
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	EUR	10.037.017,00	3,94
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	EUR	10.023.972,00	3,94
			22.069.345,60	8,67
			34.082.490,53	13,39
Total du portefeuille-titres			243.241.286,30	95,57

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	5.100.500,00	50.000,00
(15,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	1.571.100,00	31.950,00
(10,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	1.018.070,00	31.500,00
			113.450,00	
Total des contrats à terme			113.450,00	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	243.241.286,30	95,57
Total des instruments financiers dérivés	113.450,00	0,04
Avoirs en banque	10.883.164,09	4,28
Autres actifs et passifs	288.056,32	0,11
Total des actifs nets	254.525.956,71	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	49,47	47,28
France	9,35	8,94
Allemagne	7,34	7,01
Espagne	7,01	6,70
Grèce	4,94	4,72
Supranational	4,57	4,37
Etats-Unis	4,33	4,14
Luxembourg	3,71	3,55
Pays-Bas	2,28	2,17
Autres	7,00	6,69
	100,00	95,57

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	63,58	60,76
Banques	11,82	11,29
Accessoires & Equipements automobiles	5,31	5,08
Organisation supranationale	2,49	2,38
Autres	16,80	16,06
	100,00	95,57

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022*	Gouvernements	14.051.240,00	5,52
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	Gouvernements	12.012.540,00	4,72
ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	Gouvernements	10.053.600,00	3,95
ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022*	Gouvernements	10.037.017,00	3,94
ITALY CTZS 0% 20-30/05/2022*	Gouvernements	10.023.972,00	3,94
ITALY BTPS 0.9% 17-01/08/2022*	Gouvernements	8.062.976,00	3,17
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	Gouvernements	7.273.896,00	2,86
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	Gouvernements	5.691.493,16	2,24
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Gouvernements	5.525.423,35	2,17
EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025*	Gouvernements	5.071.125,00	1,99

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

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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									
750.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	662.123,85	0,93	800.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	695.360,43	0,98
500.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	507.500,00	0,71	1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	985.739,00	1,39
500.000,00	COVESTRO AG 0.875% 20-03/02/2026	EUR	509.834,25	0,72	300.000,00	ENGIE 1.75% 20-27/03/2028	EUR	323.407,65	0,46
375.000,00	DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	385.213,99	0,54	250.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	251.250,00	0,35
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	991.117,80	1,40	600.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	641.652,42	0,90
500.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	582.638,75	0,82	180.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	187.857,00	0,26
400.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	EUR	407.574,76	0,57	500.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	475.000,00	0,67
300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	297.876,00	0,42	600.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	607.055,94	0,85
300.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	298.878,00	0,42	700.000,00	ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	686.474,46	0,97
200.000,00	EEW ENERGY FROM 0.361% 21-30/06/2026	EUR	199.778,00	0,28	500.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	510.117,70	0,72
600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	612.750,00	0,86	658,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	92.010,73	0,13
200.000,00	E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	EUR	201.288,80	0,28	500.000,00	ORPEA 2% 21-01/04/2028	EUR	500.238,15	0,70
300.000,00	E.ON SE 1% 20-07/10/2025	EUR	309.494,79	0,44	518,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	111.729,75	0,16
1.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	991.248,00	1,41	1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	EUR	996.371,00	1,41
600.000,00	FRESENIUS MEDICA 1% 20-29/05/2026	EUR	618.170,22	0,87	500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	512.050,00	0,72
500.000,00	RWE AG 15-30/07/2075 FRN	USD	500.269,17	0,70	1.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	984.369,40	1,39
300.000,00	SYMRISE AG 1.375% 20-01/07/2027	EUR	311.782,80	0,44	1.000.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.045.591,10	1,48
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.375% 21-12/02/2030	EUR	957.475,40	1,35	500.000,00	VEOLIA ENVRNMT 0.892% 19-14/01/2024	EUR	508.793,00	0,72
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	199.790,80	0,28	300.000,00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	306.750,00	0,43
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2.75% 20-25/05/2027	EUR	205.000,00	0,29	451,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	45.384,13	0,06
			9.749.805,38	13,73	300.000,00	WORLDLINE SA 0.5% 20-30/06/2023	EUR	302.601,12	0,43
								15.709.049,28	22,13
Belgique					Irlande				
500.000,00	KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	497.332,50	0,70	400.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	391.604,00	0,55
			497.332,50	0,70	300.000,00	CYRUSONE EUROPE 1.125% 21-26/05/2028	EUR	298.673,88	0,42
Espagne					Italie				
400.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	395.424,80	0,56	500.000,00	DXC CAPITAL FUND 0.45% 21-15/09/2027	EUR	484.519,60	0,69
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	988.088,90	1,39	300.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	299.868,45	0,42
300.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	294.133,80	0,41	200.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	215.428,12	0,30
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	495.810,00	0,70				1.690.094,05	2,38
300.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	312.994,92	0,44	Etats-Unis				
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	293.072,99	0,41	400.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	395.160,00	0,56
			2.779.525,41	3,91	500.000,00	AT&T INC 2.4% 14-15/03/2024	EUR	523.313,50	0,74
Etats-Unis					Japon				
400.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	395.160,00	0,56	500.000,00	NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	EUR	496.364,60	0,70
500.000,00	AT&T INC 2.4% 14-15/03/2024	EUR	523.313,50	0,74	400.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	393.400,00	0,55
1.000.000,00	FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	EUR	1.056.244,80	1,48				889.764,60	1,25
500.000,00	GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	495.489,95	0,70	Luxembourg				
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	305.575,38	0,43	500.000,00	AROUNDTOWN SA 0% 20-16/07/2026	EUR	487.334,60	0,69
300.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	315.524,88	0,44	250.000,00	BECTON DICKINSON 1.336% 21-13/08/2041	EUR	238.313,00	0,34
600.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	595.356,00	0,84	300.000,00	EUROCLEAR INVSTS 21-16/06/2051 FRN	EUR	292.506,00	0,41
500.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	483.371,40	0,68	500.000,00	HIGHLAND HOLDING 0.318% 21-15/12/2026	EUR	498.736,60	0,70
500.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	572.825,70	0,81	300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	307.711,50	0,43
400.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	388.321,68	0,55	600.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	681.227,16	0,96
500.000,00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	528.566,05	0,74	300.000,00	TRATON FINANCE 0.125% 21-24/03/2025	EUR	298.228,71	0,42
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	391.551,52	0,55				2.804.057,57	3,95
			6.051.300,86	8,52	Norvège				
Finlande					500.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	510.000,00	0,72
500.000,00	BALDER 1% 21-20/01/2029	EUR	483.859,10	0,68				510.000,00	0,72
500.000,00	CRH FINLAND SERV 0.875% 20-05/11/2023	EUR	508.453,15	0,72					
500.000,00	NESTE 0.75% 21-25/03/2028	EUR	496.765,65	0,70					
500.000,00	NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	556.875,00	0,78					
500.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	491.757,95	0,69					
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	487.067,95	0,69					
			3.024.778,80	4,26					
France									
300.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	300.324,60	0,42					
300.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	312.612,00	0,44					
500.000,00	ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	EUR	480.922,30	0,68					
200.000,00	ALSTOM S 0.5% 21-27/07/2030	EUR	196.321,00	0,28					
600.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	626.316,00	0,88					
1.000.000,00	ATOS SE 1% 21-12/11/2029	EUR	990.528,90	1,39					
500.000,00	AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	540.418,80	0,76					
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	498.640,00	0,70					
1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	993.162,70	1,40					

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

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Panama				
100.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	104.950,00	0,15
			104.950,00	0,15
Pays-Bas				
500.000,00	AIRBUS GROUP FIN 2.125% 14-29/10/2029	EUR	556.356,60	0,78
500.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	493.259,05	0,69
200.000,00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	200.872,80	0,28
300.000,00	CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	EUR	311.665,50	0,44
500.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-01/12/2027 FRN	EUR	498.072,40	0,70
500.000,00	CTP NV 0.625% 21-27/09/2026	EUR	493.555,85	0,70
500.000,00	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	EUR	485.098,40	0,68
250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	250.865,75	0,35
300.000,00	ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	316.794,00	0,45
500.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	EUR	499.682,90	0,70
500.000,00	EXOR NV 0.875% 21-19/01/2031	EUR	488.977,55	0,69
540.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	562.721,85	0,79
500.000,00	HEIMSTADEN BOST 1% 21-13/04/2028	EUR	497.549,30	0,70
1.000.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.071.884,60	1,52
400.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	393.340,20	0,55
500.000,00	LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	495.856,65	0,70
300.000,00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	315.166,74	0,44
300.000,00	PHILIPS NV 1.375% 20-30/03/2025	EUR	311.625,87	0,44
100.000,00	PROSUS NV 1.539% 20-03/08/2028	EUR	101.000,00	0,14
800.000,00	RELX FINANCE 0% 20-18/03/2024	EUR	801.136,88	1,14
600.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	597.744,00	0,85
700.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	701.698,97	1,00
500.000,00	SIGNIFY NV 2% 20-11/05/2024	EUR	520.466,50	0,73
400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	402.400,04	0,57
300.000,00	TENNET HLD BV 0.875% 19-03/06/2030	EUR	308.181,27	0,43
500.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	EUR	497.849,60	0,70
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 20-22/09/2028	EUR	308.201,22	0,43
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	534.254,30	0,75
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	566.791,55	0,80
			13.583.070,34	19,14
Royaume-Uni				
500.000,00	CHANEL CERES PLC 0.5% 20-31/07/2026	EUR	498.827,00	0,70
250.000,00	NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	EUR	245.260,03	0,35
500.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	479.528,45	0,68
500.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	500.899,75	0,70
500.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	515.625,00	0,72
			2.240.140,23	3,15
Suède				
500.000,00	AKELIUS RESIDENT 18-05/10/2078 FRN	EUR	521.262,00	0,73
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	299.221,86	0,42
400.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	389.478,52	0,55
			1.209.962,38	1,70
			69.885.302,02	98,42
Total du portefeuille-titres			69.885.302,02	98,42

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(10,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	1.018.070,00	31.500,00
				31.500,00
Total des contrats à terme			1.018.070,00	31.500,00

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR	
Contrats de change à terme					
1.292.178,87 EUR	1.500.000,00 USD	04/02/22	1.292.178,87	(30.741,57)	
				(30.741,57)	
Total des contrats de change à terme				(30.741,57)	
Total des instruments financiers dérivés				758,43	
Récapitulatif de l'actif net					
Total du portefeuille-titres				69.885.302,02	98,42
Total des instruments financiers dérivés				758,43	-
Avoirs en banque				632.696,48	0,89
Autres actifs et passifs				491.173,59	0,69
Total des actifs nets				71.009.930,52	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	22,47	22,13
Pays-Bas	19,43	19,14
Allemagne	13,95	13,73
Italie	12,94	12,73
Etats-Unis	8,66	8,52
Finlande	4,33	4,26
Luxembourg	4,01	3,95
Espagne	3,98	3,91
Royaume-Uni	3,21	3,15
Irlande	2,42	2,38
Autres	4,60	4,52
	100,00	98,42

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	18,42	18,17
Banques	10,21	10,05
Accessoires & Equipements automobiles	9,32	9,15
Immobilier	7,75	7,61
Télécommunications	6,33	6,22
Cosmétiques	5,97	5,87
Alimentation	5,86	5,77
Transports	5,50	5,41
Chimie	4,89	4,83
Matériaux de construction	3,76	3,70
Appareils électriques & électroniques	2,16	2,12
Bureautique	2,11	2,08
Média	2,02	1,99
Autres	15,70	15,45
	100,00	98,42

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energie	1.071.884,60	1,52
FISERV INC 1.625% 19-01/07/2030	Logiciels	1.056.244,80	1,48
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	Energie	1.045.591,10	1,48
TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	Energie	1.030.873,40	1,46
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	Banques	996.371,00	1,41
BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	Banques	993.162,70	1,40
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	Chimie	991.248,00	1,41
DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	Transports	991.117,80	1,40
ATOS SE 1% 21-12/11/2029	Bureautique	990.528,90	1,39
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	Banques	988.088,90	1,39

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-24/11/2023 FRN	EUR	2.030.800,00	0,73	10.466.900,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	12.022.658,13	4,34
2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	2.620.191,60	0,95	500.000,00	GECINA 17-30/06/2022 FRN	EUR	500.800,00	0,18
1.866.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	1.886.208,78	0,68	1.600.000,00	LVMH MOET HENNES 20-11/02/2022 FRN	EUR	1.600.902,40	0,58
200.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	200.440,80	0,07	500.000,00	RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	EUR	500.919,00	0,18
5.000.000,00	DEUTSCHE BANK NY 21-08/11/2023 FRN	USD	4.407.999,91	1,59	1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.498.284,00	0,54
2.000.000,00	DEUTSCHE BK/SG 18-19/03/2025 FRN	USD	1.769.747,42	0,64	1.000.000,00	VILOGIA SA D HLM 21-27/07/2023 FRN	EUR	1.006.220,00	0,36
4.504.160,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	4.661.940,72	1,67				37.974.117,68	13,71
2.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	2.018.208,00	0,73	Italie				
1.200.000,00	KFW 19-21/11/2022 FRN	EUR	1.221.180,00	0,44	500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	501.099,00	0,18
1.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	1.024.380,00	0,37	4.500.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	3.581.376,16	1,29
1.500.000,00	PCF GMBH 21-15/04/2026 FRN	EUR	1.521.273,00	0,55	200.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	199.960,00	0,07
2.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 20-15/07/2027 FRN	EUR	2.624.440,00	0,95	2.300.000,00	FERROVIE DEL 16-18/07/2022 FRN	EUR	2.298.403,80	0,83
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN	EUR	402.796,00	0,15	400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 20-15/07/2025 FRN	EUR	403.000,00	0,15
2.300.000,00	WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	EUR	2.213.520,00	0,80	3.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	3.508.512,00	1,27
			28.603.126,23	10,32	3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-14/10/2022 FRN	EUR	3.011.850,00	1,09
Australie									
300.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2077 FRN	GBP	370.748,62	0,13	3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	3.286.391,70	1,19
			370.748,62	0,13	1.070.750,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	1.105.084,67	0,40
Belgique									
1.500.000,00	KBC GROUP NV 17-24/11/2022 FRN	EUR	1.506.315,00	0,54	300.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	301.860,00	0,11
			1.506.315,00	0,54	3.750.000,00	ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN*	EUR	3.772.684,50	1,36
Espagne									
800.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	800.280,00	0,29	700.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	700.525,00	0,25
1.000.000,00	AMADEUS IT GROUP 21-09/02/2023 FRN	EUR	1.000.182,00	0,36	3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	3.007.080,00	1,09
5.500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	5.527.797,00	2,00	2.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.997.828,00	0,72
800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 21-09/09/2023 FRN	EUR	811.648,00	0,29	2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 20-15/01/2028 FRN	EUR	2.000.000,00	0,72
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-11/05/2024 FRN	EUR	4.071.664,00	1,47	700.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	618.340,38	0,22
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	1.112.489,40	0,40				30.293.995,21	10,94
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-28/03/2023 FRN	EUR	1.007.136,00	0,36	Japon				
			14.331.196,40	5,17	1.000.000,00	TAKEDA PHARMA 18-21/11/2022 FRN	EUR	1.008.106,00	0,36
Etats-Unis									
3.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	3.533.880,00	1,28				1.008.106,00	0,36
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	1.005.060,00	0,36	Jersey				
7.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	EUR	7.117.320,00	2,57	1.500.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	1.503.810,00	0,54
2.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-24/08/2025 FRN	EUR	2.031.084,00	0,73	750.000,00	ORIFLAME INVEST 21-04/05/2026 FRN	EUR	718.665,00	0,26
2.500.000,00	CITIGROUP INC 12-29/07/2049 FRN	USD	2.272.526,70	0,82				2.222.475,00	0,80
5.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	5.025.550,00	1,81	Luxembourg				
2.000.000,00	DAIMLER TRUCKS 21-14/12/2023 FRN	USD	1.767.499,07	0,64	1.000.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	952.588,67	0,34
2.500.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	2.537.500,00	0,92	1.350.000,00	CULLINAN HOLDCO 21-15/10/2026 FRN	EUR	1.359.396,00	0,49
1.460.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	1.437.308,68	0,52	3.115.000,00	DH EUROPE FINANC 17-30/06/2022 FRN	EUR	3.120.980,80	1,13
1.659.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	1.652.519,95	0,60	1.500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	1.504.578,00	0,54
750.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	743.226,00	0,27	2.000.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.999.280,00	0,72
1.656.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	1.660.106,88	0,60	500.000,00	LIONPOLARIS LX 4 21-01/07/2026 FRN	EUR	503.125,00	0,18
3.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	3.555.832,00	1,28	667.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	667.204,10	0,24
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-21/10/2024 FRN	USD	439.780,25	0,16	3.500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	3.494.785,00	1,27
5.400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	5.491.530,00	1,98				13.601.937,57	4,91
500.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	375.518,49	0,14	Mexique				
1.500.000,00	MORGAN STANLEY 14-29/12/2049 FRN	USD	1.324.521,45	0,48	200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	198.100,00	0,07
1.078.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	969.676,75	0,35				198.100,00	0,07
			42.940.440,22	15,51	Norvège				
Finlande									
1.000.000,00	BALDER FINLAND 21-14/06/2023 FRN	EUR	1.000.764,00	0,36	1.000.000,00	DNB BANK ASA 19-25/07/2022 FRN	EUR	1.003.992,00	0,37
			1.000.764,00	0,36	600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	607.482,00	0,22
France									
500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	415.151,15	0,15	800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	816.000,00	0,29
1.281.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.188.768,00	0,43				2.427.474,00	0,88
5.100.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	5.169.513,00	1,87	Pays-Bas				
7.600.000,00	BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	EUR	7.637.392,00	2,76	1.000.000,00	ALLIANZ FINANCE 21-22/11/2024 FRN	EUR	1.024.652,00	0,37
1.500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	1.507.656,00	0,54	500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	500.881,00	0,18
600.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	607.442,40	0,22	1.500.000,00	DIGITAL DUTCH 20-23/09/2022 FRN	EUR	1.502.937,00	0,54
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	800.633,60	0,29	1.500.000,00	HEIMSTADEN BOST 21-12/01/2023 FRN	EUR	1.500.276,00	0,54
2.000.000,00	CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN	EUR	2.011.224,00	0,73	2.000.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	1.931.140,00	0,70
500.000,00	CREDIT AGRICOLE 17-20/04/2022	EUR	501.080,00	0,18	3.300.000,00	THERMO FISHER 21-18/11/2023 FRN	EUR	3.322.294,80	1,20
1.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 18-06/03/2023 FRN	EUR	1.005.474,00	0,36	1.500.000,00	TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	1.497.000,00	0,54
					Royaume-Uni				
					2.385.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	2.118.820,86	0,76
					400.000,00	BARCLAYS PLC 17-10/01/2023	USD	353.102,04	0,13
					5.200.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	5.301.909,60	1,91
					6.701.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	6.720.674,14	2,43

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	18,44	17,89
France	14,14	13,71
Luxembourg	13,86	13,44
Italie	11,28	10,94
Allemagne	10,65	10,32
Royaume-Uni	9,82	9,52
Pays-Bas	8,13	7,88
Espagne	5,34	5,17
Suisse	3,58	3,47
Autres	4,76	4,60
	100,00	96,94

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	48,62	47,13
Accessoires & Equipements automobiles	8,92	8,66
OPC de type ouvert	8,80	8,53
Gouvernements	8,51	8,24
Cosmétiques	6,65	6,45
Immobilier	3,28	3,17
Services diversifiés	2,49	2,41
Autres	12,73	12,35
	100,00	96,94

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BNPP FLEXI I ABS EUROPE IG ICA	OPC de type ouvert	13.730.425,00	4,95
FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	Gouvernements	12.022.658,13	4,34
VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	OPC de type ouvert	9.911.350,00	3,58
BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	Banques	7.637.392,00	2,76
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banques	7.595.520,00	2,74
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	Banques	7.117.320,00	2,57
HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	Banques	6.720.674,14	2,43
JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	Banques	6.596.941,88	2,38
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	6.519.051,00	2,35
LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	Banques	5.884.332,00	2,12

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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				
2.000,00	ADIDAS AG	EUR	506.400,00	0,19
3.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	622.950,00	0,23
4.000,00	BASF SE	EUR	247.120,00	0,09
12.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	678.480,00	0,25
25.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	407.500,00	0,15
8.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	283.200,00	0,10
15.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	611.400,00	0,22
1.440,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	375.120,00	0,14
17.000,00	RWE	EUR	607.240,00	0,22
6.000,00	SAP SE	EUR	749.400,00	0,29
3.700,00	SIEMENS AG-REG	EUR	564.916,00	0,21
8.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	526.560,00	0,19
2.500,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	443.700,00	0,16
7.000,00	VONOVIA SE	EUR	338.660,00	0,12
			6.962.646,00	2,56
Australie				
12.000,00	AUST AND NZ BANKING GROUP	AUD	213.705,47	0,08
18.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	123.982,97	0,05
3.600,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	235.682,87	0,09
860,00	CSL LTD	AUD	161.028,07	0,06
21.500,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	263.425,41	0,09
39.000,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	107.851,36	0,04
1.850,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	245.569,25	0,09
12.000,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	225.228,05	0,08
7.500,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	116.426,08	0,04
10.300,00	ORICA LTD	AUD	90.528,44	0,03
22.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	161.815,45	0,06
3.400,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	155.335,92	0,06
18.500,00	SANTOS LTD	AUD	75.792,98	0,03
8.400,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	251.169,22	0,09
83.000,00	SOUTH32 LTD	AUD	214.652,88	0,08
14.300,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	126.234,36	0,05
4.500,00	WESFARMERS LTD	AUD	173.069,17	0,06
4.500,00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	63.719,87	0,02
6.300,00	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	155.347,44	0,06
			3.160.565,26	1,16
Autriche				
14.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	578.900,00	0,21
			578.900,00	0,21
Belgique				
8.000,00	KBC GROUP NV	EUR	608.000,00	0,22
			608.000,00	0,22
Canada				
5.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	231.270,92	0,08
9.300,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	585.746,92	0,22
6.300,00	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	CAD	335.489,84	0,12
4.500,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	481.973,15	0,18
8.300,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	305.546,78	0,11
5.500,00	CGI INC	CAD	427.337,04	0,16
7.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	238.027,54	0,09
5.100,00	FORTIS INC	CAD	215.199,97	0,08
2.500,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	301.614,96	0,11
2.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	226.784,91	0,08
2.300,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	164.735,84	0,06
2.300,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	162.529,42	0,06
2.900,00	METRO INC/CN	CAD	135.197,90	0,05
1.700,00	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	90.399,94	0,03
3.700,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	153.495,29	0,06
6.200,00	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	575.349,05	0,21
500,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	616.997,62	0,24
4.700,00	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	228.001,66	0,08
9.000,00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	195.596,81	0,07
4.900,00	TC ENERGY CORP	CAD	199.084,16	0,07
9.000,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	603.996,00	0,22
2.000,00	WSP GLOBAL INC	CAD	252.582,90	0,09
			6.726.958,62	2,47

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Danemark				
2.500,00	CARLSBERG AS-B	DKK	379.722,58	0,14
8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	790.710,50	0,29
3.600,00	ORSTED A/S	DKK	404.327,39	0,15
17.500,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	470.661,01	0,17
			2.045.421,48	0,75
Espagne				
100.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	294.050,00	0,11
50.000,00	IBERDROLA SA	EUR	520.500,00	0,18
17.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	485.010,00	0,18
30.000,00	REPSOL SA	EUR	313.080,00	0,12
			1.612.640,00	0,59
Etats-Unis				
12.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.493.248,61	0,55
14.000,00	ABBVIE INC	USD	1.679.481,07	0,62
3.200,00	ADOBE INC	USD	1.611.239,96	0,59
13.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.665.298,74	0,61
4.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1.072.773,81	0,39
2.500,00	ALPHABET INC-CL C	USD	6.442.613,19	2,36
2.000,00	AMAZON.COM INC	USD	5.953.384,52	2,18
5.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.284.705,67	0,47
5.000,00	AMGEN INC	USD	999.338,10	0,37
5.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	771.247,02	0,28
74.000,00	APPLE INC	USD	11.637.807,78	4,27
13.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.812.496,69	0,67
2.500,00	AUTODESK INC	USD	621.547,08	0,23
42.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.650.569,23	0,61
3.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	670.532,17	0,25
1.500,00	BIOGEN INC	USD	317.712,47	0,12
2.000,00	BLACKROCK INC	USD	1.612.849,70	0,59
450,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	951.517,08	0,35
24.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.324.225,58	0,49
3.400,00	BROADCOM INC	USD	1.995.650,87	0,73
5.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	830.685,73	0,31
6.000,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	770.399,79	0,28
22.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.235.230,78	0,45
22.000,00	CITIGROUP INC	USD	1.173.294,50	0,43
24.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.245.009,27	0,46
20.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	892.948,55	0,33
30.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	1.913.688,11	0,70
3.000,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.493.010,33	0,55
16.000,00	CVS HEALTH CORP	USD	1.464.019,06	0,54
6.000,00	DANAHER CORP	USD	1.739.316,92	0,64
3.000,00	DEERE & CO	USD	905.559,97	0,33
3.000,00	DOVER CORP	USD	478.342,60	0,18
10.000,00	DTE ENERGY COMPANY	USD	1.053.040,33	0,39
18.000,00	EBAY INC	USD	1.060.841,94	0,39
11.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.268.625,89	0,47
5.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	593.328,04	0,22
7.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.712.779,10	0,63
17.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.390.186,21	0,51
21.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	1.652.793,22	0,61
3.800,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1.231.923,04	0,45
13.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	1.045.644,69	0,38
20.000,00	GENERAL MOTORS CO	USD	1.026.034,77	0,38
4.500,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.531.056,39	0,56
5.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	1.138.955,08	0,42
7.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	1.181.616,80	0,43
8.500,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1.162.589,36	0,43
5.800,00	HOME DEPOT INC	USD	2.098.360,25	0,77
5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.082.914,13	0,40
3.500,00	INTUIT INC	USD	1.987.256,20	0,73
11.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.672.764,98	0,61
14.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.958.097,26	0,72
6.000,00	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	1.127.561,56	0,41
5.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.592.930,90	0,59
6.800,00	MCDONALDS CORP	USD	1.603.590,15	0,59
20.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.361.574,44	0,50
10.500,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.191.051,10	1,17
18.000,00	METLIFE INC	USD	994.122,32	0,37
32.000,00	MICROSOFT CORP	USD	9.582.772,92	3,51
21.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.218.559,70	0,45
21.000,00	MORGAN STANLEY	USD	1.831.082,87	0,67

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.200,00	NETFLIX INC	USD	1.188.419,38	0,44					
15.000,00	NEWMONT CORP	USD	815.329,63	0,30					
19.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.555.582,03	0,57					
11.000,00	NIKE INC CL B	USD	1.625.972,99	0,60					
5.800,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.508.634,72	0,55					
3.000,00	NUCOR CORP	USD	301.429,71	0,11					
15.000,00	NVIDIA CORP	USD	3.916.600,48	1,44					
13.000,00	ORACLE CORP	USD	1.009.734,36	0,37					
7.000,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.185.385,23	0,44					
9.000,00	PEPSICO INC	USD	1.371.485,31	0,50					
35.000,00	PFIZER INC	USD	1.803.900,80	0,66					
8.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1.419.115,70	0,52					
11.500,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.651.976,88	0,61					
11.500,00	PROLOGIS INC	USD	1.704.752,45	0,63					
9.000,00	QUALCOMM INC	USD	1.451.389,99	0,53					
1.000,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	567.037,33	0,21					
6.000,00	SALESFORCE.COM INC	USD	1.352.025,42	0,50					
14.000,00	SEALED AIR CORP	USD	829.547,26	0,30					
2.600,00	SERVICENOW INC	USD	1.501.900,98	0,55					
4.000,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1.236.819,35	0,45					
10.000,00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1.412.408,44	0,52					
4.500,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.868.467,04	0,69					
12.000,00	STARBUCKS CORP	USD	1.231.029,92	0,45					
6.000,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.049.192,48	0,39					
6.000,00	TARGET CORP	USD	1.228.011,65	0,45					
3.000,00	TESLA INC	USD	2.833.836,38	1,04					
5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	835.804,43	0,31					
3.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.761.848,03	0,65					
19.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	1.266.498,99	0,47					
10.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.887.741,59	0,69					
5.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.225.884,74	0,82					
25.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.152.810,87	0,42					
9.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.730.500,40	0,64					
7.000,00	WALMART INC	USD	884.467,39	0,32					
10.000,00	WALT DISNEY Co	USD	1.376.136,26	0,51					
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.462.624,66	0,54					
			160.266.101,86	58,88					
	Finlande								
8.000,00	NESTE OYJ	EUR	346.880,00	0,13					
			346.880,00	0,13					
	France								
5.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	768.400,00	0,28					
12.000,00	ALSTOM	EUR	374.040,00	0,14					
6.500,00	AMUNDI SA	EUR	470.925,00	0,17					
28.000,00	AXA SA	EUR	735.980,00	0,27					
10.000,00	BNP PARIBAS	EUR	606.700,00	0,22					
3.000,00	CAPGEMINI SE	EUR	647.100,00	0,24					
10.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	619.300,00	0,23					
41.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	516.764,00	0,19					
4.000,00	DANONE GROUPE	EUR	219.680,00	0,08					
3.500,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	656.740,00	0,24					
600,00	KERING	EUR	424.680,00	0,16					
1.500,00	LOREAL	EUR	629.700,00	0,23					
1.300,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	949.000,00	0,34					
3.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	434.100,00	0,16					
7.000,00	SANOFI	EUR	623.910,00	0,23					
4.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	777.780,00	0,29					
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	593.100,00	0,22					
12.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	538.800,00	0,20					
6.000,00	VINCI SA	EUR	551.880,00	0,20					
20.000,00	VIVENDI SE	EUR	239.000,00	0,09					
			11.377.579,00	4,18					
	Hong Kong								
50.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	447.751,91	0,16					
58.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	167.990,41	0,06					
14.000,00	CLP HOLDINGS LTD	HKD	125.687,33	0,05					
9.600,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	156.947,93	0,06					
81.585,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	112.612,52	0,04					
5.200,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	267.218,79	0,10					
13.000,00	LINK REIT	HKD	100.898,33	0,04					
25.500,00	MTR CORP	HKD	121.894,30	0,04					
			1.501.001,52	0,55					
	Iles Cayman								
20.000,00	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	112.234,97	0,04					
22.400,00	SANDS CHINA LTD	HKD	45.161,90	0,02					
142.000,00	WH GROUP LTD	HKD	78.722,87	0,03					
			236.119,74	0,09					
	Irlande								
5.600,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.045.228,14	0,74					
12.000,00	CRH PLC	EUR	563.520,00	0,21					
8.700,00	EATON CORP PLC	USD	1.316.171,56	0,48					
8.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	571.882,45	0,21					
3.300,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	372.405,00	0,14					
12.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	1.106.380,73	0,41					
11.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	531.960,00	0,20					
8.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.417.844,85	0,52					
			7.925.392,73	2,91					
	Italie								
90.000,00	ENEL SPA	EUR	634.140,00	0,23					
25.000,00	ENI SPA	EUR	305.500,00	0,11					
330.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	750.420,00	0,28					
			1.690.060,00	0,62					
	Japon								
5.500,00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	188.585,25	0,07					
25.000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	207.116,53	0,08					
15.000,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	215.029,49	0,08					
7.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	265.500,02	0,10					
1.200,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	141.122,81	0,05					
6.900,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	197.509,85	0,07					
16.000,00	DAI-CHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	285.157,89	0,10					
9.900,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	221.926,99	0,08					
1.800,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	359.911,44	0,13					
8.000,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	202.817,09	0,07					
6.000,00	DENSO CORP	JPY	438.175,04	0,16					
2.800,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	151.778,67	0,06					
1.000,00	FANUC CORP	JPY	186.845,55	0,07					
500,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	250.264,21	0,09					
4.900,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	320.177,25	0,12					
6.500,00	HITACHI LTD	JPY	310.349,08	0,11					
9.000,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	222.789,18	0,08					
2.700,00	HOYA CORP	JPY	354.048,56	0,13					
10.700,00	ITOCHU CORP	JPY	288.488,61	0,11					
3.100,00	KAO CORP	JPY	142.999,69	0,05					
9.000,00	KDDI CORP	JPY	231.893,88	0,09					
1.000,00	KEYENCE CORP	JPY	553.945,71	0,20					
11.000,00	KOMATSU LTD	JPY	227.069,46	0,08					
16.500,00	KUBOTA CORP	JPY	322.900,61	0,12					
3.600,00	KYOCERA CORP	JPY	198.289,27	0,07					
3.700,00	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	194.524,77	0,07					
9.600,00	MITSUBISHI CORP	JPY	268.689,73	0,10					
16.800,00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	187.786,68	0,07					
13.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	158.860,87	0,06					
60.000,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	287.349,76	0,11					
13.700,00	MITSUI & CO LTD	JPY	285.954,55	0,11					
17.000,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	190.608,52	0,07					
4.200,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	294.748,48	0,11					
5.500,00	NEC CORP	JPY	223.823,80	0,08					
3.600,00	NIDEC CORP	JPY	373.016,68	0,14					
800,00	NINTENDO CO LTD	JPY	328.934,01	0,12					
18.000,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	259.138,99	0,10					
9.800,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	236.584,18	0,09					
48.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	184.558,65	0,07					
18.000,00	NTT DATA CORP	JPY	340.184,59	0,12					
1.700,00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	252.689,83	0,09					
30.000,00									

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
7.000,00	TERUMO CORP	JPY	260.725,42	0,10	1.500,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	580.093,69	0,21
4.500,00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	220.444,03	0,08				7.283.093,00	2,68
1.100,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	558.758,63	0,21					
11.000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	173.832,27	0,06					
8.000,00	TOSHIBA CORP	JPY	290.001,46	0,11					
50.000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	806.815,65	0,29				244.227.793,24	89,73
			15.777.727,36	5,80					
Jersey					Autres valeurs mobilières				
3.000,00	FERGUSON PLC	GBP	472.395,93	0,17	Actions				
			472.395,93	0,17	Australie				
Norvège					16.600,00	DEXUS/AU	AUD	119.015,46	0,04
23.000,00	EQUINOR ASA	NOK	543.730,87	0,20	14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	241.615,72	0,10
			543.730,87	0,20				360.631,18	0,14
Pays-Bas					Singapour				
200,00	ADYEN NV	EUR	466.900,00	0,17	7.579,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	SGD	10.041,36	0,00
6.400,00	AIRBUS SE	EUR	715.008,00	0,26				10.041,36	0,00
5.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	483.200,00	0,18					
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.420.800,00	0,53				370.672,54	0,14
40.000,00	ING GROEP NV	EUR	491.760,00	0,18	Fonds d'investissements				
13.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	396.305,00	0,15	Organismes de placement collectif				
4.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	793.600,00	0,29	Belgique				
100.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	273.900,00	0,10	20.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	6.480.600,00	2,38
14.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	462.070,00	0,17				6.480.600,00	2,38
11.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	528.000,00	0,19	Irlande				
25.000,00	STELLANTIS NV	EUR	417.150,00	0,15	3.300.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	6.910.200,00	2,54
20.000,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	503.000,00	0,18				6.910.200,00	2,54
5.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	515.000,00	0,19	Luxembourg				
			7.466.693,00	2,74	40.000,00	LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	EUR	1.226.000,00	0,45
Portugal					73.000,00	THREADDN GLOBAL SM COS-IE	EUR	5.881.690,30	2,16
100.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	483.800,00	0,18	75.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	4.890.750,00	1,80
			483.800,00	0,18				11.998.440,30	4,41
Royaume-Uni								25.389.240,30	9,33
7.500,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	774.790,07	0,29	Total du portefeuille-titres				
12.000,00	DIAGEO PLC	GBP	578.381,28	0,21				269.987.706,08	99,20
32.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	616.711,33	0,24	Récapitulatif de l'actif net				
800.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	460.675,36	0,17					%
5.000,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	414.507,77	0,15					VNI
4.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	302.400,10	0,11	Total du portefeuille-titres			269.987.706,08	99,20
19.000,00	RELX PLC	GBP	544.053,36	0,20	Avoirs en banque			2.610.735,07	0,96
20.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	306.711,93	0,11	Autres actifs et passifs			(434.126,20)	(0,16)
20.000,00	SSE PLC	GBP	393.901,49	0,14	Total des actifs nets			272.164.314,95	100,00
6.000,00	UNILEVER PLC	EUR	283.860,00	0,10					
			4.675.992,69	1,72	Singapour				
49.000,00	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	108.732,54	0,04	189.000,00	GENTING SINGAPORE LTD	SGD	95.597,83	0,04
10.800,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	230.210,16	0,08	30.500,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	101.719,75	0,04
189.000,00	GENTING SINGAPORE LTD	SGD	95.597,83	0,04	76.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	115.076,36	0,04
30.500,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	101.719,75	0,04	10.600,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	186.790,24	0,07
76.000,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	115.076,36	0,04				838.126,88	0,31
10.600,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	186.790,24	0,07	Suède				
			838.126,88	0,31	14.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	726.825,77	0,27
Suède					44.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	428.318,77	0,16
14.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	726.825,77	0,27	20.000,00	SANDVIK AB	SEK	492.822,76	0,18
44.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	428.318,77	0,16				1.647.967,30	0,61
20.000,00	SANDVIK AB	SEK	492.822,76	0,18	Suisse				
			1.647.967,30	0,61	15.000,00	ABB LTD-REG	CHF	505.626,12	0,19
Suisse					5.000,00	CHUBB LTD	USD	852.131,32	0,31
15.000,00	ABB LTD-REG	CHF	505.626,12	0,19	15.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	461.318,56	0,17
5.000,00	CHUBB LTD	USD	852.131,32	0,31	700,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	514.917,66	0,19
15.000,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	461.318,56	0,17	13.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.600.154,54	0,60
700,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	514.917,66	0,19	11.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	852.928,96	0,31
13.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.600.154,54	0,60	3.500,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.281.547,30	0,47
11.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	852.928,96	0,31	40.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	634.374,85	0,23
3.500,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.281.547,30	0,47					
40.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	634.374,85	0,23					

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	59,37	58,88
Japon	5,84	5,80
Irlande	5,49	5,45
Luxembourg	4,44	4,41
France	4,21	4,18
Pays-Bas	2,77	2,74
Suisse	2,70	2,68
Belgique	2,63	2,60
Allemagne	2,58	2,56
Canada	2,49	2,47
Autres	7,48	7,43
	100,00	99,20

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	13,86	13,77
OPC de type ouvert	9,40	9,33
Logiciels	7,35	7,30
Internet	7,19	7,13
Appareils électriques & électroniques	7,10	7,06
Banques	6,90	6,84
Commerce & Distribution	5,08	5,03
Energie	4,66	4,60
Informatique	4,31	4,27
Accessoires & Equipements automobiles	3,90	3,86
Alimentation	3,78	3,77
Services financiers	3,00	2,98
Assurances	2,36	2,32
Services diversifiés	2,28	2,28
Autres	18,83	18,66
	100,00	99,20

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
APPLE INC	Informatique	11.637.807,78	4,27
MICROSOFT CORP	Logiciels	9.582.772,92	3,51
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	OPC de type ouvert	6.910.200,00	2,54
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	OPC de type ouvert	6.480.600,00	2,38
ALPHABET INC-CL C	Internet	6.442.613,19	2,36
AMAZON.COM INC	Internet	5.953.384,52	2,18
THREADN GLOBAL SM COS-IE	OPC de type ouvert	5.881.690,30	2,16
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	OPC de type ouvert	4.890.750,00	1,80
NVIDIA CORP	Appareils électriques & électroniques	3.916.600,48	1,44
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	3.191.051,10	1,17

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Allemagne									
5.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	1.038.250,00	1,00					
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.471.000,00	1,41					
10.000,00	SAP SE	EUR	1.249.000,00	1,20					
			3.758.250,00	3,61					
Etats-Unis									
4.300,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	535.080,75	0,51					
5.000,00	ABBVIE INC	USD	599.814,67	0,58					
2.000,00	ADOBE INC	USD	1.007.024,98	0,97					
2.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	536.386,90	0,52					
700,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.803.931,69	1,73					
500,00	AMAZON.COM INC	USD	1.488.346,13	1,43					
2.200,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	565.270,50	0,54					
4.500,00	AMGEN INC	USD	899.404,29	0,86					
16.400,00	APPLE INC	USD	2.579.189,83	2,48					
1.900,00	AUTODESK INC	USD	472.375,78	0,45					
1.400,00	BLACKROCK INC	USD	1.128.994,79	1,09					
3.700,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	614.707,44	0,59					
20.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.037.507,72	1,00					
6.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	447.921,63	0,43					
10.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	446.474,27	0,43					
2.000,00	DANAHER CORP	USD	579.772,31	0,56					
8.000,00	EBAY INC	USD	471.485,31	0,45					
5.200,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	599.714,06	0,58					
4.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	474.662,43	0,46					
5.000,00	ELI LILLY & CO	USD	1.223.413,64	1,18					
6.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	490.653,96	0,47					
8.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	629.635,51	0,61					
3.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	241.302,62	0,23					
3.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	590.808,40	0,57					
4.000,00	HOME DEPOT INC	USD	1.447.145,00	1,39					
5.100,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.104.572,41	1,06					
1.200,00	INTUIT INC	USD	681.344,98	0,65					
1.800,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	577.124,70	0,55					
6.600,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.003.658,99	0,96					
11.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.538.504,99	1,48					
3.600,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.146.910,25	1,10					
4.000,00	MATCH GROUP INC	USD	470.214,46	0,45					
5.100,00	MCDONALDS CORP	USD	1.202.692,61	1,16					
14.400,00	MERCK & CO. INC.	USD	980.333,60	0,94					
3.500,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.063.683,70	1,02					
8.500,00	MICROSOFT CORP	USD	2.545.424,06	2,45					
12.500,00	MORGAN STANLEY	USD	1.089.930,28	1,05					
9.000,00	NEWMONT CORP	USD	489.197,78	0,47					
14.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.146.218,34	1,10					
7.500,00	NIKE INC CL B	USD	1.108.617,95	1,07					
5.000,00	NVIDIA CORP	USD	1.305.533,49	1,25					
14.000,00	ORACLE CORP	USD	1.087.406,23	1,05					
1.000,00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	619.336,33	0,60					
2.500,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	423.351,87	0,41					
8.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.149.201,31	1,10					
2.000,00	PUBLIC STORAGE	USD	657.417,70	0,63					
4.000,00	QUALCOMM INC	USD	645.062,22	0,62					
4.200,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1.285.612,92	1,24					
1.000,00	SERVICENOW INC	USD	577.654,22	0,56					
2.100,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	649.330,16	0,62					
3.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.245.644,69	1,20					
3.100,00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	542.082,78	0,52					
6.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.002.965,32	0,96					
1.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	587.282,68	0,56					
8.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	533.262,73	0,51					
2.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	550.569,23	0,53					
3.200,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	604.077,31	0,58					
18.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	830.023,83	0,80					
5.600,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.076.755,80	1,03					
8.000,00	WALMART INC	USD	1.010.819,87	0,97					
4.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	658.181,10	0,63					
20.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	457.505,96	0,44					
			54.558.531,46	52,43					
					France				
10.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.536.800,00	1,48					
15.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.086.750,00	1,04					
3.000,00	LOREAL	EUR	1.259.400,00	1,21					
2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.460.000,00	1,40					
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.728.400,00	1,67					
			7.071.350,00	6,80					
					Irlande				
3.700,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.351.311,45	1,30					
			1.351.311,45	1,30					
					Italie				
500.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	1.137.000,00	1,09					
60.000,00	NEXI SPA	EUR	839.400,00	0,81					
25.000,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.412.500,00	1,36					
200.000,00	SNAM SPA	EUR	1.060.000,00	1,02					
			4.448.900,00	4,28					
					Norvège				
50.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.182.023,62	1,14					
			1.182.023,62	1,14					
					Pays-Bas				
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.420.800,00	1,37					
10.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.984.000,00	1,90					
			3.404.800,00	3,27					
					Royaume-Uni				
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.066.106,84	1,98					
70.000,00	RELX PLC	GBP	2.004.407,12	1,93					
50.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	766.779,82	0,74					
20.000,00	UNILEVER PLC	EUR	946.200,00	0,91					
			5.783.493,78	5,56					
					Suisse				
5.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.830.781,86	1,76					
			1.830.781,86	1,76					
			83.389.442,17	80,15					
					Instruments du marché monétaire				
					Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	EUR	5.011.733,50	4,82					
			5.011.733,50	4,82					
			5.011.733,50	4,82					
					Obligations et autres titres de créance				
					Etats-Unis				
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	USD	4.464.728,62	4,29					
			4.464.728,62	4,29					
			4.464.728,62	4,29					
					Autres valeurs mobilières				
					Obligations et autres titres de créance				
					Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	22,06	0,00					
			22,06	0,00					
			22,06	0,00					
					Actions				
					Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,12	0,00					
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00					
			1,12	0,00					
			1,12	0,00					

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

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
63.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	3.322.494,00	3,19
			3.322.494,00	3,19
Luxembourg				
3.000,00	BNP CHINA EQUITY-I C ICA	USD	1.824.199,10	1,75
5.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	954.814,23	0,92
			2.779.013,33	2,67
			6.101.507,33	5,86
Total du portefeuille-titres			98.967.434,80	95,12

Total des instruments financiers dérivés 2.674.223,38

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	98.967.434,80	95,12
Total des instruments financiers dérivés	2.674.223,38	2,57
Avoirs en banque	4.251.274,60	4,09
Autres actifs et passifs	(1.845.259,76)	(1,78)
Total des actifs nets	104.047.673,02	100,00

* Voir note 13.

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
200,00	EURO FX CURR FUT (CME)	USD	22.063.365,99	75.677,35
	14/03/2022			
(25,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022	USD	5.249.426,35	(34.768,19)
			40.909,16	
Total des contrats à terme			40.909,16	

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
100,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME)	USD	10.991.910,00	15.444,36
	04/03/2022			
(100,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME)	USD	10.991.910,00	(4.964,26)
	04/03/2022			
600,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	9.418.160,18	428.400,00
	18/03/2022 4			
(50,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	931.529,92	(47.900,00)
	18/03/2022 4			
(67,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	1.435.042,66	(83.013,00)
	18/03/2022 4			
(100,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	3.010.649,35	(265.900,00)
	18/03/2022 4			
(10,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX	USD	2.859.959,48	(236.236,87)
	18/03/2022 4600			
(10,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX	USD	2.051.905,04	(101.985,70)
	18/03/2022 4800			
40,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX	USD	5.955.461,80	222.539,93
	18/03/2022 4900			
500,00	CALL STELLANTIS NV 18/03/2022 18	EUR	1.320.063,70	112.650,00
(50,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME)	USD	5.495.955,00	(27.579,21)
	04/03/2022 1			
(50,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME)	USD	5.495.955,00	(46.884,65)
	04/03/2022 1			
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	4.245.539,56	(458.000,00)
	17/06/2022 33			
1.200,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	14.197.648,23	1.454.400,00
	17/06/2022 39			
(33,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	324.646,44	(19.965,00)
	18/03/2022 40			
(100,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION	EUR	1.275.338,25	(78.100,00)
	18/03/2022 41			
(200,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022	USD	7.978.280,24	(894.890,12)
	3700			
100,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022	USD	8.404.101,46	871.944,22
	4200			
150,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022	USD	17.047.098,67	1.793.354,52
	4400			
			2.633.314,22	
Total des options			2.633.314,22	

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

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	59,64	56,72
Italie	9,56	9,10
France	7,15	6,80
Royaume-Uni	5,84	5,56
Irlande	4,72	4,49
Allemagne	3,80	3,61
Pays-Bas	3,44	3,27
Luxembourg	2,81	2,67
Autres	3,04	2,90
	100,00	95,12

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	17,64	16,77
Gouvernements	9,58	9,11
Logiciels	8,80	8,38
Appareils électriques & électroniques	6,66	6,34
Services financiers	6,52	6,19
OPC de type ouvert	6,17	5,86
Internet	5,35	5,08
Services diversifiés	5,22	4,98
Commerce & Distribution	4,86	4,63
Energie	4,77	4,54
Chimie	4,76	4,52
Banques	3,80	3,62
Informatique	2,61	2,48
Textile	2,60	2,47
Autres	10,66	10,15
	100,00	95,12

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 21-13/05/2022*	Gouvernements	5.011.733,50	4,82
US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	Gouvernements	4.464.728,62	4,29
X MSCI EMERGING MARKETS	OPC de type ouvert	3.322.494,00	3,19
APPLE INC	Informatique	2.579.189,83	2,48
MICROSOFT CORP	Logiciels	2.545.424,06	2,45
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	2.066.106,84	1,98
RELX PLC	Services diversifiés	2.004.407,12	1,93
KONINKLIJKE DSM	Chimie	1.984.000,00	1,90
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmétiques	1.830.781,86	1,76
BNP CHINA EQUITY-I C ICA	OPC de type ouvert	1.824.199,10	1,75

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
500.000,00	BAYER AG 0.75% 20-06/01/2027	EUR	506.100,85	0,53	350.000,00	ENERGY TRANSFER 17-31/12/2061 FRN	USD	268.364,22	0,28
300.000,00	CLEARSTREAM BANK 0% 20-01/12/2025	EUR	299.004,50	0,31	400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	400.992,00	0,42
510.000,00	COMMERZBANK AG 0.375% 20-01/09/2027	EUR	507.323,78	0,53	1.200.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	1.220.340,00	1,27
1.710.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	1.721.909,98	1,80	350.000,00	HJ HEINZ CO 4.125% 15-01/07/2027	GBP	456.966,47	0,48
1.351.248,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.398.582,22	1,46	530.000,00	JPMORGAN CHASE 20-24/02/2028 FRN	EUR	525.887,89	0,55
553.000,00	FRAPORT AG 1.875% 21-31/03/2028	EUR	568.539,30	0,59	233.000,00	MASSMUTUAL GBL 1.375% 19-15/12/2026	GBP	276.824,88	0,29
400.000,00	LB BADEN-WUERT 1.5% 20-03/02/2025	GBP	475.850,16	0,50	600.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	606.169,44	0,63
900.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	872.301,60	0,91	98.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	93.083,13	0,10
100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	107.796,04	0,11	700.000,00	MONDELEZ INT INC 0.25% 21-17/03/2028	EUR	688.366,00	0,72
1.000.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027	EUR	977.303,50	1,02	650.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	580.423,39	0,61
300.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.375% 21-20/07/2026	EUR	299.090,67	0,31	800.000,00	MORGAN STANLEY 20-20/01/2023 FRN	USD	706.144,21	0,74
300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-14/12/2029	EUR	295.125,45	0,31	1.462.000,00	NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	EUR	1.459.361,38	1,52
200.000,00	VONOVIA SE 1.625% 21-01/09/2051	EUR	183.305,64	0,19	607.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.25% 19-17/12/2026	GBP	715.653,40	0,75
			8.212.233,69	8,57	1.510.000,00	PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	EUR	1.522.912,77	1,59
					640.000,00	PILGRIMS PRIDE 3.5% 21-01/03/2032	USD	569.764,36	0,59
					257.000,00	STATE STREET CRP 20-30/03/2023 FRN	USD	227.986,01	0,24
					617.000,00	TEGNA INC 4.625% 20-15/03/2028	USD	550.399,29	0,57
					500.000,00	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030*	USD	412.429,81	0,43
					546.663,00	US TSY INFL IX N/B 3.875% 99-15/04/2029*	USD	671.744,28	0,70
					800.000,00	VERIZON COMM INC 0.75% 21-22/03/2032	EUR	780.907,36	0,81
					530.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	530.206,70	0,55
					448.000,00	WELLS FARGO CO 20-04/05/2025 FRN	EUR	460.665,00	0,48
					114.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	109.512,84	0,11
			1.925.633,49	2,01				18.336.093,64	19,13
					Australie				
3.453.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051*	AUD	1.925.633,49	2,01					
			1.925.633,49	2,01	Autriche				
					200.000,00	CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	199.300,80	0,21
								199.300,80	0,21
					Belgique				
492.000,00	EUROCLEAR BANK 0.125% 20-07/07/2025	EUR	491.287,58	0,51	500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.625% 21-03/11/2028	EUR	498.420,05	0,52
800.000,00	SOFINA SA 1% 21-23/09/2028	EUR	782.969,60	0,82	400.000,00	BNP PARIBAS 21-24/05/2031 FRN	GBP	469.205,56	0,49
			1.274.257,18	1,33	500.000,00	BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	EUR	510.300,00	0,53
					500.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	492.869,50	0,51
					136.000,00	ENGIE 5.95% 11-16/03/2111	EUR	265.191,30	0,28
					1.200.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.140.000,00	1,19
					500.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	500.473,00	0,52
					400.000,00	PEUGEOT INVEST 1.875% 19-30/10/2026	EUR	411.539,20	0,43
					400.000,00	QUADIANT SAS 2.25% 20-03/02/2025	EUR	407.813,12	0,43
					200.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	207.975,22	0,22
					300.000,00	RTE RESEAU DE TR 0% 19-09/09/2027	EUR	294.162,63	0,31
					700.000,00	RTE RESEAU DE TR 0.625% 20-08/07/2032	EUR	690.482,45	0,72
					300.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	303.874,80	0,32
					1.400.000,00	URW 0.875% 19-29/03/2032	EUR	1.351.100,24	1,40
			2.920.282,10	3,05				7.543.407,07	7,87
					Iles Vierges américaines				
					908.000,00	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	921.506,50	0,96
					930.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	964.468,13	1,01
								1.885.974,63	1,97
					Irlande				
					712.000,00	GLENCORE FIN DAC 1.125% 20-10/03/2028	EUR	719.094,58	0,75
								719.094,58	0,75
					Italie				
					200.000,00	ENI SPA 4.75% 18-12/09/2028	USD	203.342,26	0,21
					500.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	496.348,00	0,52
					801.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	816.452,89	0,85
								1.516.143,15	1,58
					Japon				
					105.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/09/2029*	JPY	813.173,61	0,85
					362.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	356.027,00	0,37
					793.000,00	TAKEDA PHARM 1.375% 20-09/07/2032	EUR	821.681,78	0,86
					400.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	403.242,40	0,42
								2.394.124,79	2,50
					Jersey				
					258.000,00	AA BOND CO LTD 5.5% 20-31/07/2027	GBP	341.355,93	0,36
					591.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	614.588,58	0,64
					600.000,00	IDB TRUST SERV 0.037% 19-04/12/2024	EUR	598.562,46	0,62
								1.554.506,97	1,62
					Luxembourg				
					364.000,00	ACEF HOLDING 0.75% 21-14/06/2028	EUR	357.676,88	0,37
					250.000,00	ACEF HOLDING 1.25% 21-26/04/2030	EUR	249.397,50	0,26
					976.000,00	CBRE GI OPEN END 0.5% 21-27/01/2028	EUR	950.923,83	0,99
					374.000,00	GTC AURORA 2.25% 21-23/06/2026	EUR	366.841,64	0,38
								18.336.093,64	19,13

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	LOGICOR FIN 1.625% 19-15/07/2027	EUR	1.035.613,70	1,09
631.000,00	LOGICOR FIN 2.75% 20-15/01/2030	GBP	773.738,05	0,81
300.000,00	MOHAWK CAPITAL 1.75% 20-12/06/2027	EUR	317.125,56	0,33
1.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.001.250,00	1,04
100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	107.493,71	0,11
700.000,00	TRATON FINANCE 0.75% 21-24/03/2029	EUR	689.798,62	0,72
			5.849.859,49	6,10
Mexique				
99.700,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	460.062,36	0,48
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030*	EUR	969.562,50	1,00
533.000,00	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033*	EUR	495.023,75	0,52
500.000,00	UNITED MEXICAN 4.5% 19-31/01/2050*	USD	466.171,34	0,49
			2.390.819,95	2,49
Norvège				
7.300.000,00	NORWEGIAN GOVT 1.75% 17-17/02/2027*	NOK	734.934,38	0,77
8.750.000,00	NORWEGIAN GOVT 2% 12-24/05/2023*	NOK	887.043,84	0,92
			1.621.978,22	1,69
Pays-Bas				
100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	109.333,70	0,11
400.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	445.338,88	0,46
258.000,00	CTP BV 0.75% 21-18/02/2027	EUR	250.850,15	0,26
240.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	306.032,28	0,32
100.000,00	DIGITAL DUTCH 0.125% 20-15/10/2022	EUR	100.240,80	0,10
600.000,00	ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	589.656,30	0,62
327.000,00	MONDELEZ INTL 0.875% 19-01/10/2031	EUR	330.432,00	0,34
765.000,00	PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	EUR	752.234,06	0,79
400.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	423.304,00	0,44
101.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	102.262,50	0,11
656.000,00	UPJOHN FINANCE 1.362% 20-23/06/2027	EUR	675.962,34	0,71
237.000,00	VESTEDA FINANC 0.75% 21-18/10/2031	EUR	234.511,19	0,24
266.000,00	WABTEC TRANSPORT 1.25% 21-03/12/2027	EUR	268.178,67	0,28
536.000,00	WPC EUROBOND 1.35% 19-15/04/2028	EUR	543.456,03	0,57
700.000,00	ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	EUR	722.442,00	0,76
			5.854.234,90	6,11
Portugal				
603.186,65	PORTUGUESE OTS 1% 21-12/04/2052*	EUR	546.728,74	0,57
			546.728,74	0,57
Roumanie				
225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	243.281,25	0,25
126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	142.065,00	0,15
1.600.000,00	UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	EUR	1.606.201,60	1,68
			1.991.547,85	2,08
Royaume-Uni				
101.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	128.377,73	0,13
375.000,00	BOPARAN FINANCE 7.625% 20-30/11/2025	GBP	369.617,65	0,39
1.400.000,00	BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	EUR	1.372.786,80	1,42
512.000,00	BUNZL FINANCE 1.5% 20-30/10/2030	GBP	588.017,87	0,61
755.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	753.771,03	0,79
471.000,00	CLOSE BROTHERS 1.625% 20-03/12/2030	GBP	547.015,27	0,57
355.000,00	COVENTRY BDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	426.951,40	0,45
750.000,00	HAMMERSON PLC 6% 04-23/02/2026	GBP	982.291,68	1,03
600.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	647.250,00	0,68
272.000,00	LEEDS BLDG SOC 20-15/01/2025 FRN	GBP	327.307,15	0,34
252.000,00	LLOYDS BK GR PLC 21-15/12/2031 FRN	GBP	295.168,53	0,31
324.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	246.856,63	0,26
1.121.000,00	NATL GRID PLC 0.163% 21-20/01/2028	EUR	1.093.719,34	1,14
400.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	381.461,60	0,40
200.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	201.420,00	0,21
894.000,00	SANTANDER UK GRP 20-28/02/2025 FRN	EUR	899.529,75	0,94
382.000,00	SANTANDER UK GRP 21-13/09/2029 FRN	EUR	373.272,26	0,39
273.000,00	SANTANDER UK PLC 19-12/11/2024 FRN	GBP	328.961,18	0,34
116.000,00	TESCO PF GROUP 3.5% 19-25/07/2025	GBP	116.649,71	0,15
100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	125.662,56	0,13
50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	54.573,93	0,06
275.000,00	YORKSHIRE BLD SOC 0.625% 20-21/09/2025	EUR	278.930,11	0,29
			10.565.592,18	11,03

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Singapour				
299.000,00	TEMASEK FINL I 0.5% 19-20/11/2031	EUR	298.836,75	0,31
			298.836,75	0,31
Suède				
150.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	156.660,00	0,16
1.200.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.200.960,00	1,25
230.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	237.532,04	0,25
300.000,00	HEIMSTADEN 4.375% 21-06/03/2027	EUR	299.250,00	0,31
102.000,00	MOLNLYCKE HLD 0.875% 19-05/09/2029	EUR	101.925,74	0,11
250.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	255.582,68	0,27
			2.251.910,46	2,35
Ukraine				
300.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	285.000,00	0,30
			285.000,00	0,30
			85.468.543,26	89,19
Pay in Kind Bonds				
Pays-Bas				
48.609,00	SELECTA GROUP BV 8% 20-01/04/2026	EUR	50.730,45	0,05
			50.730,45	0,05
			50.730,45	0,05
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Japon				
265.760.880,00	JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	JPY	2.114.565,49	2,21
			2.114.565,49	2,21
Malaisie				
7.200.000,00	MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022*	MYR	1.527.451,61	1,59
			1.527.451,61	1,59
			3.642.017,10	3,80
Total du portefeuille-titres			89.161.290,81	93,04

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats à terme						
(30,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	3.060.300,00	30.300,00		
(13,00)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	1.361.620,00	36.400,00		
(181,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	18.427.067,00	544.810,00		
(8,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2022	GBP	1.255.567,86	(1.429,34)		
(40,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022	USD	3.901.509,13	(43.023,56)		
(12,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2022	USD	1.036.356,90	(4.716,02)		
				562.341,08		
Total des contrats à terme				562.341,08		
Contrats de change à terme						
3.354.829,44	GBP	3.965.451,96	EUR	12/01/22	3.965.451,96	29.476,96
186.273.753,00	JPY	1.404.929,15	EUR	12/01/22	1.404.929,15	22.435,02
2.071.599,57	USD	1.802.661,23	EUR	12/01/22	1.802.661,23	25.168,06
13.135.022,82	EUR	11.104.229,03	GBP	12/01/22	13.135.022,82	(87.909,78)
566.427,27	EUR	73.735.809,00	JPY	12/01/22	566.427,27	1.410,41

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

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
6.312.789,05 EUR	7.320.135,24 USD	12/01/22	6.312.789,05	(146.001,91)
1.670.000,00 PEN	423.106,16 USD	12/01/22	743.443,84	(3.646,08)
				(159.067,32)

Total des contrats de change à terme (159.067,32)

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Interest Rate Swaps					
Floating	0,052	27/08/50	EUR	1.400.000,00	165.702,09
Floating	1,085	01/09/50	USD	400.000,00	55.576,42
					221.278,51

Total des Interest Rate Swaps 221.278,51

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
CDX IG CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	1,000	USD	20/12/26	1.700.000,00	(36.645,72)
ITRX EUR CDSI GEN 10Y CORP 20/12/2031	Vente	1,000	EUR	20/12/31	3.300.000,00	(40.010,07)
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	1,000	EUR	20/12/26	31.000.000,00	(804.335,15)
SNRFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	1,000	EUR	20/12/26	350.000,00	(7.850,43)
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	1,000	EUR	20/12/26	200.000,00	765,60
						(888.075,77)

Total des Credit Default Swaps (888.075,77)

Total des instruments financiers dérivés (263.523,50)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	89.161.290,81	93,04
Total des instruments financiers dérivés	(263.523,50)	(0,28)
Avoirs en banque	6.470.220,07	6,75
Autres actifs et passifs	463.074,29	0,49
Total des actifs nets	95.831.061,67	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	20,56	19,13
Royaume-Uni	11,85	11,03
Allemagne	9,21	8,57
France	8,46	7,87
Pays-Bas	6,62	6,16
Luxembourg	6,56	6,10
Japon	5,06	4,71
Espagne	4,10	3,81
Canada	3,28	3,05
Mexique	2,68	2,49
Suède	2,53	2,35
Roumanie	2,23	2,08
Australie	2,16	2,01
Iles Vierges américaines	2,12	1,97
Autres	12,58	11,71
	100,00	93,04

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	23,26	21,66
Gouvernements	16,20	15,07
Immobilier	9,89	9,19
Energie	7,31	6,79
Services financiers	6,94	6,46
Assurances	5,39	5,00
Alimentation	4,42	4,11
Accessoires & Equipements automobiles	4,28	3,99
Télécommunications	3,31	3,07
Internet	3,08	2,87
Cosmétiques	2,93	2,74
Services diversifiés	2,59	2,42
Matériaux de construction	2,54	2,35
Autres	7,86	7,32
	100,00	93,04

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	Gouvernements	2.114.565,49	2,21
AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051*	Gouvernements	1.925.633,49	2,01
ONTARIO TEACHERS 0.5% 20-06/05/2025	Services financiers	1.838.439,91	1,92
DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	Transports	1.721.909,98	1,80
UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	Services financiers	1.606.201,60	1,68
MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022*	Gouvernements	1.527.451,61	1,59
PEPSICO INC 0.25% 20-06/05/2024	Alimentation	1.522.912,77	1,59
NEW YORK LIFE GL 0.25% 20-23/01/2027	Assurances	1.459.361,38	1,52
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Gouvernements	1.398.582,22	1,46
BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	Energie	1.372.786,80	1,42

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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				
600.000,00	ESKOM HOLDINGS 6.35% 18-10/08/2028	USD	570.558,64	0,09
900.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	836.378,08	0,12
			1.406.936,72	0,21
Allemagne				
1.500.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	1.379.940,00	0,21
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.960.000,00	0,29
2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	2.130.980,00	0,32
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.971.120,00	0,59
2.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	2.248.250,00	0,34
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.916.390,80	0,44
2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.952.062,60	0,29
1.500.000,00	ENERGIE BADEN-WU 16-05/04/2077	EUR	1.500.150,00	0,23
1.000.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	1.030.084,00	0,15
1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	1.035.120,00	0,16
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.867.580,00	0,28
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.418.430,40	0,51
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.050.000,00	0,16
2.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.938.448,00	0,29
2.000.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	2.055.000,00	0,31
1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.032.626,00	0,16
1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	995.680,00	0,15
1.000.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	1.076.932,00	0,16
			33.558.793,80	5,04
Arabie Saoudite				
1.000.000,00	SAUDI INT BOND 3.625% 17-04/03/2028*	USD	960.859,59	0,14
			960.859,59	0,14
Autriche				
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.509.000,00	0,37
2.000.000,00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.197.500,00	0,33
900.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	910.818,00	0,14
			5.617.318,00	0,84
Barhain				
2.000.000,00	BAHRAIN 7% 16-12/10/2028*	USD	1.915.100,17	0,29
			1.915.100,17	0,29
Belgique				
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.120.000,00	0,62
1.000.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.051.500,00	0,16
600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	570.630,00	0,09
1.000.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	1.018.156,00	0,15
			6.760.286,00	1,02
Brésil				
2.000.000,00	BRAZIL REP OF 4.625% 17-13/01/2028*	USD	1.840.967,26	0,28
			1.840.967,26	0,28
Chili				
1.800.000,00	CHILE 3.24% 18-02/02/2028*	USD	1.673.749,01	0,25
			1.673.749,01	0,25
Colombie				
1.600.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027*	USD	1.420.263,00	0,21
2.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	1.855.860,03	0,28
			3.276.123,03	0,49
Corée du Sud				
900.000,00	HYUNDAI CAPITAL 1.25% 21-08/02/2026	USD	770.127,09	0,12
			770.127,09	0,12
Côte d'Ivoire				
800.000,00	IVORY COAST-PDI 6.375% 15-03/03/2028*	USD	764.407,38	0,11
			764.407,38	0,11
Egypte				
1.500.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	1.328.766,22	0,20

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.588% 18-21/02/2028*	USD	1.714.323,54	0,26
			3.043.089,76	0,46
Espagne				
1.000.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	1.005.644,00	0,15
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	USD	2.796.531,64	0,42
2.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.010.000,00	0,30
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.006.250,00	0,15
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	USD	1.763.816,08	0,27
2.000.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.115.000,00	0,32
1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.138.100,00	0,17
4.800.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	4.578.336,00	0,69
1.000.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	1.002.940,00	0,15
3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.498.180,00	0,53
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 3.375% 18-30/04/2026	EUR	970.010,00	0,15
1.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	887.500,00	0,13
2.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029	EUR	1.953.408,00	0,29
800.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	792.720,00	0,12
			25.518.435,72	3,84
Etats-Unis				
2.000.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	1.975.800,00	0,30
2.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.002.476,00	0,30
2.500.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2.549.970,00	0,38
1.000.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.045.844,00	0,16
1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.025.306,00	0,15
800.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	793.808,00	0,12
1.000.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.006.812,00	0,15
1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	1.146.412,50	0,17
2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	2.427.010,50	0,36
3.000.000,00	XEROX CORP 4.375% 17-15/03/2023	USD	2.730.341,54	0,42
			16.703.780,54	2,51
Finlande				
1.000.000,00	NOKIA OYJ 2% 17-15/03/2024	EUR	1.032.004,00	0,16
1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	1.002.779,98	0,15
			2.034.783,98	0,31
France				
500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	500.541,00	0,08
3.500.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	3.647.140,00	0,55
1.500.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.522.500,00	0,23
3.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	3.368.750,00	0,51
3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.421.644,16	0,51
2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.970.000,00	0,30
3.100.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	3.077.060,00	0,46
1.000.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.003.750,00	0,15
6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.493.778,13	0,84
600.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	607.442,40	0,09
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	997.564,00	0,15
4.400.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.389.792,00	0,66
3.500.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	3.529.750,00	0,53
1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	1.007.052,00	0,15
2.500.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.752.075,00	0,41
1.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.691.250,00	0,25
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.418.750,00	0,81
1.200.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.216.905,72	0,18
3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.997.989,40	0,45
1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	1.022.440,00	0,15
2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.055.000,00	0,31
1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.031.250,00	0,16
600.000,00	ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	601.914,00	0,09
2.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.045.416,00	0,31
2.500.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	2.483.045,00	0,37
3.000.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	3.086.610,00	0,46
1.500.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	1.526.445,00	0,23
2.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	2.088.000,00	0,31
3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	3.019.500,00	0,45
1.000.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	1.020.000,00	0,15
900.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	947.250,00	0,14
1.000.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.000.946,00	0,15
800.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	793.000,00	0,12
2.900.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	2.934.103,71	0,44
1.500.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.521.870,00	0,23
1.000.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	993.850,00	0,15

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	3.545.470,95	0,53	1.000.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	1.001.828,00	0,15
1.000.000,00	ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	1.038.976,00	0,16	1.000.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.010.250,00	0,15
1.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	1.003.630,00	0,15	4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.009.339,94	0,60
2.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	2.528.970,00	0,38	6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.962.140,00	0,90
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.512.150,00	0,23	500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	486.875,00	0,07
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.509.000,00	0,23	2.000.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.170.000,00	0,33
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.862.192,22	0,73	1.380.000,00	FINMECCANICA FIN 5.25% 09-21/01/2022	EUR	1.382.511,60	0,21
4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	4.145.000,00	0,62	2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	2.010.000,00	0,30
2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.139.840,00	0,32	3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.978.088,00	0,45
3.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	2.953.108,20	0,44	3.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	3.029.502,00	0,46
3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.971.667,70	0,45	15.460.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	15.434.709,45	2,33
3.200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.156.000,00	0,47	7.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.603.750,00	1,14
500.000,00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	500.625,00	0,08	4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	4.353.600,00	0,65
			108.651.003,59	16,32	3.225.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	3.237.093,75	0,49
	Ghana				1.800.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	1.801.350,00	0,27
1.000.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	772.217,81	0,12	3.000.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	3.097.500,00	0,47
			772.217,81	0,12	10.650.000,00	MONTE DEI PASCHI 4% 19-10/07/2022	EUR	10.756.501,07	1,62
	Grèce				1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.470.000,00	0,22
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.904.088,00	0,29	1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.268.762,95	0,19
			1.904.088,00	0,29	1.000.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	1.003.750,00	0,15
	Hong Kong				3.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.876.250,00	0,43
950.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	957.303,13	0,14	2.000.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	2.009.832,00	0,30
2.000.000,00	CNAC HK FINBRID 5.125% 18-14/03/2028	USD	2.007.337,22	0,31	4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	4.144.008,00	0,62
			2.964.640,35	0,45	300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	206.196,38	0,03
	Ile de Man				1.400.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	1.413.960,80	0,21
4.600.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	4.634.417,20	0,70	2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.982.500,00	0,30
			4.634.417,20	0,70	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	915.374,00	0,14
	Iles Cayman				1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	985.000,00	0,15
2.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	1.632.689,08	0,25	6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.921.000,00	0,89
2.000.000,00	DP WORLD CRESCEN 4.848% 18-26/09/2028	USD	1.976.877,59	0,29	2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.063.825,00	0,46
1.000.000,00	FIBRIA OVERSEAS 5.5% 17-17/01/2027	USD	985.155,77	0,15	1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	1.021.500,00	0,15
			4.594.722,44	0,69				122.073.019,08	18,34
	Iles Vierges américaines					Japon			
1.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	885.733,83	0,13	4.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	4.453.137,60	0,67
			885.733,83	0,13	2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.967.000,00	0,30
	Inde				2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.895.000,00	0,28
1.000.000,00	BHARTI AIRTEL 4.375% 15-10/06/2025	USD	938.961,70	0,14	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	2.055.000,00	0,31
1.000.000,00	EX-IM BK OF IN 3.875% 18-01/02/2028*	USD	943.791,37	0,14				10.370.137,60	1,56
			1.882.753,07	0,28		Jersey			
	Indonésie				2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	2.020.600,00	0,31
1.200.000,00	INDONESIA ASAHAN 6.53% 18-15/11/2028	USD	1.275.350,81	0,19	1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	1.008.226,00	0,15
1.000.000,00	PERUSAHAAN LISTR 5.45% 18-21/05/2028	USD	1.007.192,66	0,15				3.028.826,00	0,46
1.000.000,00	PT PERTAMINA 3.65% 19-30/07/2029	USD	937.693,05	0,14		Kazakhstan			
			3.220.236,52	0,48	1.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 17-19/04/2027	USD	972.884,12	0,15
	Iraq							972.884,12	0,15
500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	446.590,11	0,07		Luxembourg			
			446.590,11	0,07	1.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	1.105.753,00	0,17
	Irlande				1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	946.300,00	0,14
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.958.020,00	0,29	4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.815.114,00	0,57
500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	490.650,00	0,07	1.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	976.790,00	0,15
2.400.000,00	LUKOIL CAPITAL 2.8% 21-26/04/2027	USD	2.081.016,68	0,32	1.500.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	1.471.875,00	0,22
1.000.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	899.799,22	0,14	3.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.790.000,00	0,42
			5.429.485,90	0,82	700.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	709.259,60	0,11
	Italie				1.000.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	992.220,00	0,15
1.000.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	1.027.816,00	0,15	2.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.072.100,00	0,31
400.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	400.088,80	0,06	1.000.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.031.472,00	0,16
3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.960.222,94	0,44	2.200.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	2.199.208,00	0,33
6.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	7.290.750,00	1,10	1.000.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	1.020.000,00	0,15
2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	2.068.176,00	0,31	2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.794.829,49	0,42
2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	2.000.348,00	0,30	1.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.001.250,00	0,15
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.289.552,00	0,64	1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.039.860,00	0,16
800.000,00	BPER BANCA 17-31/05/2027 FRN	EUR	812.342,40	0,12	1.000.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	1.022.942,00	0,15
1.500.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.485.000,00	0,22	5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022	USD	4.504.511,96	0,67
1.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.131.725,00	0,17				29.493.485,05	4,43
						Macédoine			
					1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	937.500,00	0,14
								937.500,00	0,14

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Mexique					Portugal				
1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	947.235,46	0,14	1.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.784.250,00	0,27
1.500.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.443.750,00	0,22	2.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	1.978.884,00	0,30
4.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	4.500.000,00	0,67				3.763.134,00	0,57
2.200.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.5% 18-13/03/2027	USD	2.064.866,30	0,31	Qatar				
3.000.000,00	UNITED MEXICAN 3.75% 18-11/01/2028*	USD	2.841.706,38	0,43	1.000.000,00	QATAR STATE OF 4.5% 18-23/04/2028*	USD	1.012.267,23	0,15
			11.797.558,14	1,77				1.012.267,23	0,15
Mongolie					Republique de Serbie				
3.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	2.699.397,67	0,40	2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	2.173.500,00	0,33
1.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	900.185,33	0,14				2.173.500,00	0,33
			3.599.583,00	0,54	République Dominicaine				
Montenegro					4.000.000,00	DOMINICAN REPUB 6% 18-19/07/2028*	USD	3.932.353,72	0,59
900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	898.762,50	0,14				3.932.353,72	0,59
			898.762,50	0,14	Roumanie				
Namibie					900.000,00	ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028*	EUR	970.875,00	0,15
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	928.205,81	0,14				970.875,00	0,15
			928.205,81	0,14	Royaume-Uni				
Nigeria					8.600.000,00	BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	7.434.207,04	1,12
1.000.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	873.709,29	0,13	2.500.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	2.453.950,00	0,37
			873.709,29	0,13	9.130.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	8.671.928,78	1,30
Oman					2.000.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.015.020,00	0,30
3.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	3.451.813,61	0,52	1.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.005.000,00	0,15
			3.451.813,61	0,52	4.000.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	3.920.000,00	0,59
Pakistan					3.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.469.375,00	0,52
600.000,00	REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027*	USD	532.433,15	0,08	1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.132.714,00	0,17
			532.433,15	0,08	4.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	3.978.113,14	0,60
Panama					2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	1.998.276,00	0,30
2.000.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	2.099.000,00	0,32	2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	1.907.308,00	0,29
			2.099.000,00	0,32	2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.931.550,61	0,29
Pays-Bas					3.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.207.757,50	0,48
3.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.933.112,00	0,44	1.500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.498.125,00	0,23
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.166.800,00	0,33	2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	2.198.616,00	0,33
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.140.000,00	0,32	3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.659.103,09	0,55
2.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	1.970.100,00	0,30				50.481.044,16	7,59
1.300.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	1.219.069,81	0,18	Russie				
3.000.000,00	COOPERATIVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.981.250,00	0,45	1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.25% 17-23/06/2027*	USD	952.254,88	0,14
2.000.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.965.256,00	0,30				952.254,88	0,14
2.000.000,00	DUFYR ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.930.000,00	0,29	Suède				
5.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	5.209.979,90	0,78	5.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	4.912.500,00	0,74
8.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	8.498.087,50	1,27	2.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.939.600,00	0,29
2.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	1.899.655,81	0,29	2.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.992.500,00	0,30
4.400.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	4.407.832,00	0,66				8.844.600,00	1,33
2.000.000,00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	2.144.000,00	0,32	Suisse				
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.111.336,00	0,32	6.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	5.625.522,90	0,85
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.160.208,00	0,32				5.625.522,90	0,85
2.850.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.75% 17-05/04/2022	EUR	2.857.096,50	0,43	Turquie				
1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.479.612,00	0,22	1.000.000,00	ARCELIX 3% 21-27/05/2026	EUR	972.687,50	0,15
4.600.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	4.743.750,00	0,71	3.000.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	2.364.310,30	0,35
2.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	2.006.851,60	0,30				3.336.997,80	0,50
3.000.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.017.280,00	0,45	Ukraine				
4.200.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.173.876,00	0,63	1.500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	1.310.812,15	0,20
1.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	918.937,50	0,14	2.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2027*	USD	1.672.403,14	0,25
500.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	498.218,75	0,07				2.983.215,29	0,45
1.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.012.500,00	0,15				595.781.045,98	89,56
1.000.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	970.000,00	0,15	Pay in Kind Bonds				
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	3.055.482,00	0,46	Luxembourg				
1.700.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	1.462.996,21	0,22	1.000.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.025.000,00	0,15
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	5.422.983,50	0,82				1.025.000,00	0,15
1.500.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.460.925,00	0,22				1.025.000,00	0,15
			76.817.196,08	11,54					
Pérou									
1.000.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	858.264,94	0,13					
1.800.000,00	REPUBLIC OF PERU 4.125% 15-25/08/2027*	USD	1.742.255,76	0,26					
			2.600.520,70	0,39					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.725.000,00	0,71
100.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	8.005.030,45	1,20
			12.730.030,45	1,91
			12.730.030,45	1,91
Total du portefeuille-titres			609.536.076,43	91,62

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
111.095.213,65 EUR	132.000.000,00 USD	17/02/22	111.095.213,65	(5.291.901,03)
17.093.561,83 EUR	20.000.000,00 USD	20/01/22	17.093.561,83	(550.508,36)
				(5.842.409,39)
Total des contrats de change à terme				(5.842.409,39)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	609.536.076,43	91,62
Total des instruments financiers dérivés	(5.842.409,39)	(0,88)
Avoirs en banque	55.315.871,01	8,32
Autres actifs et passifs	6.242.571,23	0,94
Total des actifs nets	665.252.109,28	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021) (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	20,03	18,34
France	17,83	16,32
Pays-Bas	12,60	11,54
Royaume-Uni	8,28	7,59
Allemagne	5,51	5,04
Luxembourg	5,01	4,58
Espagne	4,19	3,84
Irlande	2,98	2,73
Etats-Unis	2,74	2,51
Autres	20,83	19,13
	100,00	91,62

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,19	18,51
Energie	10,56	9,69
Gouvernements	7,50	6,86
Télécommunications	6,28	5,74
Accessoires & Equipements automobiles	5,83	5,36
Immobilier	5,57	5,12
Transports	3,81	3,49
Cosmétiques	3,56	3,25
Chimie	3,53	3,22
Services diversifiés	3,35	3,06
Commerce & Distribution	3,17	2,91
Assurances	3,16	2,89
Matériaux de construction	3,09	2,82
Alimentation	3,07	2,81
Autres	17,33	15,89
	100,00	91,62

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
IGD 2.65% 15-21/04/2022	Immobilier	15.434.709,45	2,33
MONTE DEI PASCHI 4% 19-10/07/2022	Banques	10.756.501,07	1,62
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	Banques	8.671.928,78	1,30
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energie	8.498.087,50	1,27
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	8.005.030,45	1,20
INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	Banques	7.603.750,00	1,14
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	Banques	7.434.207,04	1,12
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	Assurances	7.290.750,00	1,10
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energie	5.962.140,00	0,90
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	Banques	5.921.000,00	0,89

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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				
3.000,00	ADIDAS AG	EUR	759.600,00	0,57
7.000,00	KNORR-BREMSE AG	EUR	608.300,00	0,45
6.000,00	SAP SE	EUR	749.400,00	0,55
			2.117.300,00	1,57
Autriche				
25.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.134.500,00	0,84
			1.134.500,00	0,84
Belgique				
8.000,00	SOLVAY SA	EUR	820.400,00	0,61
			820.400,00	0,61
Danemark				
5.000,00	COLOPLAST-B	DKK	773.901,17	0,57
8.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	790.710,50	0,58
11.000,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	794.637,15	0,60
6.300,00	ORSTED A/S	DKK	707.572,94	0,52
21.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	564.793,21	0,42
			3.631.614,97	2,69
Espagne				
33.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	717.420,00	0,53
80.000,00	IBERDROLA SA	EUR	832.800,00	0,61
30.000,00	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	632.100,00	0,47
			2.182.320,00	1,61
Etats-Unis				
1.500,00	ADOBE INC	USD	755.268,73	0,56
6.000,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	768.599,42	0,57
5.500,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	780.901,95	0,58
4.500,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	746.743,45	0,55
5.800,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	808.652,37	0,60
3.000,00	AUTODESK INC	USD	745.856,50	0,55
8.000,00	BALL CORP	USD	673.903,45	0,50
3.000,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	670.532,17	0,50
16.000,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	607.042,63	0,45
14.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	786.055,95	0,58
10.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	746.536,05	0,55
3.500,00	CUMMINS INC	USD	672.879,71	0,50
4.600,00	DOVER CORP	USD	733.458,65	0,54
3.500,00	ECOLAB INC	USD	722.826,76	0,53
6.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	691.977,76	0,51
2.300,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	745.637,63	0,55
6.500,00	FIRST SOLAR INC	USD	505.039,27	0,37
4.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	675.209,60	0,50
3.600,00	IDEX CORP	USD	747.990,47	0,55
1.300,00	INTUIT INC	USD	738.123,73	0,55
2.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	764.606,83	0,57
3.200,00	MCDONALDS CORP	USD	754.630,66	0,56
2.500,00	MICROSOFT CORP	USD	748.654,13	0,55
10.000,00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	735.769,13	0,54
5.000,00	NIKE INC CL B	USD	739.078,63	0,55
3.300,00	NVIDIA CORP	USD	861.652,10	0,64
6.000,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	713.105,64	0,53
5.000,00	PEPSICO INC	USD	761.936,28	0,56
18.000,00	PFIZER INC	USD	927.720,41	0,68
5.500,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	790.075,90	0,58
1.200,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	680.444,80	0,50
2.300,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	704.026,12	0,52
2.500,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	773.012,09	0,57
3.500,00	TARGET CORP	USD	716.340,13	0,53
900,00	TESLA INC	USD	850.150,91	0,63
4.500,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	752.223,99	0,56
3.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	770.796,93	0,57
2.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	890.353,90	0,65
4.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	769.111,29	0,57
5.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	731.312,33	0,54
6.500,00	XYLEM INC	USD	683.214,19	0,51
			30.441.452,64	22,50

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Finlande				
19.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	635.740,00	0,47
			635.740,00	0,47
France				
20.000,00	ALSTOM	EUR	623.400,00	0,46
12.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	743.160,00	0,55
54.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	680.616,00	0,50
7.000,00	LEGRAND SA	EUR	719.600,00	0,53
2.000,00	LOREAL	EUR	839.600,00	0,62
1.100,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	803.000,00	0,59
5.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	864.200,00	0,64
40.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.283.200,00	0,96
8.700,00	WORLDLINE SA - WI	EUR	424.908,00	0,31
			6.981.684,00	5,16
Irlande				
1.900,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	693.916,69	0,51
5.000,00	EATON CORP PLC	USD	756.420,44	0,56
12.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	857.823,67	0,63
6.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	553.190,36	0,41
15.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	725.400,00	0,54
4.500,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	797.537,73	0,59
			4.384.288,89	3,24
Italie				
40.000,00	ERG SPA	EUR	1.137.600,00	0,84
12.000,00	MONCLER SPA	EUR	768.240,00	0,57
50.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	577.000,00	0,43
			2.482.840,00	1,84
Jersey				
5.000,00	APTIV PLC	USD	719.883,51	0,53
			719.883,51	0,53
Pays-Bas				
6.500,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	628.160,00	0,46
1.150,00	ASML HOLDING NV	EUR	816.960,00	0,60
10.000,00	HEINEKEN NV	EUR	994.600,00	0,75
4.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	793.600,00	0,59
18.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	594.090,00	0,44
15.000,00	SIGNIFY NV	EUR	623.700,00	0,46
25.000,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	628.750,00	0,46
			5.079.860,00	3,76
Royaume-Uni				
30.000,00	MONDI PLC	GBP	655.172,41	0,48
25.000,00	RELX PLC	GBP	715.859,69	0,53
43.000,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	659.430,65	0,49
38.000,00	SSE PLC	GBP	748.412,84	0,55
25.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.182.750,00	0,88
			3.961.625,59	2,93
Suède				
25.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	673.582,96	0,50
115.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.119.469,52	0,83
			1.793.052,48	1,33
Suisse				
40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.348.336,31	1,00
150,00	GIVAUDAN-REG	CHF	694.257,98	0,51
2.200,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	805.544,02	0,60
5.000,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	708.631,19	0,52
			3.556.769,50	2,63
			69.923.331,58	51,71
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
200.000,00	ADIDAS AG 0% 20-05/10/2028	EUR	197.924,28	0,15
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030*	EUR	2.057.340,00	1,52
300.000,00	E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	EUR	301.933,20	0,22
800.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	782.880,00	0,58
500.000,00	KFW 0% 20-15/09/2028	EUR	503.130,10	0,37

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	989.360,00	0,73	300.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	299.932,50	0,22
1.200.000,00	LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029	EUR	1.176.850,44	0,87	200.000,00	POSTNL 0.625% 19-23/09/2026	EUR	202.892,00	0,15
300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	EUR	295.026,75	0,22	800.000,00	TENNET HLD BV 0.5% 21-09/06/2031	EUR	792.011,68	0,59
			6.304.444,77	4,66				1.595.313,06	1,18
Belgique					Portugal				
2.000.000,00	BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033*	EUR	2.238.540,00	1,66	300.000,00	EDP SA 1.625% 20-15/04/2027	EUR	318.438,81	0,24
			2.238.540,00	1,66	300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	320.250,00	0,23
								638.688,81	0,47
Canada					Republique de Serbie				
1.000.000,00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	1.008.701,10	0,75	600.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	567.000,00	0,42
			1.008.701,10	0,75				567.000,00	0,42
Corée du Sud					Royaume-Uni				
200.000,00	REP OF KOREA 0% 21-15/10/2026*	EUR	199.750,00	0,15	300.000,00	SSE PLC 0.875% 17-06/09/2025	EUR	306.712,11	0,23
			199.750,00	0,15				306.712,11	0,23
Danemark					Suède				
600.000,00	KOMMUNEKREDIT 0.125% 20-26/09/2040*	EUR	543.754,80	0,40	1.000.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 20-13/05/2025	EUR	1.016.415,90	0,75
500.000,00	ORSTED A/S 1.5% 17-26/11/2029	EUR	537.980,00	0,40	600.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	584.217,78	0,43
			1.081.734,80	0,80				1.600.633,68	1,18
Espagne					Supranational				
100.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	98.856,20	0,07	500.000,00	CORP ANDINA FOM 0.625% 19-20/11/2026	EUR	503.643,00	0,37
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	503.308,00	0,37	800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	808.628,80	0,60
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 21-31/10/2031	EUR	493.135,00	0,36	500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035*	EUR	474.405,50	0,35
1.000.000,00	AUTONOMOUS COMMU 0.16% 21-30/07/2028*	EUR	996.270,00	0,74	120.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	121.095,25	0,09
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027*	EUR	519.740,00	0,38				1.907.772,55	1,41
1.000.000,00	JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031*	EUR	983.570,00	0,73				38.028.193,46	28,12
1.172.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	1.141.012,32	0,85					
706.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	702.893,60	0,52					
			5.438.785,12	4,02					
Etats-Unis					Instruments du marché monétaire				
300.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	294.444,96	0,22	Italie				
			294.444,96	0,22	2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	EUR	2.000.598,98	1,48
								2.000.598,98	1,48
								2.000.598,98	1,48
Finlande					Autres valeurs mobilières				
300.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	295.054,77	0,22	Obligations et autres titres de créance				
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	486.183,05	0,36	Corée du Sud				
			781.237,82	0,58	500.000,00	KOREA DEV BANK 0% 19-10/07/2024	EUR	500.750,00	0,37
								500.750,00	0,37
France					Fonds d'investissements				
500.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	499.907,50	0,37	Organismes de placement collectif				
300.000,00	ENGIE 20-31/12/2060 FRN	EUR	298.627,50	0,22	France				
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044*	EUR	953.886,10	0,71	10.000,00	M CLIMATE SOLUTIONS-C	EUR	4.362.100,00	3,23
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039*	EUR	1.809.750,00	1,33				4.362.100,00	3,23
500.000,00	SFIL SA 0% 20-23/11/2028*	EUR	497.937,00	0,37	Luxembourg				
1.000.000,00	SFIL SA 0.25% 21-01/12/2031*	EUR	986.440,00	0,73	3.100,00	BNPP EQUITY TRANSITION ICA	EUR	4.033.286,00	2,98
600.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	614.460,00	0,45	400.000,00	LOF-NATURAL CAP-USD NA	USD	4.783.902,57	3,54
900.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	EUR	851.717,97	0,63	8.000,00	ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	EUR	5.156.640,00	3,81
1.000.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031	EUR	986.247,80	0,73	24.000,00	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	4.384.845,12	3,24
500.000,00	SOCIETE PARIS 0.875% 21-10/05/2046	EUR	490.170,85	0,36				18.358.673,69	13,57
			7.989.144,72	5,90				22.720.773,69	16,80
Irlande					Total du portefeuille-titres				
3.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	3.328.101,30	2,46				133.173.647,71	98,48
			3.328.101,30	2,46					
Italie									
150.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	147.596,12	0,11					
300.000,00	ERG SPA 1.875% 19-11/04/2025	EUR	314.546,85	0,23					
300.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	298.682,73	0,22					
600.000,00	IREN SPA 1.95% 18-19/09/2025	EUR	633.819,72	0,47					
500.000,00	ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045*	EUR	468.550,40	0,35					
300.000,00	TERNA SPA 0.375% 21-23/06/2029	EUR	295.848,84	0,22					
			2.159.044,66	1,60					
Nouvelle-Zélande									
600.000,00	AUCKLAND COUNCIL 0.25% 21-17/11/2031*	EUR	588.144,00	0,43					
			588.144,00	0,43					
Pays-Bas									
300.000,00	EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026	EUR	300.476,88	0,22					

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(25,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2022	EUR	3.973.100,00	272.500,00
(50,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	5.100.500,00	51.000,00
(65,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	6.617.455,00	200.200,00
				523.700,00
Total des contrats à terme				523.700,00

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	133.173.647,71	98,48
Total des instruments financiers dérivés	523.700,00	0,39
Avoirs en banque	2.467.621,43	1,82
Autres actifs et passifs	(941.411,11)	(0,69)
Total des actifs nets	135.223.558,03	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	23,07	22,72
France	14,52	14,29
Luxembourg	13,79	13,57
Allemagne	6,32	6,23
Irlande	5,79	5,70
Espagne	5,72	5,63
Pays-Bas	5,01	4,94
Italie	4,99	4,92
Danemark	3,54	3,49
Royaume-Uni	3,21	3,16
Suisse	2,67	2,63
Suède	2,55	2,51
Belgique	2,30	2,27
Autres	6,52	6,42
	100,00	98,48

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	17,68	17,41
OPC de type ouvert	17,07	16,80
Energie	10,63	10,46
Cosmétiques	9,72	9,56
Appareils électriques & électroniques	7,30	7,20
Accessoires & Equipements automobiles	4,69	4,62
Chimie	3,92	3,87
Banques	3,65	3,59
Logiciels	2,81	2,76
Transports	2,44	2,40
Services diversifiés	2,15	2,11
Bois & Papier	2,10	2,07
Matériel divers	2,09	2,06
Autres	13,75	13,57
	100,00	98,48

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	OPC de type ouvert	5.156.640,00	3,81
LOF-NATURAL CAP-USD NA	OPC de type ouvert	4.783.902,57	3,54
SCHRODER GB ENERGY TRA-C	OPC de type ouvert	4.384.845,12	3,24
M CLIMATE SOLUTIONS-C	OPC de type ouvert	4.362.100,00	3,23
BNPP EQUITY TRANSITION ICA	OPC de type ouvert	4.033.286,00	2,98
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	Gouvernements	3.328.101,30	2,46
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033*	Gouvernements	2.238.540,00	1,66
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030*	Gouvernements	2.057.340,00	1,52
ITALY BOTS 0% 21-14/01/2022*	Gouvernements	2.000.598,98	1,48
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039*	Gouvernements	1.809.750,00	1,33

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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				
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 4.314% 21-23/07/2027	USD	867.090,28	0,17
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 6.75% 13-06/08/2023	USD	905.590,86	0,16
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	455.829,14	0,09
			2.228.510,28	0,42
Albanie				
1.200.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	1.255.500,00	0,24
800.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027*	EUR	831.000,00	0,16
			2.086.500,00	0,40
Allemagne				
1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.284.500,00	0,24
1.400.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.397.914,00	0,27
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.350.000,00	0,83
2.800.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.779.784,00	0,53
700.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	705.059,60	0,13
1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	1.277.250,00	0,24
2.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	2.406.000,00	0,46
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	2.889.154,00	0,55
1.300.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.213.927,00	0,23
1.500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1.553.832,00	0,30
2.100.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	2.176.931,40	0,41
1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.289.280,20	0,25
1.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	988.782,00	0,19
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.027.500,00	0,20
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.652.201,60	0,31
300.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	299.686,20	0,06
3.400.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	3.553.000,00	0,68
			30.844.802,00	5,88
Angola				
1.000.000,00	ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028*	USD	884.354,87	0,17
			884.354,87	0,17
Arménie				
1.500.000,00	ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029*	USD	1.285.411,70	0,24
			1.285.411,70	0,24
Autriche				
600.000,00	BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026	USD	603.091,08	0,11
1.400.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.523.424,00	0,30
1.000.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	965.000,00	0,18
1.000.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.035.101,30	0,20
1.500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.515.281,25	0,29
			5.641.897,63	1,08
Barhain				
2.000.000,00	CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027*	USD	1.820.558,64	0,35
			1.820.558,64	0,35
Belgique				
3.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.785.400,00	0,72
1.600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.521.680,00	0,29
			5.307.080,00	1,01
Bulgarie				
1.667.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	1.636.994,00	0,31
			1.636.994,00	0,31
Chypre				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.388.250,00	0,46
			2.388.250,00	0,46
Colombie				
500.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	540.406,25	0,10
2.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	1.855.860,03	0,36
			2.396.266,28	0,46

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Costa Rica				
1.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	893.456,01	0,17
			893.456,01	0,17
Côte d'Ivoire				
700.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	715.006,25	0,14
			715.006,25	0,14
Danemark				
1.700.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.581.100,52	0,30
			1.581.100,52	0,30
Egypte				
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 3.875% 21-16/02/2026*	USD	1.650.339,78	0,31
1.200.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025*	EUR	1.189.500,00	0,23
			2.839.839,78	0,54
Espagne				
200.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	201.128,80	0,04
2.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.000.452,00	0,57
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.440.232,00	0,85
1.300.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	1.403.870,00	0,27
1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	990.456,00	0,19
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.289.660,00	0,44
3.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.718.440,00	0,71
1.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.234.500,00	0,24
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.782.332,00	0,53
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.006.250,00	0,19
1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.692.000,00	0,32
2.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.276.200,00	0,43
1.800.000,00	CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	1.701.000,00	0,32
1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.306.682,00	0,25
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	401.176,00	0,08
1.600.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1.590.192,00	0,30
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	485.005,00	0,09
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	845.982,00	0,16
1.200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	1.155.312,00	0,22
1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	1.465.364,96	0,28
			33.986.234,76	6,48
Etats-Unis				
3.800.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.804.704,40	0,73
800.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	815.990,40	0,16
1.714.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.782.388,60	0,34
1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.255.012,80	0,24
1.400.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	1.499.792,00	0,29
1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.546.878,00	0,29
800.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	739.696,41	0,14
2.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	2.116.185,69	0,40
900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	873.723,78	0,17
740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	754.585,40	0,14
1.200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	1.163.940,00	0,22
			16.352.897,48	3,12
Finlande				
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.860.750,00	0,35
			1.860.750,00	0,35
France				
1.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.625.824,00	0,31
800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	758.985,60	0,14
1.300.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.319.500,00	0,25
1.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.388.100,00	0,26
1.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.058.750,00	0,20
1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	1.263.600,00	0,24
1.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	1.488.900,00	0,28
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	1.043.750,00	0,20
1.000.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.810,00	0,19
1.300.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.304.875,00	0,25
600.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	623.750,40	0,12
2.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.498.676,20	0,48
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	997.564,00	0,19
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	1.514.000,00	0,29
2.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	2.017.000,00	0,38
2.500.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.752.075,00	0,52

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.916.750,00	0,37	600.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	532.168,39	0,10
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	3.131.628,28	0,61				1.896.814,05	0,36
1.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	999.329,80	0,19		Iles Vierges américaines			
150.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	153.366,00	0,03	1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	853.852,26	0,16
1.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.547.406,00	0,29				853.852,26	0,16
1.500.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.586.250,00	0,30		Iraq			
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	411.000,00	0,08	406.250,00	REPUBLIC OF IRAQ 5.8% 06-15/01/2028*	USD	343.807,57	0,07
900.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	893.896,20	0,17				343.807,57	0,07
1.000.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.057.440,00	0,20		Irlande			
1.000.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	1.006.208,00	0,19	1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.175.018,40	0,22
1.500.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	1.543.305,00	0,29	700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	805.875,00	0,15
2.100.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	2.106.249,60	0,40	500.000,00	AZZURRA CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	406.600,26	0,08
1.200.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	1.221.156,00	0,23	3.200.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	3.061.000,00	0,59
1.700.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	1.734.000,00	0,33	2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.334.431,00	0,44
1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.695.072,45	0,32	2.000.000,00	GTLK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	1.802.356,37	0,34
600.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	626.190,00	0,12	1.500.000,00	LUKOIL CAPITAL 2.8% 21-26/04/2027	USD	1.300.635,42	0,25
700.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	702.329,60	0,13	1.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	1.184.854,66	0,23
1.400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.401.324,40	0,27	1.600.000,00	URALKALI OJSC 4% 19-22/10/2024	USD	1.449.621,75	0,28
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.502.816,00	0,68				13.520.392,86	2,58
700.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	693.875,00	0,13		Italie			
1.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.973.226,00	0,38	300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	300.066,60	0,06
2.300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	2.377.993,00	0,45	1.300.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.309.750,00	0,25
1.000.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.001.300,00	0,19	2.000.000,00	ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	EUR	2.118.976,00	0,40
1.300.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.318.954,00	0,25	1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	1.028.240,00	0,20
1.300.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	1.292.005,00	0,25	1.500.000,00	AZZURRA AEROPO 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.533.435,00	0,29
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	468.757,00	0,09	2.775.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	2.782.076,25	0,53
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.248.869,00	0,43	1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	1.038.750,00	0,20
400.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	401.452,00	0,08	800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	893.000,00	0,17
1.100.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.112.746,80	0,21	4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.289.552,00	0,81
400.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	410.040,00	0,08	400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	407.720,48	0,08
2.000.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.961.104,00	0,37	1.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	1.553.148,00	0,30
900.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	905.625,00	0,17	1.150.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.138.500,00	0,22
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.509.000,00	0,29	700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	792.207,50	0,15
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	958.653,25	0,18	1.784.000,00	DIOLCE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	1.419.816,68	0,27
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	2.040.261,23	0,39	1.400.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.414.350,00	0,27
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	2.240.336,25	0,43	1.600.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.717.264,00	0,33
1.500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.651.155,00	0,31	1.600.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.655.740,00	0,32
1.200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.243.500,00	0,24	1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.460.625,00	0,28
1.900.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.032.848,00	0,39	1.000.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	896.793,79	0,17
1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.353.464,06	0,26	500.000,00	FABRIC BC SPA 20-31/08/2026 FRN	EUR	499.900,00	0,10
1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.802.430,00	0,34	600.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	651.000,00	0,12
			80.889.472,12	15,41	2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	2.050.000,00	0,39
	Gabon				2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.221.000,00	0,42
500.000,00	GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025*	USD	457.897,58	0,08	1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	992.696,00	0,19
288.000,00	REPUBLIC OF GABO 6.625% 20-06/02/2031*	USD	245.798,25	0,05	2.400.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.423.601,60	0,46
					2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	3.028.125,00	0,57
			703.695,83	0,13	500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	543.125,00	0,10
	Ghana				900.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	887.382,00	0,17
500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	404.862,77	0,08	1.200.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	1.192.500,00	0,23
500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	386.108,90	0,07	400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	400.300,00	0,08
					1.200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.239.000,00	0,24
			790.971,67	0,15	600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	598.206,00	0,11
	Grèce				2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	1.944.676,00	0,37
1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.194.600,00	0,23	1.300.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.072.500,00	0,20
			1.194.600,00	0,23	1.300.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	1.289.899,00	0,25
	Hong Kong				900.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	878.374,35	0,17
1.200.000,00	CNAC HK FINBRID 20-31/12/2060 FRN	USD	1.072.279,59	0,21	1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.507.500,00	0,29
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	954.678,49	0,18	1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	1.036.002,00	0,20
			2.026.958,08	0,39	1.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.728.000,00	0,33
	Ile de Man				600.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	412.392,75	0,08
2.000.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.042.928,00	0,39	800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	807.977,60	0,15
			2.042.928,00	0,39	1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.298.588,20	0,25
	Ile Maurice				1.416.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	1.504.374,83	0,29
1.200.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.113.185,07	0,21	1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.486.875,00	0,28
291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	257.748,55	0,05	2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.040.340,00	0,39
			1.370.933,62	0,26	1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.309.854,00	0,25
	Iles Cayman				700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	820.573,60	0,16
706.000,00	COUNTRY GARDEN 3.125% 20-22/10/2025	USD	548.301,12	0,10	2.800.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	2.854.017,60	0,54
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	816.344,54	0,16	3.300.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.151.500,00	0,59
					800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	876.948,80	0,17
					900.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	981.000,00	0,19

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	2.172.720,00	0,41	1.100.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	990.203,87	0,19
1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	1.021.500,00	0,19				1.404.995,15	0,27
4.300.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	4.681.625,00	0,88					
			79.354.085,63	15,11					
	Japon					Montenegro			
1.500.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.421.250,00	0,27	500.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	440.718,75	0,08
2.700.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.700.000,00	0,52	2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.845.000,00	0,36
			4.121.250,00	0,79				2.285.718,75	0,44
	Jersey					Namibie			
1.000.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.010.300,00	0,19	1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	928.205,81	0,18
1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.325.095,20	0,26				928.205,81	0,18
			2.335.395,20	0,45		Nigeria			
	Jordanie				900.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	843.923,75	0,16
600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026*	USD	563.046,07	0,11				843.923,75	0,16
			563.046,07	0,11		Oman			
	Kenya				2.300.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026*	USD	2.085.649,99	0,40
600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	558.644,43	0,11	400.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.875% 19-01/02/2025*	USD	367.134,41	0,07
			558.644,43	0,11				2.452.784,40	0,47
	Luxembourg					Pakistan			
900.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	755.010,00	0,14	600.000,00	REP OF PAKISTAN 8.25% 15-30/09/2025*	USD	570.823,40	0,11
500.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	418.750,00	0,08				570.823,40	0,11
1.800.000,00	ADLER GROUP SA 2.75% 20-13/11/2026	EUR	1.513.746,00	0,29		Panama			
700.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	681.940,00	0,13	1.900.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	1.994.050,00	0,38
845.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	799.623,50	0,15				1.994.050,00	0,38
1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.423.545,00	0,27		Pays-Bas			
676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	643.890,00	0,12	1.600.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.628.480,00	0,31
2.306.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	2.329.869,87	0,45	1.600.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.733.440,00	0,33
1.500.000,00	AROUNDTOWN SA 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.546.812,00	0,29	500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	535.000,00	0,10
500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	509.350,00	0,10	1.900.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	468.873,00	0,09
500.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	488.395,00	0,09	500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	472.579,65	0,09
1.700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	1.685.125,00	0,32	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.071.310,00	0,59
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 2.75% 20-01/01/2026	EUR	784.240,00	0,15	1.900.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.759.875,00	0,34
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	785.000,00	0,15	700.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	687.839,60	0,13
1.500.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.533.780,00	0,29	250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	250.865,75	0,05
300.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	303.968,40	0,06	1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.196.035,20	0,23
700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	694.554,00	0,13	1.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.674.000,00	0,32
3.100.000,00	GARRUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	3.211.755,00	0,62	1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.526.628,75	0,29
2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.166.091,20	0,42	1.400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	1.400.000,00	0,27
1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.214.808,08	0,23	2.095.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	2.229.527,70	0,42
700.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	704.375,00	0,13	700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	701.246,00	0,13
1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.493.925,00	0,28	1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.802.600,00	0,34
700.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	749.301,00	0,14	1.500.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	1.485.000,00	0,28
900.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	919.161,00	0,18	500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	512.750,00	0,10
500.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	535.080,00	0,10	1.000.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	1.024.357,96	0,20
1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.702.125,00	0,32	1.000.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	1.060.500,00	0,20
1.600.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.663.776,00	0,32	1.336.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	1.285.985,50	0,25
500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	511.471,00	0,10	1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.928.250,00	0,37
			31.769.467,05	6,05	1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.055.668,00	0,20
					700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	697.368,00	0,13
	Macédoine				1.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.406.160,00	0,27
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	1.060.000,00	0,20	1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.499.172,00	0,29
			1.060.000,00	0,20	1.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.284.556,00	0,24
					1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	1.090.401,10	0,21
	Mexique				1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	1.644.330,00	0,31
1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.368.877,42	0,26	1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.611.120,00	0,31
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	1.016.750,00	0,19	1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.006.260,00	0,19
666.000,00	CEMEX SAB 3.875% 21-11/07/2031	USD	584.535,35	0,11	1.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	1.245.000,00	0,24
1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	962.500,00	0,18	4.500.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	4.659.750,00	0,88
3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.500.000,00	0,68	1.900.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.923.750,00	0,37
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.95% 20-28/01/2031	USD	427.863,82	0,08	1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	1.018.494,00	0,19
3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 20-23/01/2027	USD	2.838.019,59	0,54	500.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	430.293,00	0,08
500.000,00	UNITED MEXICAN 4% 15-15/03/2115*	EUR	537.281,25	0,10	1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.010.975,48	0,38
			11.235.827,43	2,14	3.100.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.298.605,53	0,63
	Mongolie				2.500.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	2.415.805,00	0,46
500.000,00	MONGOLIA 3.5% 21-07/07/2027*	USD	414.791,28	0,08	1.600.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	1.304.230,40	0,25
					1.300.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.266.135,00	0,24
								59.303.217,62	11,30

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Portugal				
3.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2.895.000,00	0,55
			2.895.000,00	0,55
République Dominicaine				
1.000.000,00	DOMINICAN REPUB. 5.5% 15-27/01/2025	USD	950.931,07	0,18
			950.931,07	0,18
République Tchèque				
1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	992.062,50	0,19
			992.062,50	0,19
Roumanie				
1.300.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.273.837,50	0,24
			1.273.837,50	0,24
Royaume-Uni				
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	1.463.171,83	0,28
1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.903.777,92	0,36
1.900.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.865.002,00	0,36
1.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.172.184,00	0,22
1.000.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	1.003.233,30	0,19
700.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	715.750,00	0,14
1.400.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.412.264,00	0,27
1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	993.008,00	0,19
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	1.905.127,53	0,36
2.100.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.097.375,00	0,40
2.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.010.000,00	0,38
1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.470.000,00	0,28
2.200.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.244.000,00	0,44
500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	495.625,00	0,09
1.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	1.527.060,00	0,29
600.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	647.378,40	0,12
2.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.175.000,00	0,41
650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	649.439,70	0,12
1.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	985.732,00	0,19
1.350.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	1.493.437,50	0,28
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	923.860,21	0,18
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	965.775,31	0,18
500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	508.881,00	0,10
2.600.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2.681.250,00	0,52
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.035.000,00	0,39
			35.343.332,70	6,74
Salvador				
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 5.875% 12-30/01/2025*	USD	546.233,78	0,10
			546.233,78	0,10
Sri Lanka				
1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	435.641,16	0,09
500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	226.921,72	0,04
			662.562,88	0,13
Suède				
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	1.050.080,00	0,20
2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.965.000,00	0,37
1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.213.500,00	0,23
1.000.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	1.036.790,00	0,20
1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	969.800,00	0,18
1.200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	1.212.105,60	0,23
3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2.988.750,00	0,57
700.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	712.247,20	0,14
			11.148.272,80	2,12
Suisse				
5.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	5.333.898,16	1,02
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	951.195,83	0,18
3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.428.647,07	0,65
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	869.693,76	0,17
			10.583.434,82	2,02
Supranational				
1.000.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025*	USD	905.092,22	0,17
			905.092,22	0,17

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Tunisie				
200.000,00	BQ CENT TUNISIE 5.75% 15-30/01/2025	USD	133.704,00	0,03
1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023	EUR	833.750,00	0,15
			967.454,00	0,18
Turquie				
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	583.612,50	0,11
1.650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025*	USD	1.344.056,13	0,26
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.174.975,00	0,41
			4.102.643,63	0,78
Ukraine				
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2030*	EUR	801.125,00	0,15
1.500.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	1.425.000,00	0,28
500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025*	USD	423.616,63	0,08
			2.649.741,63	0,51
			494.186.370,48	94,19
Pay in Kind Bonds				
Allemagne				
1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.471.924,00	0,28
			1.471.924,00	0,28
Luxembourg				
1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.435.000,00	0,27
			1.435.000,00	0,27
Singapour				
829.000,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	688.065,69	0,13
61.191,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	49.011,54	0,01
			737.077,23	0,14
			3.644.001,23	0,69
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Luxembourg				
1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	2.007.236,00	0,38
			2.007.236,00	0,38
Pays-Bas				
3.000.000,00	UNITED GROUP BV 3.125% 20-15/02/2026	EUR	2.909.112,00	0,56
			2.909.112,00	0,56
			4.916.348,00	0,94
Total du portefeuille-titres			502.746.719,71	95,82

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de change à terme						
46.289.672,35	EUR	55.000.000,00	USD	17/02/22	46.289.672,35	(2.204.958,77)
17.657.705,38	EUR	20.000.000,00	USD	19/05/22	17.657.705,38	61.664,05
						(2.143.294,72)
Total des contrats de change à terme						(2.143.294,72)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notional	Plus ou moins- value non réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	5,000	EUR	20/12/26	25.000.000,00	(2.953.385,90)
						(2.953.385,90)
Total des Credit Default Swaps						(2.953.385,90)

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	502.746.719,71	95,82
Total des instruments financiers dérivés	(5.096.680,62)	(0,97)
Avoirs en banque	20.507.512,79	3,91
Autres actifs et passifs	6.532.768,08	1,24
Total des actifs nets	524.690.319,96	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	16,10	15,41
Italie	15,78	15,11
Pays-Bas	12,37	11,86
Royaume-Uni	7,03	6,74
Luxembourg	7,00	6,70
Espagne	6,76	6,48
Allemagne	6,43	6,16
Etats-Unis	3,25	3,12
Irlande	2,69	2,58
Mexique	2,23	2,14
Suède	2,22	2,12
Suisse	2,11	2,02
Autres	16,03	15,38
	100,00	95,82

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	23,87	22,89
Energie	8,91	8,56
Accessoires & Equipements automobiles	7,88	7,52
Télécommunications	7,46	7,14
Gouvernements	6,45	6,20
Chimie	4,50	4,31
Services diversifiés	4,38	4,22
Matériaux de construction	3,97	3,81
Immobilier	3,70	3,52
Transports	3,49	3,34
Assurances	3,18	3,03
Cosmétiques	3,14	3,01
Commerce & Distribution	2,64	2,53
Média	2,60	2,48
Autres	13,83	13,26
	100,00	95,82

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	Banques	5.333.898,16	1,02
WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	Matériaux de construction	4.681.625,00	0,88
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmétiques	4.659.750,00	0,88
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	Banques	4.440.232,00	0,85
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	Banques	4.350.000,00	0,83
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banques	4.289.552,00	0,81
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	Télécommunications	3.804.704,40	0,73
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	Banques	3.785.400,00	0,72
BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	Banques	3.718.440,00	0,71
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Accessoires & Equipements automobiles	3.553.000,00	0,68

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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				
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 4.314% 21-23/07/2027	USD	433.545,14	0,10
800.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	729.326,63	0,18
1.000.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	929.308,98	0,22
1.000.000,00	SOUTH AFRICA 6.25% 11-08/03/2041*	USD	933.170,06	0,23
			3.025.350,81	0,73
Albanie				
1.000.000,00	ALBANIA 3.5% 21-23/11/2031	EUR	980.000,00	0,24
			980.000,00	0,24
Allemagne				
1.000.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	916.666,70	0,22
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.959.395,60	0,47
4.000.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	4.058.458,00	0,99
3.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.478.608,00	0,84
1.800.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.788.510,96	0,43
400.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	403.661,20	0,10
3.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.006.233,40	0,72
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	489.260,70	0,12
400.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	390.412,52	0,09
800.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	823.662,64	0,20
2.031.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.888.809,69	0,46
1.500.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.453.678,35	0,35
200.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	197.864,40	0,05
500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	513.125,00	0,12
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	1.037.362,50	0,25
800.000,00	VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028	EUR	757.273,18	0,18
1.100.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.135.129,16	0,27
3.000.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	3.229.585,80	0,78
			27.527.697,80	6,64
Autriche				
2.000.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.173.430,00	0,53
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.012.020,00	0,24
2.000.000,00	SUZANO AUSTRIA 2.5% 21-15/09/2028	USD	1.703.291,85	0,41
			4.888.741,85	1,18
Belgique				
1.400.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.440.385,10	0,34
900.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	854.551,53	0,21
			2.294.936,63	0,55
Bulgarie				
555.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	545.010,00	0,13
			545.010,00	0,13
Chypre				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.388.250,00	0,58
			2.388.250,00	0,58
Colombie				
3.000.000,00	ECOPETROL SA 6.875% 20-29/04/2030	USD	2.948.768,86	0,71
			2.948.768,86	0,71
Côte d'Ivoire				
1.000.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	1.021.437,50	0,25
			1.021.437,50	0,25
Egypte				
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031*	EUR	922.500,00	0,22
400.000,00	ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027*	USD	367.134,41	0,09
1.300.000,00	ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029*	USD	1.137.256,20	0,27
			2.426.890,61	0,58
Emirats Arabes Unis				
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.855.352,57	0,45
			1.855.352,57	0,45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Espagne				
150.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	150.900,87	0,04
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.109.857,70	0,27
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.980.940,00	0,48
1.900.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.174.648,23	0,52
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.805.000,00	0,67
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.010.326,80	0,48
2.800.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.593.657,64	0,63
2.400.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.729.485,68	0,66
1.800.000,00	CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	1.704.658,86	0,41
700.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	667.642,92	0,16
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	400.875,60	0,10
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	469.801,25	0,11
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	265.625,01	0,06
1.300.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	1.268.334,99	0,31
			20.331.755,55	4,90
Etats-Unis				
2.500.000,00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	2.448.031,25	0,59
800.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	814.652,00	0,20
1.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.639.302,40	0,40
500.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	497.216,75	0,12
1.600.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.608.953,60	0,39
200.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	177.830,73	0,04
1.000.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	970.804,20	0,23
800.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	773.648,00	0,19
4.000.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050*	USD	3.276.409,85	0,78
			12.206.848,78	2,94
France				
1.000.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	948.556,30	0,23
1.400.000,00	AFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.422.419,04	0,34
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.850.800,00	0,45
800.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	770.000,00	0,19
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	970.178,80	0,23
2.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029	EUR	2.480.062,50	0,60
1.000.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	1.037.622,00	0,25
1.500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	1.327.389,46	0,32
300.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	303.955,50	0,07
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	997.815,24	0,24
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 3.248% 14-07/03/2024	EUR	1.005.380,00	0,24
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	1.515.104,00	0,37
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	1.009.250,00	0,24
1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	1.005.981,30	0,24
1.000.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	1.099.527,30	0,27
300.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	306.609,99	0,07
4.000.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	4.422.500,00	1,07
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	317.574,00	0,08
3.400.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	3.421.107,20	0,82
550.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	552.761,28	0,13
800.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	813.847,68	0,20
1.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.043.382,40	0,25
676.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	689.458,28	0,17
500.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	526.637,50	0,13
1.400.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.330.000,00	0,32
2.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.241.608,16	0,54
700.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	693.875,00	0,17
400.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	415.110,00	0,10
1.100.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	1.112.935,89	0,27
2.300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	2.377.993,00	0,57
1.500.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.503.750,00	0,36
1.000.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.011.702,50	0,24
800.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	795.811,44	0,19
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	464.535,00	0,11
1.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.171.481,90	0,28
400.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	401.665,20	0,10
1.100.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.112.054,02	0,27
1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.490.302,50	0,36
800.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	804.284,72	0,19
1.000.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.005.012,50	0,24
2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.142.500,00	0,52
2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.968.738,80	0,47
2.500.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.465.625,00	0,59
			54.346.905,16	13,09

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Ghana									
800.000,00	GHANA REP OF 7.625% 18-16/05/2029*	USD	586.003,00	0,14	6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	6.049.702,45	1,46
800.000,00	REP OF GHANA 8.125% 19-26/03/2032*	USD	571.882,45	0,14	214.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	226.429,93	0,05
			1.157.885,45	0,28	2.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.113.747,80	0,51
Grèce									
2.350.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	2.236.209,71	0,54	1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.020.208,10	0,25
3.000.000,00	NATL BK GREECE 19-18/07/2029 FRN	EUR	3.328.020,00	0,80	500.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	567.158,10	0,14
			5.564.229,71	1,34	200.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	204.178,18	0,05
Hong Kong									
3.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027	USD	2.853.154,09	0,69	1.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	1.632.513,45	0,39
			2.853.154,09	0,69				56.219.056,35	13,54
Ile de Man									
2.400.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.450.208,00	0,59	Japon				
			2.450.208,00	0,59	1.200.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.179.150,60	0,28
Ile Maurice									
363.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	321.521,38	0,08	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.002.985,00	0,49
			321.521,38	0,08	1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	967.500,00	0,23
Iles Cayman									
800.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	653.075,63	0,16	1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	1.025.242,90	0,25
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	829.582,56	0,20				5.174.878,50	1,25
400.000,00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	407.318,48	0,10	Jersey				
			1.889.976,67	0,46	1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.010.173,60	0,24
Iles Vierges américaines									
2.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	1.771.467,66	0,43	1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.016.661,10	0,25
			1.771.467,66	0,43				2.026.834,70	0,49
Indonésie									
800.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	685.420,53	0,17	Kazakhstan				
			685.420,53	0,17	1.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	913.423,35	0,22
Irlande									
5.000.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	5.310.916,50	1,28				913.423,35	0,22
1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	978.978,40	0,24	Liechtenstein				
5.100.000,00	CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	EUR	4.878.468,75	1,18	8.000.000,00	SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	EUR	7.778.067,20	1,87
800.000,00	CREDIT BANK OF M 4.7% 20-29/01/2025	USD	713.220,37	0,17				7.778.067,20	1,87
1.200.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	1.176.881,88	0,28	Luxembourg				
700.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	699.693,05	0,17	1.100.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	921.800,00	0,22
			13.758.158,95	3,32	2.500.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	2.361.187,50	0,57
Italie									
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	299.551,08	0,07	1.000.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	949.062,50	0,23
1.600.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.612.000,00	0,39	1.000.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	950.977,80	0,23
1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1.030.955,60	0,25	1.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	953.778,50	0,23
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	1.972.754,20	0,48	700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	684.335,89	0,16
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.285.000,00	1,03	900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	892.663,02	0,22
3.000.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	3.106.798,50	0,75	400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	409.008,00	0,10
2.000.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.981.088,40	0,48	2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.860.000,00	0,45
800.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	801.587,52	0,19	400.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	404.852,84	0,10
700.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	706.902,35	0,17	700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 18-01/09/2023	EUR	693.457,10	0,17
3.500.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.414.279,75	0,82	2.512.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.602.622,66	0,63
2.135.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.209.378,06	0,53	300.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	303.750,00	0,07
1.400.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.391.166,00	0,34	1.200.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	1.220.744,76	0,29
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	2.011.233,40	0,48	800.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	856.344,00	0,21
400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	409.876,76	0,10	1.500.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.531.110,00	0,37
1.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.110.500,00	0,27	400.000,00	SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	387.920,00	0,09
1.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.012.344,00	0,24	2.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.503.053,25	0,60
800.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	798.691,30	0,19	1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.039.385,70	0,25
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	5.433.338,00	1,31				21.526.053,52	5,19
500.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	496.560,00	0,12	Mexique				
400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	399.811,44	0,10	500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	456.292,47	0,11
1.500.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.549.449,45	0,37	1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.496.160,97	0,36
2.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	2.448.378,00	0,59	400.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.625% 21-28/06/2031	USD	343.372,16	0,08
800.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	780.777,20	0,19	1.600.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	1.486.000,00	0,36
500.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	501.071,45	0,12	3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.500.000,00	0,84
1.600.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.533.965,92	0,37	1.750.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.725.937,50	0,42
800.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	827.750,00	0,20				9.007.763,10	2,17
800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	807.874,56	0,19	Mongolie				
100.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	99.883,40	0,02	1.005.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	904.686,26	0,22
1.500.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	1.372.152,00	0,33				904.686,26	0,22
					Montenegro				
					1.500.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.383.750,00	0,33
					Namibie				
					600.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	556.923,48	0,13
								556.923,48	0,13

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Nigeria									
1.400.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	1.223.193,01	0,29	1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	990.416,30	0,24
			1.223.193,01	0,29	400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	406.799,60	0,10
Oman									
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	769.570,21	0,19	1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.357.876,32	0,33
1.600.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	1.577.971,94	0,38	3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	3.264.873,30	0,79
			2.347.542,15	0,57	750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	633.273,76	0,15
Panama									
1.000.000,00	CARNIVAL CORP 10.125% 20-01/02/2026	EUR	1.129.100,00	0,27	700.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	533.332,23	0,13
			1.129.100,00	0,27	5.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	4.908.399,50	1,17
Pays-Bas									
1.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.018.311,00	0,25	650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	649.501,65	0,16
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.082.500,00	0,26	2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	2.211.875,00	0,53
1.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	985.050,00	0,24	1.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.069.252,50	0,26
800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	750.196,81	0,18	1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	997.077,50	0,24
800.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	739.968,00	0,18	1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	989.958,90	0,24
1.000.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	982.335,60	0,24	2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.033.790,40	0,49
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.505.194,50	0,36	2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.014.098,20	0,49
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.526.628,75	0,37				41.574.171,22	10,02
3.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	2.842.864,71	0,68	Suède				
1.700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	1.702.326,96	0,41	1.000.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 21-01/05/2169 FRN	EUR	941.079,60	0,23
700.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	692.680,66	0,17	2.300.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	2.261.409,22	0,55
400.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	423.952,48	0,10	1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	968.133,60	0,23
300.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	283.175,01	0,07	3.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 19-31/12/2059 FRN	USD	2.784.408,53	0,67
1.600.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.688.040,00	0,41	1.500.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.494.688,35	0,36
2.300.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.291.317,50	0,55	452.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	459.222,19	0,11
2.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	2.371.206,00	0,57	1.000.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	1.012.114,80	0,24
800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	798.820,00	0,19				9.921.056,29	2,39
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	1.003.425,80	0,24	Suisse				
2.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.223.263,91	0,54	2.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	1.902.391,67	0,46
1.300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.290.332,55	0,31	3.000.000,00	CREDIT SUISSE 20-31/12/2060 FRN	USD	2.701.879,80	0,65
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.837.875,00	0,44	2.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	1.743.535,43	0,42
840.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	904.995,00	0,22	1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	869.693,76	0,21
1.800.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	1.863.900,00	0,45				7.217.500,66	1,74
2.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	2.020.136,00	0,49	Tunisie				
1.800.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	1.742.809,14	0,42	1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*	EUR	757.500,00	0,18
600.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	589.834,86	0,14				757.500,00	0,18
2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.793.021,50	0,67	Turquie				
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.495.051,04	0,60	2.700.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 21-26/06/2031*	USD	2.108.816,52	0,51
2.000.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.948.750,00	0,47				2.108.816,52	0,51
			42.397.962,78	10,22	Ukraine				
Portugal									
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.900.117,60	0,46	800.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	760.000,00	0,18
			1.900.117,60	0,46				760.000,00	0,18
République Dominicaine									
1.400.000,00	DOMINICAN REPUB 4.5% 20-30/01/2030*	USD	1.255.857,82	0,31				389.768.508,01	93,95
1.200.000,00	DOMINICAN REPUB 5.95% 17-25/01/2027*	USD	1.176.859,94	0,28	Pay in Kind Bonds				
			2.432.717,76	0,59	Luxembourg				
République Tchèque									
800.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	793.650,00	0,19	800.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	819.350,88	0,20
			793.650,00	0,19				819.350,88	0,20
Roumanie									
1.800.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.763.775,00	0,43	Singapour				
800.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	710.000,00	0,17	1.073.814,00	MULHACEN PTE LTD 6.5% 18-01/08/2023	EUR	861.896,81	0,21
			2.473.775,00	0,60				861.896,81	0,21
Royaume-Uni									
4.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	3.838.319,65	0,92				1.681.247,69	0,41
2.000.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.957.072,20	0,47	Autres valeurs mobilières				
400.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	390.908,56	0,09	Obligations et autres titres de créance				
600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	612.454,68	0,15	Etats-Unis				
1.000.000,00	GAZPROM PJSC 1.5% 21-17/02/2027	EUR	977.204,00	0,24	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-15/07/2023	USD	0,00	0,00
3.000.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.026.280,00	0,73				0,00	0,00
4.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	3.799.311,62	0,91	Luxembourg				
1.600.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	1.615.520,00	0,39	489.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	516.623,61	0,12
2.500.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.512.341,75	0,61				516.623,61	0,12
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	784.233,60	0,19				516.623,61	0,12

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
77.400,00	UBS ASIAN H/Y USD-I-A1-ACC	USD	6.666.195,39	1,61
			6.666.195,39	1,61
			6.666.195,39	1,61
Total du portefeuille-titres			398.632.574,70	96,09

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
7.000.000,00 USD	6.184.259,12 EUR	19/05/22	6.184.259,12	(25.578,06)
21.000.000,00 USD	18.408.404,30 EUR	20/01/22	18.408.404,30	117.645,53
76.241.679,06 EUR	90.000.000,00 USD	20/01/22	76.241.679,06	(3.156.899,97)
				(3.064.832,50)
Total des contrats de change à terme				(3.064.832,50)

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non-réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	5,000	EUR	20/12/26	25.000.000,00	(2.953.385,90)
						(2.953.385,90)
Total des Credit Default Swaps						(2.953.385,90)
Total des instruments financiers dérivés						(6.018.218,40)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	398.632.574,70	96,09
Total des instruments financiers dérivés	(6.018.218,40)	(1,45)
Avoirs en banque	17.855.702,73	4,30
Autres actifs et passifs	4.388.867,92	1,06
Total des actifs nets	414.858.926,95	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	14,10	13,54
France	13,63	13,09
Pays-Bas	10,64	10,22
Royaume-Uni	10,43	10,02
Luxembourg	7,41	7,12
Allemagne	6,91	6,64
Espagne	5,10	4,90
Irlande	3,45	3,32
Etats-Unis	3,06	2,94
Suède	2,49	2,39
Mexique	2,26	2,17
Autres	20,52	19,74
	100,00	96,09

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	25,52	24,49
Energie	10,79	10,38
Télécommunications	6,67	6,40
Accessoires & Equipements automobiles	6,39	6,14
Gouvernements	6,25	6,00
Services diversifiés	4,25	4,08
Cosmétiques	4,21	4,08
Chimie	3,80	3,66
Immobilier	3,32	3,18
Transports	3,24	3,12
Assurances	3,22	3,09
Média	2,99	2,88
Commerce & Distribution	2,15	2,07
Autres	17,20	16,52
	100,00	96,09

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	Assurances	7.778.067,20	1,87
UBS ASIAN H/Y USD-I-A1-ACC	OPC de type ouvert	6.666.195,39	1,61
UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	Banques	6.049.702,45	1,46
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	Banques	5.433.338,00	1,31
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	Banques	5.310.916,50	1,28
NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	Banques	4.908.399,50	1,17
CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026	Banques	4.878.468,75	1,18
ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	Energie	4.422.500,00	1,07
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banques	4.285.000,00	1,03
BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	Cosmétiques	4.058.458,00	0,99

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
25.100,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	3.283.080,00	7,22
			3.283.080,00	7,22
Luxembourg				
10.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	2.672.927,25	5,88
30.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	6.909.537,03	15,20
2.583,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	6.990.915,33	15,38
34.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	7.875.420,00	17,32
443.400,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	7.763.047,20	17,08
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	6.591.049,30	14,50
13.000,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.245.320,00	7,14
			42.048.216,11	92,50
			45.331.296,11	99,72
Total du portefeuille-titres			45.331.296,11	99,72

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	45.331.296,11	99,72
Avoirs en banque	183.763,58	0,40
Autres actifs et passifs	(55.663,39)	(0,12)
Total des actifs nets	45.459.396,30	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	92,76	92,50
Irlande	7,24	7,22
	100,00	99,72

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	99,72
	100,00	99,72

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	7.875.420,00	17,32
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	7.763.047,20	17,08
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN M I C	OPC de type ouvert	6.990.915,33	15,38
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	OPC de type ouvert	6.909.537,03	15,20
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	6.591.049,30	14,50
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	OPC de type ouvert	3.283.080,00	7,22
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	OPC de type ouvert	3.245.320,00	7,14
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	OPC de type ouvert	2.672.927,25	5,88

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

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					Finlande				
Obligations et autres titres de créance					1.400.000,00 NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026 EUR 1.462.977,60 0,17				
Afrique du Sud					900.000,00 TEOLLISUUDEN VOI 1.125% 19-09/03/2026 EUR 896.999,40 0,11				
500.000,00 SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027* USD 464.654,49 0,05					2.359.977,00 0,28				
400.000,00 SOUTH AFRICA 6.25% 11-08/03/2041* USD 373.268,03 0,05					France				
837.922,52 0,10					1.400.000,00 ACCOR 19-31/12/2049 FRN EUR 1.422.596,00 0,17				
Albanie					2.200.000,00 ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029 EUR 2.183.500,00 0,26				
900.000,00 ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027* EUR 934.875,00 0,11					840.000,00 AXA SA 14-20/05/2049 FRN EUR 934.228,09 0,11				
934.875,00 0,11					5.970.000,00 BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN USD 5.466.309,24 0,67				
Allemagne					900.000,00 CASINO GUICHARD 4.048% 14-05/08/2026 EUR 856.125,00 0,10				
600.000,00 BAYER AG 19-12/11/2079 FRN EUR 609.000,00 0,07					2.000.000,00 CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN EUR 2.255.000,00 0,27				
25.000.000,00 BUNDESOBL-180 0% 19-18/10/2024* EUR 25.448.250,00 3,07					1.400.000,00 CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026 EUR 1.477.268,80 0,18				
5.000.000,00 COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN EUR 5.437.500,00 0,66					1.800.000,00 ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN EUR 1.989.522,00 0,24				
800.000,00 COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN EUR 922.000,00 0,11					1.400.000,00 ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026 EUR 1.480.416,00 0,18				
27.000.000,00 DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026* EUR 27.606.420,00 3,32					2.000.000,00 LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN EUR 1.870.000,00 0,23				
10.000.000,00 DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050* EUR 9.574.200,00 1,15					900.000,00 LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN EUR 934.686,00 0,11				
25.000.000,00 DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025* EUR 26.416.750,00 3,19					1.500.000,00 LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026 EUR 1.485.480,00 0,18				
500.000,00 INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN EUR 517.944,00 0,06					750.000,00 LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025 EUR 750.975,00 0,09				
2.200.000,00 K&S AG 3.25% 18-18/07/2024 EUR 2.280.594,80 0,28					2.650.000,00 LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022 EUR 2.646.714,00 0,32				
500.000,00 LANXESS 16-06/12/2076 FRN EUR 525.000,00 0,06					1.000.000,00 ORANGE 19-31/12/2049 FRN EUR 1.040.140,50 0,13				
500.000,00 NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025 EUR 495.877,00 0,06					2.650.000,00 SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN USD 2.511.080,22 0,30				
99.833.535,80 12,03					1.000.000,00 TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023 EUR 1.012.500,00 0,12				
Autriche					1.400.000,00 TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025 EUR 1.497.888,00 0,18				
900.000,00 SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026 EUR 909.168,75 0,11					1.620.000,00 TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN EUR 1.693.857,58 0,20				
909.168,75 0,11					33.508.286,43 4,04				
Azerbaïdjan					Ghana				
400.000,00 STHRN GAS CRIDOR 6.875% 16-24/03/2026 USD 405.030,45 0,05					400.000,00 GHANA REP OF 7.625% 18-16/05/2029* USD 293.001,50 0,04				
405.030,45 0,05					293.001,50 0,04				
Barhain					Hong Kong				
278.000,00 BAHRAIN 4.25% 21-25/01/2028* USD 239.211,01 0,03					1.231.000,00 CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027 USD 1.170.744,23 0,14				
700.000,00 BAHRAIN 7% 16-12/10/2028* USD 670.285,06 0,08					1.170.744,23 0,14				
909.496,07 0,11					Ile de Man				
Bésil					900.000,00 PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026 EUR 919.317,60 0,11				
400.000,00 BRAZIL-GLOBAL BD 10.125% 97-15/05/2027* USD 484.136,44 0,06					919.317,60 0,11				
484.136,44 0,06					Iles Cayman				
Chypre					1.000.000,00 COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026 USD 829.582,56 0,10				
1.000.000,00 BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN EUR 955.300,00 0,12					829.582,56 0,10				
955.300,00 0,12					Iles Vierges américaines				
Danemark					1.000.000,00 1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023* USD 885.733,83 0,11				
1.650.000,00 DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN USD 1.534.597,56 0,19					885.733,83 0,11				
1.480.000,00 DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN USD 1.433.501,01 0,17					Indonésie				
2.968.098,57 0,36					400.000,00 PERUSAHAAN LISTR 5.25% 12-24/10/2042 USD 393.125,06 0,05				
Egypte					393.125,06 0,05				
500.000,00 ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029* USD 437.406,23 0,05					Irlande				
437.406,23 0,05					2.000.000,00 AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN EUR 2.122.500,00 0,25				
Emirats Arabes Unis					1.654.000,00 BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN EUR 1.904.167,50 0,23				
700.000,00 DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037 USD 811.716,75 0,10					1.700.000,00 CREDIT BANK OF M 3.1% 21-21/01/2026 EUR 1.626.156,25 0,20				
811.716,75 0,10					1.000.000,00 CREDIT BANK OF M 4.7% 20-29/01/2025 USD 891.525,46 0,11				
Espagne					500.000,00 EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027 EUR 490.650,00 0,06				
600.000,00 BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN EUR 666.034,80 0,08					7.034.999,21 0,85				
2.200.000,00 BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN EUR 2.272.380,00 0,28					Italie				
2.000.000,00 GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025 EUR 1.998.960,00 0,24					3.000.000,00 AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030 EUR 3.089.868,00 0,37				
700.000,00 INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027 EUR 621.250,00 0,07					2.000.000,00 BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN EUR 2.232.500,00 0,27				
5.558.624,80 0,67					2.000.000,00 BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN EUR 2.133.984,00 0,26				
Etats-Unis					1.800.000,00 GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025 EUR 922.500,00 0,11				
400.000,00 LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027 EUR 407.944,00 0,05					1.800.000,00 IGD 2.125% 19-28/11/2024 EUR 1.817.701,20 0,22				
400.000,00 NBM US HOLDINGS 6.625% 19-06/08/2029 USD 385.292,56 0,05					500.000,00 INFRASTRUCTURE W 1.875% 20-08/07/2026 EUR 516.491,00 0,06				
23.000.000,00 US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050* USD 20.554.402,35 2,47					2.000.000,00 INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN USD 1.982.667,02 0,24				
706.000,00 WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028 EUR 724.014,30 0,09					3.940.000,00 INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN EUR 4.772.325,00 0,58				
22.071.653,21 2,66					1.000.000,00 INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN EUR 1.088.400,00 0,13				
					900.000,00 LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024 EUR 955.125,00 0,12				
					1.800.000,00 SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027 EUR 1.864.803,60 0,22				
					3.080.000,00 UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN EUR 3.256.927,52 0,39				
					7.500.000,00 UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN EUR 7.930.830,00 0,96				
					32.564.122,34 3,93				

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Jersey									
3.230.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	3.263.269,00	0,39	400.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	355.000,00	0,04
900.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	917.373,60	0,11				746.950,00	0,09
			4.180.642,60	0,50	Royaume-Uni				
Kazakhstan									
500.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	456.711,68	0,06	1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.610.011,47	0,19
			456.711,68	0,06	1.000.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	977.750,00	0,12
Luxembourg									
1.000.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-14/01/2029	EUR	827.712,00	0,10	1.400.000,00	GAZPROM PJSC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.412.264,00	0,17
2.200.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	2.081.860,00	0,25	3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.390.625,00	0,41
900.000,00	ARCELORMITTAL 1.75% 19-19/11/2025	EUR	944.825,04	0,11	2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.476.900,00	0,30
900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	892.125,00	0,11	2.457.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.475.452,07	0,30
900.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	920.268,00	0,11	800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	784.000,00	0,09
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.860.000,00	0,22	1.100.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.245.985,40	0,15
500.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	510.000,00	0,06	3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	3.262.500,00	0,39
900.000,00	SAMSONITE FINCO 3.5% 18-15/05/2026	EUR	872.550,00	0,11	4.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	4.169.692,21	0,51
			8.909.340,04	1,07	750.000,00	MARB BOND CO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	633.273,76	0,08
Mexique									
800.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	748.080,49	0,09	900.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	995.625,00	0,12
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	493.125,00	0,06	1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.583.588,19	0,19
			1.241.205,49	0,15	2.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.997.500,00	0,24
Mongolie									
700.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	630.129,73	0,08	2.000.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.5% 20-15/08/2030	USD	1.771.688,29	0,21
			630.129,73	0,08	1.615.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	1.600.868,75	0,19
Montenegro									
700.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	645.750,00	0,08	1.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	1.155.000,00	0,14
			645.750,00	0,08				31.542.724,14	3,80
Namibie									
1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	928.205,81	0,11	Suède				
			928.205,81	0,11	900.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	945.072,00	0,11
Oman									
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	769.570,21	0,10	1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.409.717,12	0,17
700.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	690.362,72	0,08	2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	2.238.491,20	0,27
			1.459.932,93	0,18				4.593.280,32	0,55
Pays-Bas									
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.083.400,00	0,13	Suisse				
2.020.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	2.390.670,00	0,29	775.000,00	CREDIT SUISSE 20-31/12/2060 FRN	USD	697.985,61	0,08
700.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	656.422,20	0,08	3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.963.330,69	0,36
800.000,00	DUFREY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	741.000,00	0,09				3.661.316,30	0,44
900.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	897.026,40	0,11	Turquie				
900.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	941.625,00	0,11	733.000,00	TURKEY REP OF 4.75% 21-26/01/2026*	USD	593.528,81	0,07
400.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	409.743,18	0,05	1.200.000,00	TURKEY REP OF 4.875% 16-09/10/2026*	USD	954.990,73	0,12
700.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	660.275,00	0,08	2.000.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 21-26/06/2031*	USD	1.562.086,31	0,19
1.800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.799.006,40	0,22				3.110.605,85	0,38
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.116.520,00	0,26	Ukraine				
500.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	518.750,00	0,06	700.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	665.000,00	0,08
400.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	367.575,00	0,04				665.000,00	0,08
920.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	991.185,00	0,12				302.999.498,17	36,54
1.600.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.530.315,06	0,18	Actions				
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.234.417,20	0,27	Allemagne				
2.200.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	2.142.690,00	0,26	10.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.076.500,00	0,25
690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	677.516,55	0,08	20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.942.000,00	0,36
			20.158.136,99	2,43	20.000,00	SAP SE	EUR	2.498.000,00	0,30
Pérou									
400.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	343.305,97	0,04				7.516.500,00	0,91
			343.305,97	0,04	Etats-Unis				
République Dominicaine									
600.000,00	DOMINICAN REPUB 4.5% 20-30/01/2030*	USD	538.224,78	0,06	9.100,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.132.380,20	0,14
250.000,00	DOMINICAN REPUB 5.3% 21-21/01/2041*	USD	218.123,95	0,03	9.500,00	ABBVIE INC	USD	1.139.647,87	0,14
1.400.000,00	DOMINICAN REPUB 5.95% 17-25/01/2027*	USD	1.373.003,27	0,17	4.050,00	ADOBE INC	USD	2.039.225,58	0,25
500.000,00	DOMINICAN REPUB 7.45% 14-30/04/2044*	USD	521.053,97	0,06	3.650,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	978.906,10	0,12
			2.650.405,97	0,32	1.600,00	ALPHABET INC-CL C	USD	4.123.272,44	0,50
Roumanie									
400.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	391.950,00	0,05	930,00	AMAZON.COM INC	USD	2.768.323,80	0,33
					4.400,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.130.540,99	0,14
					8.600,00	AMGEN INC	USD	1.718.861,53	0,21
					31.000,00	APPLE INC	USD	4.875.297,86	0,59
					2.760,00	BLACKROCK INC	USD	2.225.732,59	0,27
					7.200,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.196.187,45	0,14
					38.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.971.264,67	0,24
					11.600,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	865.981,82	0,10
					19.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	870.624,83	0,10
					4.400,00	DANAHER CORP	USD	1.275.499,07	0,15
					19.000,00	EBAY INC	USD	1.119.777,60	0,14
					11.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.268.625,89	0,15
					7.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	830.659,25	0,10
					11.800,00	ELI LILLY & CO	USD	2.887.256,20	0,35
					12.500,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.022.195,75	0,12

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

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
1.600,00	EURO FX CURR FUT (CME) 14/03/2022	USD	176.506.927,90	605.418,76
(140,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022	USD	29.396.787,57	(194.701,87)
			410.716,89	
Total des contrats à terme				410.716,89

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
500,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022	USD	54.959.550,00	77.221,78
(500,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022	USD	54.959.550,00	(24.821,29)
6.000,00	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 18/03/2022	EUR	6.168.108,24	345.000,00
2.200,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	34.533.254,00	1.570.800,00
(200,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	3.726.119,69	(191.600,00)
(333,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	7.132.376,21	(412.587,00)
(400,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 4	EUR	12.042.597,39	(1.063.600,00)
(40,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4600	USD	11.439.837,92	(944.947,49)
(40,00)	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4800	USD	8.207.620,17	(407.942,81)
160,00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 18/03/2022 4900	USD	23.821.847,21	890.159,74
800,00	CALL STELLANTIS NV 18/03/2022 18	EUR	2.112.101,92	180.240,00
(300,00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/02/2022 1	USD	10.810.978,59	(161.338,36)
(100,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022 1	USD	10.991.910,00	(55.158,42)
(200,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 04/03/2022 1	USD	21.983.820,00	(187.538,61)
(2.000,00)	PUT EURO STOXX BANKS (SX7E) 18/03/2022 1	EUR	4.677.296,12	(425.000,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 33	EUR	4.245.539,56	(458.000,00)
2.500,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 39	EUR	29.578.433,81	3.030.000,00
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/06/2022 41	EUR	16.644.733,04	1.718.000,00
(67,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 40	EUR	659.130,65	(40.535,00)
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/03/2022 41	EUR	3.826.014,74	(234.300,00)
(350,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 3700	USD	13.961.990,41	(1.566.057,71)
200,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 4200	USD	16.808.202,91	1.743.888,45
300,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/06/2022 4400	USD	34.094.197,34	3.586.709,03
3.000,00	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 18/02/2022 12	USD	13.650.755,60	124.106,43
			7.092.698,74	
Total des options				7.092.698,74
Total des instruments financiers dérivés				7.503.415,63

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	797.494.070,02	96,17
Total des instruments financiers dérivés	7.503.415,63	0,91
Avoirs en banque	29.373.541,16	3,54
Autres actifs et passifs	(5.103.200,83)	(0,62)
Total des actifs nets	829.267.825,98	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	27,69	26,64
Etats-Unis	16,22	15,59
Irlande	13,56	13,04
Allemagne	13,46	12,94
Italie	7,40	7,12
France	5,83	5,61
Royaume-Uni	4,90	4,70
Pays-Bas	3,08	2,96
Autres	7,86	7,57
	100,00	96,17

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	40,13	38,60
Gouvernements	18,17	17,47
Banques	9,90	9,55
Cosmétiques	4,74	4,54
Services diversifiés	2,86	2,76
Chimie	2,52	2,43
Energie	2,34	2,25
Logiciels	2,24	2,15
Autres	17,10	16,42
	100,00	96,17

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	OPC de type ouvert	30.373.312,15	3,66
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Gouvernements	27.606.420,00	3,32
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Gouvernements	26.416.750,00	3,19
BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024*	Gouvernements	25.448.250,00	3,07
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	OPC de type ouvert	21.459.200,00	2,59
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	OPC de type ouvert	21.103.168,30	2,54
US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	Gouvernements	20.554.402,35	2,47
ITALY BOTS 0% 21-29/04/2022*	Gouvernements	20.040.825,20	2,42
X MSCI EMERGING MARKETS	OPC de type ouvert	15.821.400,00	1,90
INVESCO US HYFA DIST	OPC de type ouvert	13.713.000,00	1,65

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé														
Obligations et autres titres de créance														
Allemagne														
300.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	275.988,00	0,52	100.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	99.768,00	0,19					
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	214.617,64	0,40	300.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	283.875,00	0,53					
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	201.614,40	0,38	200.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	220.166,00	0,41					
300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	299.553,00	0,56	300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	328.685,01	0,62					
200.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	201.445,60	0,38	300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	328.676,34	0,62					
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	196.500,00	0,37	400.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	422.076,80	0,80					
200.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	198.584,00	0,37	400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	423.000,00	0,80					
200.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	200.500,00	0,38	300.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	317.232,00	0,60					
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	186.758,00	0,35	300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	322.004,88	0,61					
500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	517.944,00	0,98	300.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	301.862,40	0,57					
200.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	207.326,80	0,39	200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	200.595,20	0,38					
600.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	630.000,00	1,19	200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	204.750,00	0,39					
200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	199.744,40	0,38	200.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	203.734,00	0,38					
200.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	197.756,40	0,37	200.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	200.000,00	0,38					
300.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	308.250,00	0,58	300.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	339.014,49	0,64					
200.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	206.525,20	0,39	400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	400.378,40	0,75					
400.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	418.000,00	0,79	200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	206.048,00	0,39					
			4.661.107,44	8,78	200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	207.708,00	0,39					
Autriche														
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	217.632,00	0,41	300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	310.173,00	0,58					
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	313.060,86	0,59	300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	297.096,00	0,56					
200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	202.037,50	0,38	100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	100.667,00	0,19					
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	212.192,80	0,40	300.000,00	ORAN SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	321.267,00	0,61					
			944.923,16	1,78	200.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	202.317,60	0,38					
Belgique														
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	420.600,00	0,79	200.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	205.020,00	0,39					
100.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	95.105,00	0,18	200.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	196.110,40	0,37					
			515.705,00	0,97	300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	330.231,00	0,62					
Espagne														
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	214.318,00	0,40	200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	207.250,00	0,39					
200.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	228.966,00	0,43	200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	208.225,24	0,39					
200.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	215.500,00	0,41	300.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	313.677,33	0,59					
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	222.200,00	0,42	200.000,00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	203.824,46	0,38					
400.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	455.240,00	0,86	300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	295.875,00	0,56					
200.000,00	EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	EUR	201.248,00	0,38				10.238.538,01	19,29					
100.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	100.514,00	0,19	Ile de Man									
200.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	198.774,00	0,37	300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	302.244,60	0,57					
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	192.552,00	0,36				302.244,60	0,57					
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	195.381,99	0,37	Irlande									
			2.224.693,99	4,19	300.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	293.754,60	0,55					
Etats-Unis														
300.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	300.371,40	0,57	300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	304.491,00	0,58					
100.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	101.998,80	0,19	100.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	99.956,15	0,19					
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	209.168,80	0,39				698.201,75	1,32					
400.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	428.512,00	0,80	Italie									
200.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	221.008,80	0,42	400.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	403.000,00	0,77					
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	305.958,00	0,58	400.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	450.490,40	0,86					
200.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	206.250,40	0,39	300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	308.472,00	0,58					
200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	193.990,00	0,37	360.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	370.109,74	0,70					
			1.967.258,20	3,71	200.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	200.510,00	0,38					
Finlande														
600.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	626.990,40	1,18	300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	305.790,36	0,58					
400.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	413.500,00	0,78	300.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	238.758,41	0,45					
			1.040.490,40	1,96	100.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	101.025,00	0,19					
France														
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	203.228,00	0,38	100.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	103.121,75	0,19					
100.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	104.204,00	0,20	312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	334.866,48	0,63					
200.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	203.000,00	0,38	200.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	198.738,00	0,37					
300.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	277.620,00	0,52	200.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	194.750,00	0,37					
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	313.125,00	0,59	200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	179.358,76	0,34					
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	313.158,00	0,59	200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	217.000,00	0,41					
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	218.631,66	0,41	200.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	201.000,00	0,38					
200.000,00	BANJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	200.750,00	0,38	100.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	102.500,00	0,19					
200.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	199.512,80	0,38	400.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	444.200,00	0,85					
					200.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	201.966,80	0,38					
					300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	325.875,00	0,61					
					200.000,00	KEDRION SPA 3.375% 21-15/05/2026	EUR	198.750,00	0,37					
					300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	303.912,00	0,57					
					200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	206.500,00	0,39					
					200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	199.402,00	0,38					
					200.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	203.136,38	0,38					
					200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	198.446,00	0,37					
					200.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	202.918,00	0,38					
					200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	203.250,00	0,38					
					309.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	320.124,62	0,60					
					200.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	216.000,00	0,41					
					200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	137.464,25	0,26					
					250.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	249.728,50	0,47					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
267.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	283.663,90	0,53
100.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	102.017,00	0,19
300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	314.120,40	0,59
200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	211.488,80	0,40
200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	214.500,00	0,40
200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	203.858,40	0,38
100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	109.618,60	0,21
250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	264.480,35	0,50
300.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	325.908,00	0,61
200.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	217.750,00	0,41
			9.768.569,90	18,41
Japon				
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	500.000,00	0,94
			500.000,00	0,94
Jersey				
200.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	202.060,00	0,38
200.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	203.700,00	0,38
			405.760,00	0,76
Luxembourg				
300.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	251.670,00	0,47
336.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	317.956,80	0,61
200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	203.740,00	0,38
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	198.250,00	0,37
300.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	303.822,00	0,57
100.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	101.322,80	0,19
300.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	310.815,00	0,60
300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	309.441,60	0,58
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	202.468,01	0,38
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	301.875,00	0,57
300.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	298.785,00	0,56
200.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	204.258,00	0,38
200.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	214.032,00	0,40
			3.218.436,21	6,06
Pays-Bas				
300.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	321.000,00	0,60
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	437.500,00	0,82
300.000,00	DUFREY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	277.875,00	0,52
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	309.640,80	0,58
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	199.339,20	0,38
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	323.831,88	0,61
500.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	523.125,00	0,99
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	321.565,38	0,61
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	200.000,00	0,38
300.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	319.264,11	0,60
100.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	99.000,00	0,19
200.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	212.100,00	0,40
309.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	297.432,28	0,56
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	321.375,00	0,61
300.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	301.320,00	0,57
300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	296.436,00	0,56
300.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	327.120,33	0,62
200.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	203.756,00	0,38
400.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	415.000,00	0,78
300.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	290.306,25	0,55
200.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	207.100,00	0,39
300.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	303.750,00	0,57
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	302.551,20	0,57
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	315.747,39	0,59
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	319.219,89	0,60
200.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	163.028,80	0,31
			7.608.384,51	14,34
Portugal				
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	205.200,00	0,39
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	320.250,00	0,61
200.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	198.250,00	0,37
200.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	209.301,60	0,39
			933.001,60	1,76

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Roumanie				
200.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	195.975,00	0,37
			195.975,00	0,37
Royaume-Uni				
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	324.136,14	0,61
200.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	211.530,88	0,40
100.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	97.682,00	0,18
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	198.601,60	0,37
300.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	308.892,00	0,58
300.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	302.253,00	0,57
200.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	201.000,00	0,38
300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	314.250,00	0,59
300.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	323.689,20	0,61
200.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	199.827,60	0,38
400.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	394.292,80	0,74
400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	412.500,00	0,79
			3.288.655,22	6,20
Suède				
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	202.250,00	0,38
300.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	308.697,18	0,58
200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	202.017,60	0,38
300.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	305.248,80	0,58
			1.018.213,58	1,92
			49.530.158,57	93,33
Pay in Kind Bonds				
Allemagne				
200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	202.500,00	0,38
			202.500,00	0,38
Luxembourg				
300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	307.500,00	0,58
			307.500,00	0,58
			510.000,00	0,96
Total du portefeuille-titres			50.040.158,57	94,29
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			50.040.158,57	94,29
Avoirs en banque			2.392.736,13	4,51
Autres actifs et passifs			637.720,07	1,20
Total des actifs nets			53.070.614,77	100,00

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	20,47	19,29
Italie	19,52	18,41
Pays-Bas	15,20	14,34
Allemagne	9,72	9,16
Luxembourg	7,05	6,64
Royaume-Uni	6,57	6,20
Espagne	4,45	4,19
Etats-Unis	3,93	3,71
Finlande	2,08	1,96
Suède	2,03	1,92
Autres	8,98	8,47
	100,00	94,29

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	12,24	11,53
Energie	11,31	10,66
Accessoires & Equipements automobiles	10,87	10,25
Télécommunications	8,81	8,31
Services diversifiés	7,06	6,66
Chimie	6,27	5,92
Assurances	5,89	5,56
Cosmétiques	5,07	4,78
Matériaux de construction	3,50	3,29
Transports	3,18	2,99
Stockage & Entrepôt	2,65	2,50
Services financiers	2,57	2,44
Immobilier	2,44	2,30
Commerce & Distribution	2,37	2,22
Autres	15,77	14,88
	100,00	94,29

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LANXESS 16-06/12/2076 FRN	Chimie	630.000,00	1,19
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	Télécommunications	626.990,40	1,18
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	Energie	523.125,00	0,99
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	Appareils électriques & électroniques	517.944,00	0,98
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Télécommunications	500.000,00	0,94
CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	Banques	455.240,00	0,86
ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	Services diversifiés	450.490,40	0,86
GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	Assurances	444.200,00	0,85
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	Banques	437.500,00	0,82
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	Accessoires & Equipements automobiles	428.512,00	0,80

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021

Note 1 - Généralités

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

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

Le 1^{er} février 2018, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. a été nommée 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'année :

En date du 1^{er} janvier 2021, le compartiment EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST a été absorbé par le compartiment EUROFUNDLUX - BOND INCOME.

À cette même date, les compartiments suivants ont été renommés :

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 a été renommé EUROFUNDLUX - BOND INCOME ;
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 a été renommé EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME ;
- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI ESG a été renommé EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG.

Le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la liquidation du compartiment EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND. La dernière VNI a été calculée le 10 mars 2021.

En date du 1^{er} octobre 2021, les compartiments suivants ont été renommés :

- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 a été renommé EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
- EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE a été renommé EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG

Au 31 décembre 2021, la Société comprend dix-sept compartiments ouverts à la souscription en offrant les classes d'actions (actives ou pouvant être lancées) reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUR	x	x	x	-	x	x	x
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	x	x	x	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

Note 1 - Généralités (suite)

Compartiments	Devise	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	-	x	-	-	x	-	-

Les actions de classe A sont souscrites par une clientèle privée, les actions de classe B sont souscrites par une clientèle institutionnelle, telle que définie par l'autorité de contrôle à Luxembourg et par les lois et règlements applicables à Luxembourg et les actions de classe D sont souscrites par une clientèle privée privilégiant les actions susceptibles de donner lieu à des distributions de capital ou autres bénéfiques. 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 500 au moins. 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 privée 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, G 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 lieu à des distributions de capital ou autres bénéfiques et 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 cotés mais pour lesquels le prix n'est pas représentatif de leur valeur réelle, sont évalués avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société ou son délégué sur base de leur valeur probable de réalisation.

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)**Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)**

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

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

d) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille, exprimés dans une autre devise que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 31 décembre 2021 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de swaps

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

h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

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

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

j) Revenus

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ».

Les intérêts (y inclus les intérêts sur swaps) sont provisionnés lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire.

Note 3 - Taux de change au 31 décembre 2021

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 2021, comme suit :

1 EUR =	1,562150 AUD	1 EUR =	23,221750 MXN
1 EUR =	1,448950 CAD	1 EUR =	4,732400 MYR
1 EUR =	1,035350 CHF	1 EUR =	9,978650 NOK
1 EUR =	7,436350 DKK	1 EUR =	4,513050 PEN
1 EUR =	0,839550 GBP	1 EUR =	10,251150 SEK
1 EUR =	8,838600 HKD	1 EUR =	1,532200 SGD
1 EUR =	369,785000 HUF	1 EUR =	1,133100 USD
1 EUR =	130,482100 JPY		

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)
Note 4 - Commissions sur souscription, rachat et conversion d'actions de la société

a) Souscription

Après chaque période initiale de souscription les actions de chaque compartiment sont émises à un prix correspondant à leur Valeur Nette d'Inventaire, sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre.

Le prix de souscription sera majoré d'une commission de souscription revenant à l'Agent Placeur Principal respectivement à l'Agent Placeur par l'intermédiaire duquel les ordres de souscription auront été reçus, calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque classe de chaque compartiment, suivant le tableau ci-après. Les taux représentés dans le tableau ci-dessous sont des taux maximum.

Compartiments	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G*	Classe I	Classe P*	Classe Q*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	4%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	4%	0%	4%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidé le 10.03.2021)	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	0%	-	-

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

b) Rachat

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

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

c) Conversion

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

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

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

Commissions de conversion

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

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

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

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

Note 5 - Commissions de gestion et de performance

a) Gestionnaire en investissements et commission de gestion

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

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

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

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

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	2,10%	2,00%	2,10%	-	0,75%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0,25%	0,15%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	0,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	1,90%	0,75%	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1,70%	0,80%	1,70%	-	0,80%	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

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

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

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 - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)							
- jusqu'au 30.09.2021	0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
- à partir du 01.10.2021	1,20%	0,40%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)							
- jusqu'au 30.09.2021	1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
- à partir du 01.10.2021	1,80%	0,80%	-	0,80%	-	1,00%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidé le 10.03.2021)	-	1,25%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,40%	-	-	0,40%	-	-

Les compartiments EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND et EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidé le 10.03.2021) 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.

b) Commission de performance

Commission de performance

Une commission de performance est appliquée lorsque le rendement d'un compartiment au cours d'une période déterminée dépasse celui enregistré par des paramètres de référence préétablis ou lorsqu'il progresse au cours d'une période de référence en valeur absolue, à l'exception des compartiments, EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021), EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidé le 10.03.2021), EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 et EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 pour lesquels aucune commission de performance n'est appliquée.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG, le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe d'actions A égale à 20% calculée sur la performance positive du compartiment, après déduction de tous les frais sauf exception de la commission de performance, comparée avec la performance du paramètre de référence « benchmark » constitué à 100% par l'indice « ICE BofAML Euro Large Cap Non-Financial Corporate Index » valorisé en EUR. La performance annuelle est limitée à un montant non supérieur à 1,50% de la valeur nette d'inventaire totale journalière du compartiment. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative. Le calcul pour la nouvelle période de référence recommencera alors pour cette classe à zéro.

A partir du 1^{er} janvier 2022, le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe d'actions A égale à 20% calculée sur la performance positive du compartiment, après déduction de tous les frais sauf exception de la commission de performance, comparée avec la performance du paramètre de référence « benchmark » constitué à 100% par l'indice « ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index » valorisé en EUR. La performance annuelle est limitée à un montant non supérieur à 1,50% de la valeur nette d'inventaire totale journalière du compartiment. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative ; ou la surperformance n'excède pas toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes de manière glissante.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, le gestionnaire reçoit une commission de performance, pour les classes A et D, égale à 10% de la performance calculée sur base d'une High Water Mark Absolue. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive- entre (i) la valeur brute d'inventaire, étant la Valeur Nette d'Inventaire avant déduction de la commission de performance ainsi calculée, et (ii) la plus haute valeur historique (high water mark) (« HWM»), étant la Valeur Nette d'Inventaire la plus élevée enregistrée à l'un quelconque des jours précédents après le premier Jour d'Evaluation. Cette différence est considérée comme brute de tout dividende éventuellement versé au cours de la même période. Les montants accumulés annuellement seront cristallisés et payés endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. En cas de rachat pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. La commission de performance s'accumule de manière journalière sur base de la Valeur Nette d'Inventaire journalière et est donc prise en compte pour toute souscription et rachat (dividendes) sur la même période.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

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

b) Commission de performance (suite)

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, le gestionnaire recevra une commission de performance annuelle, pour les classes d'actions A et D, égale à 30% calculée sur la performance positive de ces classes, après déduction de tous les frais à l'exception de la commission de performance, comparée avec la performance, au cours de la période de référence, du paramètre de référence (« benchmark ») constitué à 100% par l'indice « Euro Stoxx 50 » valorisé en Euro. Elle sera calculée chaque jour avec ajustement de la commission en fonction de l'évolution de la performance journalière (positive ou négative), prenant en compte toutes les distributions éventuelles de dividendes, toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de la période de référence. Pour le calcul de la commission de performance, la période de référence est celle qui court entre le dernier jour du calendrier de l'année précédant celle du calcul, et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul. La période de référence pourra débuter, de manière exceptionnelle, à une autre date, en cas de lancement d'une nouvelle classe d'action ou lorsque la méthodologie de calcul est modifiée. Dans ces cas, la période de référence débutera à la date de lancement de la classe ou du changement en question. En cas de rachat pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. La commission de performance, si applicable, sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Elle sera limitée à un montant maximum de 1,5% de la valeur nette d'inventaire totale journalière du compartiment. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative. Le calcul pour la nouvelle période de référence recommencera alors pour cette classe à zéro.

A partir du 1^{er} janvier 2022, le gestionnaire du compartiment EUROFUNDLUX - European Equity ESG reçoit une commission de performance annuelle, pour les classes d'actions A et D, égale à 20% calculée sur la performance positive de ces classes, après déduction de tous les frais à l'exception de la commission de performance, comparée avec la performance, au cours de la période de référence, du paramètre de référence (« benchmark ») constitué à 100% par l'indice « MSCI Europe ESG Leaders Index Price Return ». Elle sera calculée chaque jour avec ajustement de la commission en fonction de l'évolution de la performance journalière (positive ou négative), prenant en compte toutes les distributions éventuelles de dividendes, toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de la période de référence. Pour le calcul de la commission de performance, la période de référence est celle qui court entre le dernier jour du calendrier de l'année précédant celle du calcul, et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul. De manière exceptionnelle en cas de lancement d'une nouvelle classe d'action, la période de référence court entre la date de lancement de la classe et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul suivant l'année pendant laquelle la nouvelle classe d'action a été lancée. En cas respectivement de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera (i) cristallisée à la date respectivement du rachat d'actions, de la fusion ou de la fermeture du compartiment et (ii) sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Exceptionnellement, la commission de performance, si applicable, ne sera pas cristallisée si le fonds absorbé est un fonds nouvellement créé, sans historique de performance et avec une politique d'investissement essentiellement similaire à celle du compartiment. La commission de performance, si applicable, sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Elle sera limitée à un montant maximum de 1,5% de la valeur nette d'inventaire totale journalière du compartiment. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative ; ou la surperformance n'excède pas toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes de manière glissante.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe d'actions A, égale à 20% calculée sur la performance positive de cette classe, après déduction de tous les frais à l'exception de la commission de performance, comparée avec la performance, au cours de la période de référence, du paramètre de référence (« benchmark ») constitué à 100% par l'indice « MSCI Emerging Markets » valorisé en Euro. Elle sera calculée chaque jour avec ajustement de la commission en fonction de l'évolution de la performance journalière (positive ou négative), prenant en compte toutes les distributions éventuelles de dividendes, toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de la période de référence. Pour le calcul de la commission de performance, la période de référence est celle qui court entre le dernier jour du calendrier de l'année précédant celle du calcul et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul. De manière exceptionnelle, à une autre date, en cas de lancement d'une nouvelle classe d'action, la période de référence court entre la date de lancement de la classe et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul suivant à l'année pendant laquelle la nouvelle classe d'action a été lancée. En cas respectivement de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera (i) cristallisée à la date respectivement du rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment et (ii) sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Exceptionnellement, la commission de performance, si applicable, ne sera pas cristallisée si le fonds absorbé est un fonds nouvellement créé, sans historique de performance et avec une politique d'investissement essentiellement similaire à celle du compartiment. La commission de performance, si applicable, sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Elle sera limitée à un montant maximum de 1,5% de la valeur nette d'inventaire totale journalière du compartiment. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative ; ou la surperformance n'excède pas toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes de manière glissante.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG, le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe A égale à 20% calculée sur la performance positive du Compartiment, après déduction de tous les frais sauf exception de la commission de performance, comparée avec la performance du paramètre de référence « benchmark » constitué à 100% par l'indice « MSCI World Price Index » valorisé en Euro. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative. Le calcul pour la nouvelle période de référence recommencera alors pour cette classe à zéro.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)**Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)**

b) Commission de performance (suite)

A partir du 1^{er} janvier 2022, le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe A égale à 20% calculée sur la performance positive du Compartiment, après déduction de tous les frais sauf exception de la commission de performance, comparée avec la performance du paramètre de référence « benchmark » constitué à 100% par l'indice « MSCI World ESG Leaders Index Price Return » valorisé en Euro. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative ; ou la surperformance n'excède pas toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes de manière glissante.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE et EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE), 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 (i) la valeur brute d'inventaire, étant la Valeur Nette d'Inventaire avant déduction de la commission de performance ainsi calculée, et (ii) la plus haute valeur historique (High Water Mark) (« HWM»), étant la Valeur Nette d'Inventaire la plus élevée enregistrée à l'un quelconque des jours précédents après le premier Jour d'Evaluation. Cette différence est considérée comme brute de tout dividende éventuellement versé au cours de la même période. Les montants accumulés annuellement seront cristallisés et payés endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. En cas de rachat pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Le gestionnaire reçoit une commission de performance pour les classes A et D, égale à 12,5% pour le compartiment EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND, une commission de performance pour les classes A, B, G et P, égale à 20% pour le compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE et une commission de performance, pour les classes A et P, égale à 15% de la performance calculée sur base d'une High Water Mark Absolute pour le compartiment EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE).

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE), en cas respectivement de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera (i) cristallisée à la date respectivement du de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment et (ii) reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Exceptionnellement, la commission de performance, si applicable, ne sera pas cristallisée si le fonds absorbeur est un fonds nouvellement créé, sans historique de performance et avec une politique d'investissement essentiellement similaire à celle du compartiment. La commission de performance s'accumule de manière journalière sur base de la Valeur Nette d'Inventaire journalière et est donc prise en compte pour toute souscription et rachat (dividendes), sur la même période. La commission de performance ne pourra pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du compartiment. Aucun montant excédant 1,5% ne sera payé au gestionnaire.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, EUROFUNDLUX - BOND INCOME et EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME, une commission de performance est calculée selon un mécanisme différent des autres compartiments. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative. Le calcul pour la nouvelle période de référence recommencera alors pour cette classe à zéro.

Le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle pour toutes les classes d'actions de ces trois compartiments égale à 20% de sur la performance positive, après déduction de tous les frais, à l'exception des commissions de performance, par rapport à la performance de l'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » valorisé en Euro et augmenté de 2% pour EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, de 1,0% pour EUROFUNDLUX - BOND INCOME et 1,5% pour EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.

La période de référence s'étend du dernier jour du calendrier de l'année précédente au jour de calcul et du dernier jour du calendrier de l'année de calcul. La commission de performance est payée annuellement. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative ; ou la surperformance n'excède pas toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes de manière glissante.

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

Depuis 1^{er} janvier 2021, Allfunds Bank S.A.U. Succursale de Milan - Via Bocchetto, 6 - I-20123 Milan, agit en tant qu'Agent en charge des paiements en Italie et perçoit une commission annuelle de 0,056% au maximum, calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire des actifs nets totaux de la classe A, D, G, I, P et Q des compartiments de la Société. Les Agents transmettront l'ensemble des ordres reçus à l'Agent en charge des paiements dont il est question ci-dessus. Celui-ci passera les ordres à l'Agent Administratif et/ou son agent délégué à Luxembourg, c'est-à-dire Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A agissant à travers sa succursale Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch et/ou à BNP Paribas Securities Services (succursale de Luxembourg) à laquelle l'Agent Administratif a délégué certaines tâches administratives et comptables.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (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 et I, 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, contrats de swaps et Contracts for Difference (« CFD »)

Au 31 décembre 2021, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats de change à terme, des contrats de swaps et de CFD de type OTC. Les contreparties et les garanties en collatéral, le cas échéant, sont les suivantes :

Compartiments	Contreparties	Contrats de type OTC	Montant du collatéral (en EUR)	Placé ou reçu
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services	Contrats de change à terme	1.280.000	Placé
	Morgan Stanley Europe SE	Contrats for Difference	1.850.000	Placé
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme / Credit Default Swap	360.000	Placé
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	Citigroup Global Market Limited	Credit Default Swap	50.000	Placé
	HSBC Plc	Contrats de change à terme	-	-
	JP Morgan Securities Limited	Contrats de change à terme / Credit Default Swap	900.000	Placé
	State Street Corporation	Contrats de change à terme	-	-
	UBS AG	Contrats de change à terme / Interest Rate Swap	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	6.060.000	Placé
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas	Credit Default Swap	3.010.000	Placé
	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	2.180.000	Placé
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	BNP Paribas	Credit Default Swap Credit	3.180.000	Placé
	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	3.100.000	Placé

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)
Note 10 - Contrats d'options

Au 31 décembre 2021, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats d'options cotées. Les contreparties sont les suivantes :

Compartiments	Contreparties (le « clearer »)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Securities Services

Note 11 - Contrats à terme

Au 31 décembre 2021, les compartiments suivants détiennent des contrats à terme cotés :

Compartiments	Clearer
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Securities Services

Note 12 - Distribution

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

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2021	Classe D	0,120	3.911.806,54	469.416,79
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	10/12/2021	Classe D	0,120	3.870.173,82	464.420,86
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2021	Classe Q	0,130	219.695,65	28.560,43
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	10/12/2021	Classe Q	0,140	219.695,65	30.757,39
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	09/06/2021	Classe D	0,045	49.431.311,17	2.224.409,00
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	10/12/2021	Classe D	0,045	44.342.960,75	1.995.433,23
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	09/06/2021	Classe D	0,100	32.187.245,64	3.218.724,56
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	10/12/2021	Classe D	0,100	30.710.433,34	3.071.043,33

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

Note 13 - Poids des titres gouvernementaux dans chacun des compartiments

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

Compartiments	Poids (en %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	32,95%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	–
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	–
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	23,95%
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	63,14%
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	–
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	9,34%
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	–
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	9,11%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	15,07%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (anciennement EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021)	6,86%
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	14,18%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	6,19%
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	5,94%
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	–
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (liquidé le 10.03.2021)	–
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	17,47%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	–

Note 14 - Evénements post clôture

Le nouveau prospectus daté du 1^{er} janvier 2022 est entré en vigueur et les modifications sont les suivantes :

En date du 1^{er} janvier 2022, la prise en compte par certains compartiments de la taxonomie européenne, dans le cadre de la mise en conformité des compartiments de la SICAV avec le Règlement (UE) 2020/852 du Parlement Européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (dit « Règlement Taxonomie »).

Les modifications en date du 3 janvier 2022 sont les suivantes :

1) Modifications relatives à l'article 8 du Règlement SFDR

- changement de catégorisation des compartiments EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE et EUROFUNDLUX - EURO EQUITY suivants sous le règlement *Sustainable Finance Disclosure* (dit « SFDR ») ;

Ancienne catégorisation	Nouvelle catégorisation
Article 6	Article 8

- en conséquence des modifications relatives à l'article 8 du Règlement SFDR, EUROFUNDLUX - EURO EQUITY a été renommé EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG ;
- changement de libellé des politiques d'investissement des compartiments suivants se qualifiant d'Article 8 sous le règlement SFDR :
 - EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG;
 - EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG; et
 - EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

Note 14 - Evénements post clôture (suite)

2) Changements d'indice de référence (benchmark)

Compartiments	Ancien benchmark	Nouveau Benchmark
EUROFUNDLUX- EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	« ICE BofAML Euro Large Cap Non-Financial Corporate Index » valorisé en Euro	« ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index » valorisé en Euro
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	« MSCI World Price Index » valorisé en Euro	« MSCI World ESG Leaders Index Price Return » valorisé en Euro
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	« Euro STOXX 50 » valorisé en Euro	« MSCI Europe ESG Leaders Index Price Return » valorisé en Euro

A cet égard, l'univers d'investissement sera défini en prenant le benchmark comme paramètre général pour la gestion du portefeuille mais la sélection des instruments financiers reste basée sur la procédure d'investissement ESG adoptée par la société de gestion.

3) Changements relatifs aux commissions de performance

- mise à jour des libellés des compartiments concernés en ligne avec les dernières recommandations de l'ESMA sur les commissions de performance.

Les taux respectifs de commission de performance n'ont pas subi de changements, sauf pour le compartiment EUROFUNDLUX - EURO EQUITY comme détaillé ci-dessous.

- réduction du taux de la commission de performance des classes d'actions A et D du compartiment EUROFUNDLUX - EURO EQUITY comme suit :

Classe d' actions	Ancien taux	Nouveau taux
A	30%	20%
D	30%	20%

4) Changements relatifs aux commissions de gestion.

La commission de gestion pour les classes d'actions A, D et B du compartiment EUROFUNDLUX - EURO EQUITY sera diminuée comme suit

Classe d' actions	Ancien taux	Nouveau taux
A	2,10%	1,90%
D	2,10%	1,90%
B	2%	0,75%

5) Changements relatifs à certains investissements

Le compartiment EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE n'effectuera plus d'investissements dans les (i) valeurs mobilières adossées à des actifs (Asset-Backed Securities (ABS)), (ii) les créances hypothécaires titrisées (mortgage-backed securities (MBS)), ainsi que les (iii) crédits hypothécaires commerciaux (commercial mortgage-backed securities (CMBS)).

Les modifications en date du 1^{er} avril 2022 sont les suivantes :

- Création d'une nouvelle classe d'actions I du compartiment EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025.

Les commissions de gestion maximales sont les suivantes :

Classe d' actions	Du 1 ^{er} avril 2022 au 31 décembre 2023	A partir du 1 ^{er} janvier 2024
I	0,50%	0,40%

- Changement de catégorisation du compartiment EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 sous le règlement Sustainable Finance Disclosure (dit « SFDR ») comme suit :

Ancienne catégorisation	Nouvelle catégorisation
Article 6	Article 8

Changement de libellé de politique d'investissement du compartiment et l'insertion du libellé en conformité avec l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 du Parlement Européen et du Conseil dit règlement sur la Taxonomie.

- Création d'une nouvelle classe d'actions I du compartiment EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026.

Classe d' actions	Du 1 ^{er} avril 2022 au 31 décembre 2024	A partir du 1 ^{er} janvier 2025
I	0,50%	0,40%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)**Note 14 - Evénements post clôture (suite)**

4) Modifications relatives à la politique d'investissement ESG des compartiments suivants :

- EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG
- EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE
- EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG
- EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

5) Conflit Russie/Ukraine :

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et l'UE) ont imposé des sanctions à certaines entités et personnes en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite des opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

La situation, conjuguée aux turbulences croissantes dues aux fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, et au potentiel d'impact négatif sur les économies mondiales, a entraîné une forte augmentation de la volatilité sur les marchés. Les Administrateurs considèrent ces événements pour le Fonds et ses compartiments comme des événements sans ajustement après la période de clôture.

Bien que ni la performance ni la continuité de l'exploitation du Fonds et de ses compartiments, à la date du présent rapport, n'aient été significativement affectées par ce qui précède, les Administrateurs continuent de surveiller l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière du Fonds et ses compartiments.

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/EC 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 :

<https://www.euofundlux.lu/storage/documenti/Pubblicati/LUX-FR/Politica/Politique%20de%20R%C3%A9mun%C3%A9ration.pdf>

http://www.euofundlux.lu/storage/sito1/it/Documenti/Politique_de_Rémunération/2019/politique-de-remuneration-euromobiliare-asset-management-sgr-2018-eam-sgr.pdf

<http://www.euofundlux.lu/storage/documenti/Pubblicati/LUXFR/Politica/Politique%20de%20Rémunération.pdf>

Au 31.12.2021 le nombre de personnes identifiées auprès de la Société de Gestion était de 54 personnes.

	Rémunération fixe (quote part)	Rémunération variable (quote part)
Personnel identifié	EUR 1.123.612	EUR 723.460

Politique de rémunération des sous-gestionnaires

L'ensemble des sous-gestionnaires qui comprend au 31.12.2021 les sociétés Alkimis SGR S.p.A. et 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 2021.

Au 31.12.2021 le nombre de personnes identifiées était de 3 personnes.

	Rémunération fixe	Rémunération variable
Personnel identifié	EUR 149.337	EUR 125.613

Informations additionnelles (non auditées) (suite)**Politique de rémunération des sous-gestionnaires (suite)****M&G Investment Management Limited (EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND)**

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent à l'année 2020.

Au 31.12.2020 le nombre de personnes identifiées était de 12 personnes, dont 1 dirigeant et 11 autres employés.

	Rémunération fixe (quote part)	Rémunération variable (quote part)
Dirigeants	EUR 1.017.874	EUR 1.039.210
Autres	EUR 7.636.000	EUR 11.811.000

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 l'approche par 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, à l'exception du compartiment EUROFUNDLUX – ABSOLUTE RETURN BOND qui, depuis le 10 décembre 2018, utilise l'approche par la VaR (représentant la perte maximale potentielle avec un intervalle de confiance donné sur un horizon temporel donné).

Sur base journalière, la VaR dudit compartiment – soumise à la limite réglementaire de 20% - a été calculée suivant le modèle de simulation historique, avec intervalle de confiance 99%, horizon temporel 1 mois, période d'observation 2 ans. La limite interne est fixée à 3,35%.

Les niveaux de VaR pour l'année 2021 ont été les suivants :

- Moyenne : 2,48%
- Maximum : 3,36% le 25.01.2021
- Minimum : 1,92% le 24.03.2021

Conformément aux attentes du régulateur, le compartiment contrôle aussi le niveau du levier par la méthode de la somme des notionnels. Pour l'année 2021 le levier moyen calculé par cette méthode a été de 112,81%.

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

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

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

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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales (art. 11 du règlement UE 2019/2088 SFDR)

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)

Le compartiment est de type actionnaire flexible et vise à contribuer à l'objectif environnemental d'atténuation du changement climatique.

Afin d'atteindre son objectif de durabilité environnementale, en suivant le processus d'investissement ESG développé en interne (se référer aux informations relatives à la durabilité présentes sur le site www.eurosgri.it), la gestion adopte la stratégie ESG « Impact Investing » et investit en :

- instruments financiers de type actionnaire et/ou obligataire émis par des sociétés qui, en termes de produits et/ou de processus, contribuent aussi bien à la réduction des émissions de CO2 et d'autres substances polluantes, qu'à la réalisation des Objectifs de développement durable (SDGs) liés à la protection de l'environnement (SDG n° 6, 7, 9, 11, 12 et 13)

ou bien

- obligations vertes (green bond) qui poursuivent des objectifs durables, émises par des États, des entreprises et/ou des institutions supranationales, avec l'engagement de financer des activités ou des projets visant à générer un impact environnemental positif, conforme aux objectifs susmentionnés.

Au 31 décembre, le poids des obligations vertes est égal à 27 % des actifs du portefeuille. En outre, une part résiduelle d'obligation durable est présente. Le reste du compartiment est investi en actions de sociétés engagées dans la transition écologique et en OPC aux thèmes durables (art. 9 SFDR) concentrés sur la transition énergétique, la gestion de l'eau et les ressources naturelles.

Les tableaux ci-dessous indiquent :

- le nombre de titres dans le portefeuille (en pourcentage) contribuant de façon positive aux Objectifs de développement durable liés à la protection de l'environnement
- le « SDGs score », c'est-à-dire une évaluation de l'alignement sur les SDGs du compartiment qui tient compte du poids des différents titres dans le portefeuille et qui est donc le résultat d'une moyenne pondérée de l'alignement sur les SDGs des différents instruments financiers. Le score SDGs est doté d'une échelle de 1 à 5, sur laquelle un score de 5 indique une forte contribution positive du portefeuille à un SDG spécifique et un score de 1 indique une forte contribution négative, tandis que 3 indique une certaine neutralité.

La source des données, calculées sur le portefeuille et actualisées au 31 décembre 2021, est MainStreet Partners.

TABLEAU 1 : CONTRIBUTION AUX SDGs ENVIRONNEMENTAUX (par nombre de titres et SDG score)

ODD	Titres (%) qui contribuent de façon positive aux ODD		SDGs Score (du portefeuille)
SGD 13	Lutte contre les changements climatiques et leurs conséquences	84 %	5,0
SDG 11	Développement de villes et de communautés plus durables	67 %	4,5
SDG 12	Consommation et production responsables	63 %	4,5
SDG 6	Gestion efficace de l'eau et des services hygiéniques et sanitaires	52 %	4,0
SDG 7	Production et transmission d'énergie propre	33 %	4,5
SDG 9	Innovation et industrialisation équitable et responsable	32 %	4,0

TABLEAU 2 : SDGs Score

SDG	Description	Score ODD
SDG 1	Pas de pauvreté	3
SDG 2	Faim « zéro »	3
SDG 3	Bonne santé et bien-être	4
SDG 4	Éducation de qualité	4
SDG 5	Égalité entre les sexes	3
SDG 6	Eau propre et assainissement	4
SDG 7	Énergie propre et d'un coût abordable	4,5
SDG 8	Travail décent et croissance économique	4
SDG 9	Industrie, innovation et infrastructure	4
SDG 10	Inégalités réduites	4
SDG 11	Villes et communautés durables	4,5
SDG 12	Consommation et production responsables	4,5
SDG 13	Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	5
SDG 14	Vie aquatique	3
SDG 15	Vie terrestre	3
SDG 16	Paix, justice et institutions efficaces	3
SDG 17	Partenariats pour la réalisation des objectifs	3

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales (art. 11 du règlement UE 2019/2088 SFDR) (suite)

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE) (suite)

En outre, l'équipe de gestion limite encore l'univers investissable à travers

- l'adoption de la stratégie ESG Positive Tilt, c'est-à-dire l'approche de sélection positive qui limite l'investissement à des titres à notation basse ou en dessous de la moyenne
- l'application de la politique d'exclusions spécifiques visant à exclure les sociétés/émetteurs caractérisés par des comportements non alignés et/ou non conformes par rapport aux critères et aux normes internationales, ou impliqués dans des activités ou des secteurs susceptibles de comporter des risques environnementaux et sociaux significatifs

Comme indiqué dans le tableau, au 31 décembre, plus de 85 % des actifs du portefeuille couverts par une notation présentaient une notation élevée ou supérieure à la moyenne.

Répartition notation ESG 31.12.2021	de A+ à A- élevé	de B+ à B- au-dessus de la moyenne	de C+ à C- moyen	de D+ à D- en dessous de la moyenne	de E+ à E- bas	NR sans notation	% couverture de notation
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	52 %	36 %	10 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Notation ESG Euromobiliare élaborée sur les données MainStreet Partners.

Conformément au règlement (UE) 2020/852 (« Règlement sur la taxonomie »), le présent produit investit dans une activité économique écologiquement durable qui contribue à la réalisation d'un objectif environnemental et est soumis aux obligations de communication visées à l'art. 9 du SFDR. Il est donc contraint de publier des informations relatives à l'objectif environnemental auquel contribue l'investissement à la base du produit financier.

Ce produit financier contribue à l'objectif environnemental de l'atténuation du changement climatique, tel que défini par l'article 9 du Règlement sur la taxonomie.

Afin de contribuer à cet objectif, il est prévu que le présent produit financier réalise des investissements dans des activités économiques éligibles conformément au Règlement européen sur la taxonomie, notamment, à titre d'exemple, la production d'électricité produite à partir d'énergie éolienne et l'installation, l'entretien et la réparation d'équipements pour l'efficacité énergétique.

Selon l'état actuel du règlement SFDR et/ou du Règlement sur la taxonomie, la société de gestion veille actuellement à ce que les investissements de ce produit financier contribuent audit objectif sans causer de préjudice significatif aux autres objectifs de durabilité.

Toutefois, en raison du manque actuel de données pour évaluer la conformité de ses investissements avec le Règlement sur la taxonomie, il n'est pas possible durant cette phase de calculer avec précision dans quelle mesure les investissements à la base du produit financier se qualifient comme écologiquement durables au sens strict de l'article 3 du Règlement sur la taxonomie.

Malgré cela, au fur et à mesure que les données seront disponibles, le calcul de la conformité de ce produit financier avec le Règlement sur la taxonomie devrait être plus précis et mis à la disposition des investisseurs au cours des prochaines années. Ces données seront donc incluses dans une version future du présent document, avec les informations sur le pourcentage d'activités habilitantes et transitoires.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

Le compartiment est de type actionnaire à indice de référence et promeut des caractéristiques environnementales et sociales en identifiant des émetteurs à même de générer des résultats d'entreprise durables dans le temps, tout en respectant les pratiques de bonne gouvernance. Dans la construction du portefeuille, en suivant le processus d'investissement ESG développé en interne (se référer aux informations relatives à la durabilité présentes sur le site www.eurosgf.it), la gestion adopte la stratégie ESG Positive Tilt (ou approche de sélection positive) qui privilégie les actifs aux caractéristiques de durabilité au-dessus de la moyenne et limite l'allocation aux instruments avec une faible notation ESG (un faible niveau de durabilité). En outre, la politique d'exclusions générales d'Euromobiliare AM SGR est appliquée.

Comme indiqué dans le tableau, au 31 décembre, environ 70 % des actifs du portefeuille couverts par une notation présentaient une notation élevée ou supérieure à la moyenne.

Répartition notation ESG 31.12.2021	de A+ à A- élevé	de B+ à B- au-dessus de la moyenne	de C+ à C- moyen	de D+ à D- en dessous de la moyenne	de E+ à E- bas	NR sans notation	% couverture de notation
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	24 %	45 %	23 %	5 %	2 %	0 %	100 %

Notation ESG Euromobiliare élaborée sur les données MainStreet Partners.

À la date d'analyse, les investissements à la base du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques écologiquement durables.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales (art. 11 du règlement UE 2019/2088 SFDR) (suite)

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

Le compartiment est de type actionnaire équilibré et promeut des caractéristiques environnementales et sociales en identifiant des émetteurs à même de générer des résultats d'entreprise durables dans le temps, tout en respectant les pratiques de bonne gouvernance. Dans la construction du portefeuille, en suivant le processus d'investissement ESG développé en interne (se référer aux informations relatives à la durabilité présentes sur le site www.eurogr.it), la gestion adopte la stratégie ESG Positive Tilt (ou approche de sélection positive) qui privilégie les actifs aux caractéristiques de durabilité au-dessus de la moyenne et limite l'allocation aux instruments avec une faible notation ESG (un faible niveau de durabilité). En outre, la politique d'exclusions générales d'Euromobiliare AM SGR est appliquée.

Comme indiqué dans le tableau, au 31 décembre, plus de 70 % des actifs du portefeuille couverts par une notation présentaient une notation élevée ou supérieure à la moyenne.

Répartition notation ESG 31.12.2021	de A+ à A- élevé	de B+ à B- au-dessus de la moyenne	de C+ à C- moyen	de D+ à D- en dessous de la moyenne	de E+ à E- bas	NR sans notation	% couverture de notation
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	23 %	51 %	12 %	3 %	1 %	4 %	96 %

Notation ESG Euromobiliare élaborée sur les données MainStreet Partners.

À la date d'analyse, les investissements à la base du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques écologiquement durables.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

Le compartiment est de type obligataire d'entreprise à indice de référence et promeut des caractéristiques environnementales et sociales en identifiant des émetteurs à même de générer des résultats d'entreprise durables dans le temps, tout en respectant les pratiques de bonne gouvernance. Dans la construction du portefeuille, en suivant le processus d'investissement ESG développé en interne (se référer aux informations relatives à la durabilité présentes sur le site www.eurogr.it), la gestion adopte la stratégie ESG Positive Tilt (ou approche de sélection positive) qui privilégie les actifs aux caractéristiques de durabilité au-dessus de la moyenne et limite l'allocation aux instruments avec une faible notation ESG (un faible niveau de durabilité). En outre, la politique d'exclusions générales d'Euromobiliare AM SGR est appliquée.

Comme indiqué dans le tableau, au 31 décembre, plus de 70 % des actifs du portefeuille couverts par une notation présentaient une notation élevée ou supérieure à la moyenne.

Répartition notation ESG 31.12.2021	de A+ à A- élevé	de B+ à B- au-dessus de la moyenne	de C+ à C- moyen	de D+ à D- en dessous de la moyenne	de E+ à E- bas	NR sans notation	% couverture de notation
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	39 %	33 %	21 %	1 %	1 %	3 %	97 %

Notation ESG Euromobiliare élaborée sur les données MainStreet Partners.

À la date d'analyse, les investissements à la base du présent produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques écologiquement durables.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Les commissions de performance suivant l'ESMA

Compartiments	Classes d'actions	Devise du compartiment	Performance	% de la VNI moyenne de la classe d'action
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	Classe A	EUR	842,69	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	Classe A	EUR	9.003,79	0,07
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	Classe D	EUR	167.942,19	0,12
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe A	EUR	595.272,46	0,69
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe B	EUR	275.818,82	0,89
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe G	EUR	118.571,28	0,85
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe P	EUR	25.885,66	0,83
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	Classe A	EUR	0,13	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	EUR	151.624,22	0,07
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe D	EUR	6.482,65	0,07
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	Classe A	EUR	76.973,72	0,04
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe A	EUR	1.172.559,37	1,72
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe D	EUR	545.465,11	1,75
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe Q	EUR	52.123,11	1,29
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	Classe A	EUR	718.787,36	1,07
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (anciennement EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE)	Classe P	EUR	246.643,71	1,10
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	EUR	3.165,61	0,01
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe D	EUR	106.135,49	0,02
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A	EUR	4.143.105,84	0,82
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe D	EUR	2.693.429,86	0,82

 **EUROMOBILIARE**
INTERNATIONAL FUND SICAV

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