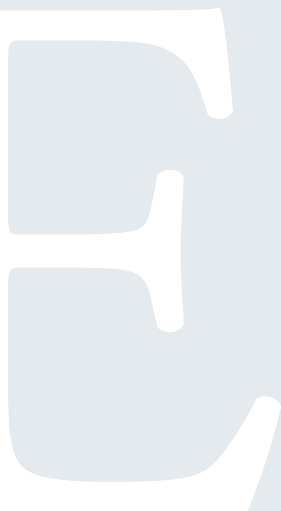


Rapport Annuel 2022

R.C.S. B 82.461

Révisé au 31 Décembre 2022



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 2022	18
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2022	22
Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	26
Statistiques	28
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	32
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	34
Les dix principales positions	34
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	35
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	36
Les dix principales positions	36
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	37
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	38
Les dix principales positions	38
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	39
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	39
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	41
Les dix principales positions	41
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	42
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	42
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	44
Les dix principales positions	44
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	45
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	46
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	47
Les dix principales positions	47

* Voir note 1 pour plus de détails.

Table des matières

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	48
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	49
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	50
Les dix principales positions	50

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	51
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	54
Les dix principales positions	54

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	55
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	56
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	57
Les dix principales positions	57

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	58
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	61
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	62
Les dix principales positions	62

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	63
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	64
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	66
Les dix principales positions	66

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	67
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	70
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	72
Les dix principales positions	72

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	73
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	76
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	77
Les dix principales positions	77

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	78
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	79
Les dix principales positions	79

Table des matières

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	80
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	81
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	82
Les dix principales positions	82

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	83
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	86
Les dix principales positions	86

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022	87
--	----

Informations additionnelles (non auditées)	100
--	-----

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 Crede, Private Equity S.p.A. . Italie
Président du Conseil d'Administration

M. Carlo Antonio MENOZZI (depuis le 5 mai 2022)
Dirigeant de Credito Emiliano S.p.A. ; membre du conseil d'administration de Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
Administration

M. Giuseppe ROVANI (jusqu'au 31 décembre 2022)
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
Directeur Général de Euromobiliare Advisory SIM S.p.A., Italie.
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

Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. (anciennement Banca Euromobiliare S.p.A.)
Via Santa Margherita, 9
I-20121 Milan

Management et administration (suite)

BANQUE DEPOSITAIRE

BNP Paribas, 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 (jusqu'au 31 mars 2022)
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

*Depuis le 1 octobre 2022, BNP Paribas Securities Services – Succursale de Luxembourg a été fusionné avec son entité mère, BNP Paribas S.A.

**Voir note 1 pour plus de détails.

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 2022

Un bilan très lourd pour les marchés en 2022, avec des pertes à deux chiffres sur l'ensemble du spectre des activités financières, de l'obligataire gouvernemental à l'actionnaire, en passant par le crédit. Un record négatif sans précédent dans l'après-guerre qui s'explique par le resserrement monétaire massif mis en place par les grandes banques centrales, contraintes de juguler une inflation omniprésente et persistante.

Sous le profil macroéconomique s'est dessinée une détérioration inattendue et significative du mix de croissance et d'inflation. L'expansion globale, bien qu'en ralentissement physiologique selon des estimations, après une année 2021 exceptionnelle, a progressivement perdu en vigueur, plombée par la diminution du soutien de la part des politiques monétaires et fiscales, par les restrictions de mobilité en Chine, par les tensions géopolitiques en Europe de l'Est, mais aussi par l'inflation elle-même qui plombe l'humeur des consommateurs et les revenus à leur disposition.

L'explosion du conflit entre la Russie et l'Ukraine, en particulier, a aggravé la situation sur le front des biens énergétiques et agroalimentaires, alors que les réouvertures progressives post Covid-19 dans les pays développés ont exercé de fortes pressions, même sur les services. Il n'est donc pas étonnant que les indices des prix à la consommation aient atteint des valeurs supérieures à 9,0 % des deux côtés de l'Atlantique, un record depuis plus de 40 ans.

La montée en flèche des prix à la consommation a d'abord été perçue comme transitoire par les décideurs politiques occidentaux. Cette évaluation s'est ensuite révélée erronée, obligeant les banques centrales à définir un processus de normalisation de la politique monétaire résolument plus agressif que le processus prévu en décembre 2021. En conséquence, la Federal Reserve a augmenté les Fed Funds de 0,25 % à 4,5 %, avec un objectif de 5,1 %, un cycle de hausses qui, en termes d'intensité et de vitesse, est sans précédent dans l'histoire récente. La banque centrale américaine a également entamé un quantitative tightening, à savoir la réduction de son bilan, en juin. Dans le même temps, la BCE a mis un terme à ses programmes d'achat de titres existants et mis fin à huit années de taux négatifs, le taux de dépôt passant de -0,25 % en juillet à 2,0 % en décembre, avec une projection du taux final d'au moins 3 %. Le contexte dans lequel évolue la banque centrale européenne semble toutefois complexe, puisqu'elle doit contrer l'inflation du côté de l'offre, principalement dictée par les prix du gaz, tout en devant faire face à d'éventuelles tensions dans la périphérie de l'Eurozone et aux mesures budgétaires expansionnistes des États membres pour calmer les effets de la hausse des prix de l'énergie.

La dynamique du marché depuis le début de l'année s'explique donc, dans une large mesure, par la réorientation des politiques monétaires dans un sens restrictif. Le rendement du Treasury décennal, qui languissait encore autour de 0,90 % fin 2021, a atteint 4,2 % et se situe désormais dans la zone des 3,8 %. Tendances similaires pour les taux européens, qui ont clôturé le mois de décembre à leurs plus hauts niveaux depuis 2013, post-crise de la dette souveraine. Le rendement à dix ans de l'Allemagne est passé de -0,1 % à 2,6 % sur douze mois et celui de l'Italie de 1,1 % à 4,7 %. Une tempête parfaite, donc, pour les obligations d'État qui, face à la hausse des rendements sur toutes les échéances, ont accumulé des pertes de plus de 12 % en moyenne aux États-Unis et même de plus de 17 % sur le Vieux Continent.

L'effet duration a fini, en cascade, par affecter également la performance de tous les autres actifs financiers. Cela est démontré par le fait que, dans le monde du crédit, le secteur Investment Grade a sous-performé le secteur High Yield. En d'autres termes, le risque de taux d'intérêt s'est avéré plus pénalisant que le risque de crédit.

Les spreads en effet se sont élargis, revenant aux valeurs moyennes des 15 dernières années, en raison des doutes croissants sur la tenue du cycle mondial. De même, du côté des actions, ce sont révélés plus pénalisés les listing boursier et secteurs à fort coefficient, qui correspondent à une durée plus longue, comme le Nasdaq 100, qui a laissé plus de 30 % sur le carreau, qui ont le plus souffert. Outre les thèmes de croissance séculaire, les secteurs cycliques tels que la consommation discrétionnaire ont également sous-performé par rapport aux secteurs défensifs et financiers. La seule exception a été le secteur de l'énergie qui, soutenu par une croissance significative des bénéfices, a affiché une performance positive. D'une manière générale, la hausse des taux d'intérêt publics a exercé une pression considérable à la baisse sur les valorisations qui, de niveaux extrêmes, sont revenues autour de leurs valeurs moyennes à long terme, de sorte que l'indice mondial (MSCI AC WORLD) a reculé de 16,0 %. Le rôle joué par les bénéfices, qui sont restés essentiellement stables, à l'exception de la zone émergente affaiblie par la Chine, a été d'une importance secondaire.

Dans le domaine monétaire, le dollar a dominé de façon incontestée, capable d'attirer des capitaux provenant du reste du monde, grâce à des taux réels devenus attractifs et à son statut de « safe haven ». La monnaie unique a été faible en conséquence de la crise énergétique.

Durant le dernier trimestre, les signes d'un pic dans la dynamique des prix à la consommation et à la production, accompagnés de l'attente de banques centrales moins hostiles dans un environnement de données macroéconomiques toujours résilientes et de chômage à des niveaux historiquement bas, ont permis aux actions et au crédit de récupérer une partie de leurs pertes. On a également assisté à un renversement de tendance entre les devises, le dollar s'affaiblissant notamment face à l'euro et au yen.

Perspectives pour 2023

Au cours des premières séances de l'année, l'évolution du marché semblait indiquer que les investisseurs étaient moins préoccupés par l'inflation et qu'ils s'attendaient à ce que la Fed, en particulier, atteigne rapidement la fin du cycle officiel de relèvement des taux. Cet environnement permettrait aux cours des actions et des obligations de poursuivre leur phase de redressement.

Toutefois, dans une perspective à moyen terme, les marchés restent vulnérables aux révisions à la baisse des estimations de la croissance et des bénéfices. Les indicateurs avancés du cycle économique, la chute des matières premières et les effets retardés du resserrement monétaire massif indiquent un ralentissement de la macro- et de la micro-économie.

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 2022, le fonds a enregistré une performance négative et inférieure à son paramètre de référence. L'année a été marquée par un recul généralisé des marchés actionnaires et de la forte augmentation des rendements, ce qui a pénalisé les investissements obligataires. La croissance de l'inflation associée à la crise énergétique attribuable aux événements géopolitiques en Ukraine a contraint les banques centrales à adopter des politiques monétaires restrictives, avec des répercussions sur des marchés à revenu fixe et les titres actionnaires à forte valorisation, dans un contexte économique ralenti. Dans l'ensemble, le poids de la composante actionnaire est resté aligné à celui du paramètre de référence, la sous-performance relative étant principalement attribuable à l'évolution des fonds actionnaires mondiaux du portefeuille au style de gestion d'actif, caractérisés par une approche orientée sur la croissance à long terme. Leur poids a été réduit au fil de l'année, en faveur de fonds à réplique passive, jusqu'à leur substitution complète en fin d'année. La contribution de la composante obligataire s'est avérée négative, y compris en raison de l'allocation en titres d'entreprise du compartiment. Après avoir maintenu un positionnement sous-pondéré par rapport au paramètre de référence sur la première partie de l'année, cette sous-pondération a été progressivement réabsorbée, avec une duration globalement alignée à celle de référence sur le reste de l'année.

PERSPECTIVES

Début janvier, EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED* a fait l'objet d'une opération de fusion par incorporation au compartiment EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITYCOMMENTAIRE

L'année 2022 a été caractérisée par une hausse de l'inflation à des niveaux plus élevés et moins temporaires qu'initialement prévu et par des craintes croissantes sur l'évolution de la situation macroéconomique dans son ensemble. Dans un contexte où les marchés émergents sont affaiblis, le déclenchement de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et le ralentissement de l'activité en Chine sur la première partie de l'année ont été parmi les principaux facteurs qui ont amplifié la faiblesse des marchés d'actions. Une faiblesse qui s'est étendue notamment aux marchés émergents dans les mois suivants jusqu'à atteindre son point culminant dans la foulée du XXe congrès du Parti communiste chinois, qui s'est toutefois suivi d'une reprise partielle modérée dans la dernière partie de l'année, favorisée par l'atténuation au niveau mondial des tensions sur l'inflation et les politiques monétaires, ainsi que par l'amélioration des attentes sur la réouverture du marché chinois.

Le compartiment affiche une performance négative sur l'année, que ce soit en termes absolus ou relatifs au paramètre de référence. Cette sous-performance relative est principalement due à la composante investie dans les fonds généralistes, qui ont maintenu en moyenne une surexposition au secteur des technologies et aux titres de la région asiatique, en sous-performance par rapport aux marchés émergents de l'Amérique du Sud. Au cours de l'année, les opérations ont visé à rééquilibrer le portefeuille en augmentant le degré de diversification. Un nouveau fonds mondial avec une approche durable a été ajouté au portefeuille modèle, avec une surexposition modérée sur la Chine légèrement réduite en octobre. La plus grande contribution à la performance au cours de l'année a été générée par la composante mondiale émergente avec un « style valeur » et par la composante plus focalisée sur l'Amérique latine, tandis que la composante plus étroitement liée à la Chine a généré une contribution légèrement positive par rapport à l'indice de référence grâce à une bonne reprise vers la fin de la période.

PERSPECTIVES

Le portefeuille sera géré en maintenant un haut niveau de diversification et une structure équilibrée entre des fonds ayant des degrés différents d'approche de gestion active. L'évolution du marché chinois sera également suivie de près, tout en évaluant l'opportunité de modifier la surpondération modérée actuelle de la zone asiatique.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (anciennement EUROFUNDLUX - EURO EQUITY)COMMENTAIRE

La performance sur l'année a été négative, en raison de l'évolution des marchés d'actions due aux tensions inflationnistes déjà existantes, puis aggravées par les événements géopolitiques en Europe de l'Est.

En termes relatifs, la performance est en revanche positive par rapport au paramètre de référence, principalement grâce aux titres sélectionnés, mais également à l'allocation du portefeuille, qui affiche une sous-pondération générale des secteurs davantage liés au cycle économique et une surpondération des secteurs plus défensifs.

L'exposition globale aux actions est restée en deçà du niveau neutre pendant une grande partie de l'année, à l'exception de certaines surpondérations tactiques gérées avec des structures en options sur des émetteurs spécifiques.

* Voir note 1 pour plus de détails.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (anciennement EUROFUNDLUX - EURO EQUITY) (suite)COMMENTAIRE (suite)

Le principal secteur dans lequel le portefeuille a été investi est celui de la santé, les produits pharmaceutiques ayant été privilégiés par rapport aux équipements et aux services. Le poids du secteur financier est significatif, avec une bonne diversification entre l'assurance, les services financiers et les banques. Le secteur industriel est également très présent, avec une prédominance d'entreprises liées aux questions de transition énergétique. En revanche, l'exposition à la consommation en général, notamment au commerce de détail, a été limitée. Le secteur de l'énergie a été concentré sur très peu de noms pour privilégier principalement la qualité et les investissements dans les énergies renouvelables. En général, l'exposition a été centrée sur les sociétés qui, de par un avantage concurrentiel, sont plus à même que les autres de répercuter les hausses de prix sur le consommateur final, et donc de maintenir leurs marges et leur position dominante dans leurs secteurs de référence respectifs. Au niveau sectoriel, à la fin de la période, les principaux écarts positifs par rapport à l'indice de référence concernaient la santé et la finance, tandis qu'ils étaient négatifs pour les biens de consommation tant discrétionnaires que de première nécessité.

PERSPECTIVES

Au cours de l'année 2023, nous continuerons à suivre une approche de gestion axée sur la sélection de sociétés présentant un profil de durabilité environnementale et sociale élevé, des perspectives attrayantes à long terme et des paramètres financiers intéressants.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)COMMENTAIRE

Au cours de 2022, le pourcentage de positions longues, réalisées par l'achat direct d'actions ou par des contrats sur différence (CFD), a progressivement diminué, passant d'environ 90 % au début de l'année à 60 % de la valeur des actifs du fonds à la fin du premier semestre, pour remonter à 70 % à compter de la fin de l'été.

Toutefois, la plupart de ces positions longues ont été en bonne partie couvertes par des positions courtes réalisées par le biais de contrats sur différence sur des titres de capital, par conséquent l'exposition nette aux marchés a été plus limitée. Cette dernière est restée constante sur l'année, aux alentours de 35 %, avec une seule baisse marquée au mois de juin, rapidement reconstituée dans les semaines qui ont suivi.

L'exposition brute - égale à la somme en valeur absolue des positions longues et courtes sur les marchés d'actions - a diminué régulièrement au cours de la période, étant donné la difficulté évidente de générer des rendements par la sélection des titres dans un contexte de marché défavorable.

La répartition de l'exposition nette par zone géographique, qui avait vu une nette prédominance du marché des actions américaines sur le marché européen en début d'année, a été rééquilibrée dès le mois de février. L'exposition nette sur le marché étasunien a été réduite au cours du premier semestre (de 30 % en début d'année à 12 % en juin) avant de revenir à 20 % environ ; l'allocation aux marchés européens est quant à elle passée de 3 % en début de période à 15 % environ à la fin juin, pour rester stable pendant tout le second semestre.

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, dans la mesure où aucun risque directionnel notable n'a menacé les positions du portefeuille au niveau d'un secteur particulier : les positions les plus significatives ont été maintenues sur les secteurs financier et de la technologie à compter de mi-2022.

Enfin, sur le front des devises, la gestion suit une politique de couverture quasi totale des positions, à l'exception des expositions tactiques temporaires au dollar.

Dans un contexte de marché caractérisé par une inflation élevée, une instabilité géopolitique et des inquiétudes croissantes quant à la croissance économique mondiale, le compartiment a enregistré une performance négative malgré que la gestion ait réussi, notamment dans la seconde moitié de l'année, à amortir la volatilité affectant les marchés d'actions de référence.

PERSPECTIVES

Dans les mois à venir, la gestion continuera à privilégier une exposition nette modérément positive aux marchés des actions, qui, à ce jour, et sauf scénario pessimiste, présentent des valorisations intéressantes. La sélection portera sur des entreprises estimées capables de continuer à conserver des marges élevées et à maintenir une bonne performance opérationnelle.

L'exposition aux devises autres que l'euro continuera à être tendanciellement couverte, tandis qu'un éventuel rééquilibrage en termes d'allocation géographique sera soigneusement étudié.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVECOMMENTAIRE

Sur la période de référence, le compartiment a enregistré une performance négative, dans la lignée des marchés de référence. L'année 2022 a en effet vu une hausse généralisée des taux d'intérêt, suite à la dynamique inflationniste et aux mesures de politique monétaire restrictives adoptées par les principales banques centrales. En valeur relative, le résultat est cependant légèrement supérieur au paramètre de référence. Une performance attribuable à la sous-pondération de la duration sur toute la période de référence.

En ce qui concerne la répartition géographique, pendant la première partie de l'année, la pondération de l'Italie a été maintenue en dessous de l'indice de référence.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (suite)

COMMENTAIRE (suite)

Cette sous-pondération a ensuite été réduite pour être ramenée à un niveau neutre, suite aux déclarations de la Banque centrale européenne visant à adopter une politique anti-fragmentation pour contrer l'élargissement des spreads des pays périphériques.

En ce qui concerne la composante du portefeuille investie dans des obligations sociétaires, l'exposition à des secteurs liés à l'évolution du cycle économique a été réduite en cours d'année, augmentant ainsi le poids des titres d'entreprises appartenant à des secteurs plus défensifs et moins cycliques. Pour 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 à très court terme.

PERSPECTIVES

En 2023, dans la perspective d'une approche potentiellement plus accommodante de la part de la Banque centrale européenne, l'on s'attend à un contexte de marché plus favorable aux marchés obligataires par rapport à 2022. La gestion maintiendra par conséquent tant une exposition aux titres sociétaires encore plus focalisée sur les titres à haute capitalisation et solvabilité qu'un positionnement neutre sur le risque de taux d'intérêt par rapport 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.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

COMMENTAIRE

Pendant l'année 2022, 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 tous les segments du marché obligataire y compris sur les obligations d'entreprises à qualité de crédit élevée, classe d'actifs de référence du fond qui a clôturé la période en négatif. En valeur relative, la performance réalisée est inférieure au paramètre de référence, principalement à cause de la surpondération sur les titres à plus haut niveau de risque, notamment les hybrides industriels. En effet, ces derniers ont connu une évolution négative, car jugés par le marché 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 baisse 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 moins liés au cycle économique (cycliques) et des titres hybrides industriels moins exposés au risque de taux. Ces opérations ont en grande partie été effectuées dans le cadre d'une intense activité de sélection et d'acquisitions sur le marché primaire.

PERSPECTIVES

En 2023, dans la perspective d'une approche potentiellement plus accommodante des banques centrales, on s'attend à un contexte de marché plus favorable aux marchés obligataires par rapport à 2022. La gestion maintiendra par conséquent une exposition aux titres sociétaires encore plus focalisée sur les titres à haute capitalisation et haute solvabilité. 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

Pendant l'année 2022, 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 tous les segments du marché obligataire. En termes de positionnement, l'exposition aux titres à haut rendement a été réduite au cours de l'année. Les élargissements sensibles des niveaux des spreads ont néanmoins vu cette classe d'actif enregistrer une performance négative, tout comme celle, dans une moindre mesure, des obligations sociétaires à taux variable à haute solvabilité. La pondération de ces dernières a par ailleurs été augmentée progressivement au cours de l'année, y compris au moyen d'instruments dérivés de crédit. La maturité moyenne du portefeuille a elle aussi été augmentée dans le même temps. L'exposition aux dettes subordonnées financières (toujours à taux variable) a été légèrement redimensionnée au cours de l'année, pour une performance seulement faiblement négative. La performance attribuable à l'exposition aux dettes d'État indexées sur l'inflation a en revanche été sensiblement positive. Toujours en référence aux obligations indexées sur l'inflation, le choix d'augmenter l'exposition à ces instruments et de couvrir intégralement le risque de taux au moyen de titres dérivés a abouti à un résultat positif.

PERSPECTIVES

La remontée des taux officiels crée un contexte favorable au compartiment, dans la mesure où il repose sur une stratégie focalisée sur les titres à taux variables et génère par conséquent un niveau de rémunération adossé à l'évolution des taux. Toutefois, au vu des incertitudes relatives à la conjoncture macroéconomique, l'intention est de réduire davantage l'allocation aux titres à haut rendement sur la première partie de l'année, de façon à conserver une approche plus prudente. S'agissant des titres indexés sur l'inflation, il convient de procéder à la réduction des positions, en attendant que le marché offre des opportunités d'investissement mieux valorisées.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESGCOMMENTAIRE

En 2022, le compartiment a enregistré une performance négative et légèrement inférieure au paramètre de référence, en raison d'un contexte marqué par la forte chute des marchés actionnaires. En valeur relative, le rendement inférieur au paramètre de référence est dû à la surpondération des actions européennes, pénalisées par le conflit entre la Russie et l'Ukraine. La croissance de l'inflation associée à la crise énergétique déclenchée par les événements géopolitiques en Europe de l'Est a contraint les banques centrales à adopter des politiques monétaires restrictives, avec des répercussions sur les marchés à revenu fixe et les titres actionnaires à forte valorisation, dans un contexte économique ralenti. En début d'année, le poids actionnaire a été renforcé et rapproché de la neutralité, 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. La sous-pondération sur les États-Unis a été réduite au cours de l'année, en augmentant le poids des secteurs défensifs et des titres plus stables. La composition du portefeuille est caractérisée par une légère surpondération des titres pharmaceutiques, de consommation de base, industriels et technologiques, et une sous-pondération des secteurs de la consommation discrétionnaire, de la communication et de l'immobilier.

PERSPECTIVES

En 2023, la configuration actuelle du portefeuille sera maintenue, en privilégiant les titres présentant des fondamentaux de bilan solides, un rendement supérieur à la moyenne et un haut profil de durabilité. L'allocation sectorielle et géographique ne s'éloignera pas de façon significative du paramètre de référence, avec une préférence pour les actions américaines et européennes.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESGCOMMENTAIRE

En 2022, le compartiment a enregistré une performance négative à la suite d'une baisse généralisée de tous les principaux actifs financiers. La perception progressive d'un niveau d'inflation plus élevé et moins temporaire que prévu en début d'année, notamment en raison des effets du conflit en Ukraine sur les prix des matières premières, a incité les principales banques centrales à adopter une position plus restrictive. Si, dans un premier temps, ce sont les titres à revenu fixe qui ont le plus souffert de ce changement de régime monétaire, dans la seconde partie de l'année, les inquiétudes se sont accrues quant au cadre de croissance économique, déclenchant une phase de faiblesse pour tous les actifs les plus orientés vers le risque. Dans ce contexte, le fonds a considérablement réduit son exposition aux actions au cours du premier trimestre, grâce à la présence d'options de vente pour protéger le capital, qui ont permis de limiter les pertes et de réduire la volatilité. En termes d'exposition sectorielle, la technologie a été réduite et le poids des banques augmenté pour la composante étasunienne, tandis que pour l'Europe, la consommation discrétionnaire a été surpondérée sur la première partie de l'année, puis les services publics et la santé. Plus généralement, la préférence est allée aux valeurs à forte capitalisation, à plus forte rentabilité et aux sociétés dont les flux de trésorerie et les dividendes sont élevés et stables. D'un point de vue géographique, la zone États-Unis a été privilégiée par rapport à l'Europe. L'exposition au marché actionnaire n'a été progressivement reconstituée qu'au fil du dernier trimestre, cette fois-ci en augmentation le poids de la région Europe et dans une moindre mesure, celui de la Chine, en réduisant dans le même temps les investissements aux États-Unis. Sur le front des devises, le poids du dollar US, qui s'est vu attribuer le rôle de monnaie refuge cette année, a augmenté au fil du temps, permettant de réduire une partie des pertes générées par l'exposition au marché américain. Son poids a été sensiblement réduit sur la dernière partie de l'année.

PERSPECTIVES

En 2023, on s'attend à ce que le marché actionnaire soit caractérisé par l'incertitude quant à la conjoncture économique et par les niveaux de volatilité assez élevés en découlant. À l'avenir, l'exposition au marché actionnaire sera gérée de façon tactique, avec le maintien d'une approche prudente au moyen d'options à couverture, au vu du contexte délicat.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026COMMENTAIRE

L'année 2022 a été caractérisée par une hausse de l'inflation à des niveaux plus élevés et moins temporaires que prévu et par des craintes croissantes sur l'évolution de la situation macroéconomique dans son ensemble y compris suite au conflit en Ukraine. Les politiques restrictives adoptées par les banques centrales ont rapidement fait augmenter les rendements et les spreads de crédit. Dans un tel contexte, le compartiment et tous ceux à revenu fixe dans lequel il était investi ont enregistré des performances négatives.

En 2022, le produit a conservé une structure défensive, avec une importante composante du portefeuille investie en émissions à échéance très proche, ainsi qu'un niveau prudent de liquidité de façon à pouvoir faire face aux différentes phases d'affaiblissement du marché. Au fil de l'année, notamment pendant le dernier trimestre, la trésorerie a été progressivement réutilisée, en fonction du profil risque/rendement de chaque produit. Les flux entrants, principalement issus de nouvelles souscriptions, ont enfin été investis dans les divers segments du marché à taux fixe, tout en conservant le profil risque/rendement du portefeuille.

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 qui se présenteront sur le marché primaire.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESGCOMMENTAIRE

La performance sur l'année a été négative, en raison de l'évolution des marchés d'actions pénalisés par les tensions inflationnistes existantes et les inquiétudes liées aux événements géopolitiques en Europe de l'Est.

L'investissement actionnaire, initialement de 65 % environ, a été progressivement augmenté pendant la baisse des marchés actionnaires jusqu'à atteindre près de 75 %, avant de clore la période de référence aux alentours de 60 % hors dérivés. L'allocation sectorielle n'a pas connu de variations particulières. Le portefeuille est résolument diversifié en termes d'allocation sectorielle, malgré la thématique spécifique d'investissement : industrie, technologie, matériaux, santé, services publics et biens de première nécessité y figurent. La répartition géographique est inchangée, le portefeuille étant investi dans deux zones principales : Europe (60 %) et Amérique du Nord (40 %). Sur le plan obligataire, l'exposition au risque de taux a été gérée de façon dynamique, au moyen d'instruments dérivés pour contrôler la duration, qui a été maintenue à bas niveaux en début d'année, puis progressivement augmentée suite à la remontée des rendements, jusqu'à atteindre environ 3 ans et demi. La participation au marché primaire des obligations vertes et durables, émises par des États, entités gouvernementales et supranationales et des entreprises à haut profil de durabilité s'est poursuivie avec continuité au cours de l'année, de façon à financer directement les initiatives associées aux objectifs du fonds. Les titres verts et durables représentent la quasi-totalité de la composante obligataire.

PERSPECTIVES

Au cours de l'année 2023, 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 (ODD). L'exposition au marché actionnaire sera aussi gérée de façon tactique, par l'utilisation de dérivés. Sur le plan obligataire, l'accent sera porté davantage encore sur la sélection d'obligations vertes et durables, tout particulièrement sur le marché primaire. L'activité en dérivés sera en outre maintenue, de façon à garder le contrôle sur le risque de taux associé à de telles émissions.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025COMMENTAIRE

L'année 2022 a été caractérisée par une hausse de l'inflation à des niveaux plus élevés et moins temporaires que prévu et par des craintes croissantes sur l'évolution de la situation macroéconomique dans son ensemble y compris suite au conflit en Ukraine. Les politiques restrictives adoptées par les banques centrales ont rapidement fait augmenter les rendements et les spreads de crédit. Dans un tel contexte, le compartiment et tous ceux à revenu fixe dans lequel il était investi ont enregistré des performances négatives.

En 2022, le produit a conservé une structure défensive, avec une importante composante du portefeuille investie en émissions à échéance très proche, ainsi qu'un niveau prudent de liquidité de façon à pouvoir faire face aux différentes phases d'affaiblissement du marché. Au fil de l'année, notamment pendant le dernier trimestre, la trésorerie a été progressivement réutilisée, en fonction du profil risque/rendement de chaque produit. Les flux entrants, principalement issus de nouvelles souscriptions, ont enfin été investis dans les divers segments du marché à taux fixe, tout en conservant le profil risque/rendement du portefeuille.

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 la lignée d'une stratégie d'amélioration du rendement cible à échéance.

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

L'année 2022 a été caractérisée par une hausse de l'inflation à des niveaux plus élevés et moins temporaires que prévu et par des craintes croissantes sur l'évolution de la situation macroéconomique dans son ensemble y compris suite au conflit en Ukraine. Les politiques restrictives adoptées par les banques centrales ont rapidement fait augmenter les rendements et les spreads de crédit. Dans un tel contexte, le compartiment et tous ceux à revenu fixe dans lequel il était investi ont enregistré des performances négatives.

En 2022, le produit a conservé une structure défensive, avec une importante composante du portefeuille investie en émissions à échéance très proche, ainsi qu'un niveau prudent de liquidité de façon à pouvoir faire face aux différentes phases d'affaiblissement du marché. Sur la période, les opérations ont été caractérisées par un changement significatif des choix d'allocation, selon les différentes phases de marché : les émetteurs caractérisés par une meilleure qualité de crédit (investment grade) ont été peu à peu surpondérés et le risque d'intérêt duration sensiblement réduit, principalement au moyen d'instruments dérivés, en préférant ainsi l'exposition au risque de crédit contre une réduction du risque de taux. 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 la lignée d'une stratégie d'amélioration du rendement implicite du portefeuille.

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.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (suite)PERSPECTIVES

Conformément aux délibérations du Conseil d'administration de la Sicav, la gestion du compartiment sera déléguée dans le courant du second trimestre 2023 à Franklin Templeton, société hautement spécialisée dans la gestion de stratégies obligataires total return. La politique d'investissement demeurera globalement inchangée, même si la structure du portefeuille fera l'objet de quelques modifications, et conservera une approche majoritairement prudente.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BONDCOMMENTAIRE

Au cours de l'année 2022, le compartiment a enregistré une performance négative et supérieure 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 d'État qui ont clôturé la période avec des taux négatifs. 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 essentiellement attribuable à l'évolution de quelques compartiments qui, par rapport à l'indice de référence, ont tiré profit d'une moindre exposition à la durée.

Pendant l'année, un rééquilibrage des positions a été effectué, 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.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOMECOMMENTAIRE

En 2022, le compartiment a enregistré une performance négative à la suite d'une baisse généralisée de tous les principaux actifs financiers. La perception progressive d'un niveau d'inflation plus élevé et moins temporaire que prévu en début d'année, notamment en raison des effets du conflit en Ukraine sur les prix des matières premières, a incité les principales banques centrales à adopter une position de plus en plus restrictive. Si, dans un premier temps, ce sont les titres à revenu fixe qui ont souffert de ce changement de régime monétaire, pendant la seconde partie de l'année les inquiétudes se sont accrues quant à la possibilité que le ralentissement économique attendu se transforme en véritable récession, déclenchant une phase de faiblesse pour tous les actifs les plus orientés vers le risque.

Dans ce contexte, le fonds a considérablement réduit son exposition aux actions au cours du premier trimestre, grâce à la présence d'options de vente pour protéger le capital, qui ont permis de limiter les pertes et de réduire la volatilité. En termes d'exposition sectorielle, aux États-Unis, la technologie a été réduite et le poids des banques a augmenté, tandis qu'en Europe, la consommation discrétionnaire, suivie par les services publics, a été surpondérée pendant la première partie de l'année. D'un point de vue géographique, la région États-Unis a été privilégiée par rapport à l'Europe. L'exposition au marché actionnaire n'a été progressivement reconstituée qu'au fil du dernier trimestre, cette fois-ci en augmentation le poids de la région Europe et dans une moindre mesure, celui de la Chine, en réduisant dans le même temps les investissements aux États-Unis.

En ce qui concerne les obligations, le fonds a débuté l'année avec une durée très faible et a également acheté des options de vente suite à un relèvement des taux d'intérêt. On a préféré se concentrer sur les obligations d'État américaines plutôt que sur les obligations d'État et de sociétés à haute solvabilité de la zone euro. Pour limiter les effets négatifs de la hausse des rendements, les investissements ont été axés sur les échéances courtes et moyennes, et les instruments dérivés ont été largement utilisés. Au cours du quatrième trimestre, lorsque les rendements sont remontés à des niveaux plus rentables, la durée financière moyenne a été prolongée. L'exposition aux segments les plus risqués du marché des obligations (émergentes, à haut rendement, hybrides et subordonnées) a été peu à peu reconstituée pendant les derniers mois de l'année.

Sur le front des devises, le poids du dollar US, qui s'est vu attribuer le rôle de monnaie refuge cette année, a augmenté au fil du temps, permettant de réduire une partie des pertes générées par l'exposition au marché américain. Son poids a été sensiblement réduit uniquement sur la dernière partie de l'année.

PERSPECTIVES

Pendant l'année 2023, la gestion entend augmenter progressivement la durée, en la concentrant sur les investissements à plus haute qualité de crédit (titres d'État et de sociétés de première catégorie), tandis que d'éventuels élargissements des spreads pourront évaluer des repositionnements ultérieurs sur les profils de risque plus élevés. L'exposition au marché actionnaire sera gérée de façon tactique, avec le maintien d'une approche prudente au vu du contexte délicat.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024COMMENTAIRE

En 2022, le compartiment a enregistré un résultat négatif, en raison de l'augmentation généralisée des rendements qui a pénalisé les investissements obligataires. La croissance de l'inflation associée à la crise énergétique liée aux événements géopolitiques en Ukraine a contraint les banques centrales à adopter des politiques monétaires restrictives, avec des répercussions sur tous les segments obligataires, dans un contexte économique ralenti.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (suite)

COMMENTAIRE (suite)

La configuration du portefeuille est restée stable au cours de l'année 2022, sans modifications majeures des choix d'allocation. En ce qui concerne les opérations, les flux entrants, principalement issus des souscriptions découlant de l'ouverture d'une nouvelle classe d'émissions pour investisseurs retail, ont été continuellement investis sur les différents segments du marché à revenu fixe, tout en conservant le profil risque/rendement du portefeuille.

Le positionnement actuel présente une exposition de 50 % aux émissions à haut rendement, avec la part restante allouée aux titres subordonnés et aux émissions à haute qualité de crédit.

PERSPECTIVES

À l'avenir, la date ciblée se rapprochant, l'activité de gestion continuera à se fixer pour objectif l'optimisation du rendement à échéance, en minimisant la sensibilité au risque de taux.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 4 avril 2023

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 2022 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 2022, 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 ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou 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 21 avril 2023

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED* EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		3.883.429.623,45	220.259.887,77	54.760.298,39
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(277.481.734,06)	(17.744.072,12)	(1.616.899,22)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		3.605.947.889,39	202.515.815,65	53.143.399,17
Options (position longue) à la valeur de marché		13.577.626,88	-	-
Avoirs en banque		106.315.837,11	2.459.136,97	2.096.659,34
A recevoir sur investissements vendus		5.990.250,70	-	-
A recevoir sur souscriptions		1.560.901,74	-	56.260,37
Remboursement fiscal à recevoir		955.997,21	4.237,19	-
A recevoir sur Contracts for Difference		31.866,09	-	-
A recevoir sur swaps		84.638,90	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		14.485.793,47	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		1.750.277,86	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference		126.220,68	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		1.171.542,49	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		26.642.339,23	496.684,30	2.504,09
Autres actifs		59.774,19	3.623,53	665,91
Total des actifs		3.778.700.955,94	205.479.497,64	55.299.488,88
Passifs				
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		5.500.821,71	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer		386.827,05	-	-
Charges à payer		1.847.277,25	101.945,28	29.656,34
A payer pour investissements achetés		6.032.170,95	-	-
A payer sur rachats		688.955,87	-	74.666,37
Montant à payer sur swaps		20.277,79	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference		16.453,02	-	-
Commission de gestion à payer	5	4.210.326,63	258.568,88	99.369,50
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		168.070,25	-	-
Commission de performance à payer	5	361,29	-	9,06
Intérêts à payer		21.877,28	-	-
Total des passifs		18.893.419,09	360.514,16	203.701,27
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		3.759.807.536,85	205.118.983,48	55.095.787,61

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	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
131.992.888,82	79.916.690,55	206.342.698,67	62.855.730,74	266.998.392,77	254.639.004,13
11.010.864,15	2.783.056,93	(7.742.859,60)	(10.109.587,68)	(3.711.428,29)	3.609.300,76
143.003.752,97	82.699.747,48	198.599.839,07	52.746.143,06	263.286.964,48	258.248.304,89
687.770,00	-	-	-	-	-
13.845.833,64	4.227.919,90	3.237.740,84	641.339,88	4.061.193,28	5.188.067,09
-	5.990.250,70	-	-	-	-
60.758,07	8.238,59	87.093,00	3.420,12	263.331,73	337.546,73
513.553,97	85.226,87	-	-	-	35.146,74
-	31.866,09	-	-	-	-
-	-	-	-	8.250,01	-
-	1.899.547,72	-	-	857.489,67	-
-	-	76.600,00	-	269.979,59	-
-	126.220,68	-	-	-	-
-	-	-	-	49.324,73	-
63.178,09	13.799,01	493.037,33	442.700,64	821.084,44	155.055,89
2.684,90	883,49	1.628,68	690,14	1.738,24	4.420,31
158.177.531,64	95.083.700,53	202.495.938,92	53.834.293,84	269.619.356,17	263.968.541,65
-	-	-	-	-	-
-	22.589,95	22.006,70	-	62.510,80	-
77.867,18	33.215,11	98.060,84	35.615,01	107.042,35	172.038,30
-	6.032.170,95	-	-	-	-
114.267,74	-	41.740,22	9.485,43	28.392,00	89.489,43
-	-	-	11.111,11	9.166,68	-
-	16.453,02	-	-	-	-
239.977,09	104.996,22	37.942,45	45.138,92	111.712,90	396.893,00
-	-	-	168.070,25	-	-
2,56	-	-	-	-	137,63
665,54	1.061,25	44,90	846,99	7.166,28	243,79
432.780,11	6.210.486,50	199.795,11	270.267,71	325.991,01	658.802,15
157.744.751,53	88.873.214,03	202.296.143,81	53.564.026,13	269.293.365,16	263.309.739,50

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	76.257.959,25	-	626.190.963,21
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	6.400.334,08	-	(96.528.542,39)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	82.658.293,33	-	529.662.420,82
Options (position longue) à la valeur de marché	2.954.034,94	-	-
Avoirs en banque	7.305.427,02	-	7.076.414,78
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	21.794,97	-	28.795,18
Remboursement fiscal à recevoir	110.158,13	-	-
A recevoir sur Contracts for Difference	-	-	-
A recevoir sur swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	7.479.139,97
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	47.821,50	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	60.714,10	-	7.611.207,60
Autres actifs	102,05	-	-
Total des actifs	93.158.346,04	-	551.857.978,35
Passifs			
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	1.090.804,19	-	-
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	50.613,46	-	284.581,56
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	33.419,75	-	19.569,46
Montant à payer sur swaps	-	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5	132.130,63	-
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Commission de performance à payer	5	1,91	-
Intérêts à payer	2.168,37	-	6.091,63
Total des passifs	1.309.138,31	-	874.458,65
Actifs nets à la fin de l'exercice / période	91.849.207,73	-	550.983.519,70

* Voir note 1 pour plus de détails.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
117.679.404,97	598.315.473,94	399.022.024,84	36.512.251,54	603.814.026,33	147.871.927,53
(8.356.007,01)	(73.283.439,48)	(60.771.652,37)	(3.428.560,78)	(12.317.134,30)	(5.675.106,74)
109.323.397,96	525.032.034,46	338.250.372,47	33.083.690,76	591.496.892,03	142.196.820,79
806.525,03	-	-	-	9.129.296,91	-
2.669.936,49	12.275.243,81	10.369.054,07	557.304,32	27.535.330,17	2.769.235,51
-	-	-	-	-	-
33.263,47	206.302,40	27.232,92	-	96.955,43	329.908,76
34.771,01	-	-	-	171.787,05	1.116,25
-	-	-	-	-	-
-	76.388,89	-	-	-	-
-	3.760.484,31	489.131,80	-	-	-
615.680,00	-	-	-	740.196,77	-
-	-	-	-	-	-
-	1.122.217,76	-	-	-	-
123.214,78	8.355.293,01	5.442.571,03	823,93	608.319,45	1.952.151,54
1.769,59	11.034,35	25.887,64	348,16	3.769,34	527,86
113.608.558,33	550.838.998,99	354.604.249,93	33.642.167,17	629.782.547,15	147.249.760,71
58.700,04	-	-	-	4.351.317,48	-
279.719,60	-	-	-	-	-
54.391,66	265.153,04	181.204,85	17.101,71	283.352,56	55.438,00
-	-	-	-	-	-
4.192,75	79.155,27	144.260,97	-	48.448,59	1.867,89
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
152.659,20	559.010,37	454.047,77	29.316,63	912.482,89	111.864,18
-	-	-	-	-	-
-	-	210,13	-	-	-
300,97	1.224,31	16,71	167,08	873,86	1.005,60
549.964,22	904.542,99	779.740,43	46.585,42	5.596.475,38	170.175,67
113.058.594,11	549.934.456,00	353.824.509,50	33.595.581,75	624.186.071,77	147.079.585,04

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 2022

		Consolidé	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		19.175.436,78	913.799,87	74.812,04
Intérêts sur obligations, nets		78.216.499,11	1.572.000,92	-
Intérêts bancaires		253.047,20	3.989,94	2.504,09
Intérêts sur swaps et Contracts for Difference		4.965.289,34	-	-
Autres revenus		318.515,37	1.597,16	4.912,21
Total revenus		102.928.787,80	2.491.387,89	82.228,34
Charges				
Commission de gestion	5	50.915.835,38	3.259.753,19	1.242.630,15
Commission de banque dépositaire		1.012.405,73	56.485,84	15.681,70
Commission de performance	5	361,29	-	9,06
Frais d'administration		5.650.921,64	291.779,21	98.888,18
Frais professionnels		757.002,36	39.238,96	10.858,28
Frais de transaction	8	1.202.067,45	1.643,51	-
Taxe d'abonnement	7	1.635.997,14	81.904,44	8.786,07
Intérêts et charges bancaires		734.926,14	40.771,57	9.694,96
Charges sur swaps et Contracts for Difference		3.386.765,93	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.820.645,15	121.211,04	33.076,44
Frais d'impression et de publication		125.823,77	9.363,79	1.878,95
Autres charges		801.729,20	16.265,38	10.161,56
Total charges		68.044.481,18	3.918.416,93	1.431.665,35
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		34.884.306,62	(1.427.029,04)	(1.349.437,01)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		26.946.130,64	7.942.875,11	910.425,59
Change		1.726.402,82	361.993,49	(44.095,25)
Contrats à terme		4.203.955,45	1.627.263,55	-
Contrats de change à terme		(53.096.291,35)	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		(2.614.110,72)	(92.250,00)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		12.050.393,46	8.412.853,11	(483.106,67)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(562.982.643,08)	(45.959.127,62)	(13.561.685,96)
Contrats à terme		(116.539,27)	(65.400,00)	-
Contrats de change à terme		27.423.101,89	-	-
Options, swaps et Contracts for Difference		11.083.389,45	55.500,00	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(512.542.297,55)	(37.556.174,51)	(14.044.792,63)
Souscriptions		801.617.863,28	66.122.690,34	12.010.955,44
Rachats		(865.607.316,27)	(52.096.654,89)	(9.143.291,67)
Distribution	12	(11.837.517,82)	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		4.348.176.805,21	228.649.122,54	66.272.916,47
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		3.759.807.536,85	205.118.983,48	55.095.787,61

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2022

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	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
3.825.129,62	1.114.904,68	-	-	-	3.881.359,46
-	-	1.217.063,05	847.232,27	4.159.326,35	-
24.398,11	7.907,86	5.685,67	1.201,91	10.046,90	12.056,30
-	510.888,32	-	-	537.267,65	-
10.240,67	1.563,30	68,96	15.308,52	1.024,91	1.110,46
3.859.768,40	1.635.264,16	1.222.817,68	863.742,70	4.707.665,81	3.894.526,22
2.886.412,23	1.403.763,99	492.910,02	579.892,35	1.367.184,84	4.533.544,96
42.446,97	26.818,59	58.892,67	15.442,74	72.710,04	68.464,15
2,56	-	-	-	-	137,63
250.784,75	259.872,66	331.829,52	103.038,62	449.064,03	370.895,99
38.756,40	19.713,70	53.942,28	13.406,38	47.927,37	61.097,92
213.829,52	167.395,28	583,75	505,20	4.845,40	159.583,47
71.958,83	40.922,23	82.203,89	27.023,02	125.930,76	111.549,98
54.260,45	36.262,48	26.824,64	8.512,75	64.128,66	24.390,55
-	1.457.961,45	-	410.277,77	329.500,09	-
80.643,35	-	85.860,26	31.261,47	-	127.990,36
6.564,15	4.283,97	7.150,38	2.797,34	8.617,53	6.829,54
170.693,86	12.109,39	18.453,00	12.333,89	22.507,12	121.143,14
3.816.353,07	3.429.103,74	1.158.650,41	1.204.491,53	2.492.415,84	5.585.627,69
43.415,33	(1.793.839,58)	64.167,27	(340.748,83)	2.215.249,97	(1.691.101,47)
30.657.092,99	4.180.410,30	(2.711.318,76)	(964.785,54)	1.225.005,00	25.243.302,48
(272.867,36)	100.905,52	4.130,49	(8.605,40)	35.420,87	(40.241,29)
-	-	929.862,90	407.202,92	1.231.340,53	-
-	(5.625.978,13)	-	(21.593,85)	(4.171.022,12)	-
(1.180.608,64)	(4.086.795,16)	-	111.780,78	(188.023,03)	-
29.247.032,32	(7.225.297,05)	(1.713.158,10)	(816.749,92)	347.971,22	23.511.959,72
(48.118.744,00)	(11.359.011,14)	(6.151.767,81)	(9.945.211,05)	(5.654.106,33)	(69.421.486,75)
-	-	(36.850,00)	(31.500,00)	151.179,59	-
-	3.293.240,21	-	30.741,57	1.160.760,10	-
(534.719,82)	1.958.258,30	-	(168.070,25)	37.121,12	-
(19.406.431,50)	(13.332.809,68)	(7.901.775,91)	(10.930.789,65)	(3.957.074,30)	(45.909.527,03)
21.285.787,28	2.663.825,13	55.360.479,45	3.829.682,19	85.990.414,74	87.954.989,78
(26.908.579,00)	(25.902.676,77)	(99.688.516,44)	(10.344.796,93)	(89.854.516,61)	(50.900.038,20)
(2.519.686,63)	-	-	-	-	-
185.293.661,38	125.444.875,35	254.525.956,71	71.009.930,52	277.114.541,33	272.164.314,95
157.744.751,53	88.873.214,03	202.296.143,81	53.564.026,13	269.293.365,16	263.309.739,50

* 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 2022

		EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		1.489.159,58	-	397.007,92
Intérêts sur obligations, nets		114.555,18	354.532,94	21.534.253,85
Intérêts bancaires		17.236,61	106,73	14.866,14
Intérêts sur swaps et Contracts for Difference		-	7.411,14	-
Autres revenus		147.071,71	-	15.260,38
Total revenus		1.768.023,08	362.050,81	21.961.388,29
Charges				
Commission de gestion	5	1.623.872,13	270.152,66	6.790.486,44
Commission de banque dépositaire		25.409,31	5.880,74	147.257,55
Commission de performance	5	1,91	-	-
Frais d'administration		157.669,50	42.244,28	747.271,35
Frais professionnels		23.552,91	3.828,24	106.249,65
Frais de transaction	8	117.978,08	1.348,28	-
Taxe d'abonnement	7	46.664,72	10.717,56	272.541,21
Intérêts et charges bancaires		25.004,68	12.776,82	119.189,75
Charges sur swaps et Contracts for Difference		-	1.526,62	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	52.411,12	2.520,09	315.285,00
Frais d'impression et de publication		3.518,94	1.173,47	17.090,15
Autres charges		46.800,68	1.941,32	36.436,87
Total charges		2.122.883,98	354.110,08	8.551.807,97
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(354.860,90)	7.940,73	13.409.580,32
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		4.073.041,73	(4.656.538,24)	(2.645.483,20)
Change		188.149,32	(6.255,47)	(46.268,84)
Contrats à terme		(909.250,39)	2.098.130,97	-
Contrats de change à terme		(15.370,91)	(405.549,17)	(24.253.319,80)
Options, swaps et Contracts for Difference		4.226.130,30	(32.636,01)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		7.207.839,15	(2.994.907,19)	(13.535.491,52)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		(14.821.494,79)	174.216,87	(91.711.071,13)
Contrats à terme		6.912,34	(562.341,08)	-
Contrats de change à terme		-	159.067,32	13.321.549,36
Options, swaps et Contracts for Difference		1.290.846,94	666.797,26	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(6.315.896,36)	(2.557.166,82)	(91.925.013,29)
Souscriptions		8.161.224,15	699.211,70	58.927.286,67
Rachats		(13.076.353,09)	(93.973.106,55)	(81.270.862,96)
Distribution	12	(967.439,99)	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		104.047.673,02	95.831.061,67	665.252.109,28
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		91.849.207,73	-	550.983.519,70

* Voir note 1 pour plus de détails.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2022

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.155.941,31	-	-	5.684,77	6.317.637,53	-
234.743,92	21.647.804,03	15.948.470,12	-	8.331.126,83	2.255.389,65
3.769,77	34.624,26	31.705,58	1.014,05	70.170,52	11.762,76
-	1.979.166,67	1.930.555,56	-	-	-
1.579,87	7.014,04	14.621,10	-	2.148,72	94.993,36
1.396.034,87	23.668.609,00	17.925.352,36	6.698,82	14.721.083,60	2.362.145,77
1.867.591,34	6.205.011,48	5.639.931,86	387.978,92	11.949.210,14	415.508,68
31.689,61	134.664,44	98.103,89	10.240,15	184.300,57	17.916,77
-	-	210,13	-	-	-
177.273,92	714.803,95	550.422,99	53.891,22	943.567,61	107.623,86
23.652,05	93.287,51	69.666,39	7.240,11	133.525,18	11.059,03
58.573,39	-	11.332,29	336,03	464.113,25	-
49.368,11	257.203,65	165.789,17	238,59	262.727,96	20.466,95
19.387,41	93.137,29	69.118,57	3.295,13	116.673,34	11.497,09
-	277.777,78	909.722,22	-	-	-
58.696,18	288.201,55	209.194,63	-	389.322,88	24.970,78
5.093,27	11.790,29	10.389,91	1.247,53	26.332,40	1.702,16
188.994,87	61.458,07	19.482,21	9.538,18	40.829,90	12.579,76
2.480.320,15	8.137.336,01	7.753.364,26	474.005,86	14.510.603,23	623.325,08
(1.084.285,28)	15.531.272,99	10.171.988,10	(467.307,04)	210.480,37	1.738.820,69
(5.877.090,01)	(7.305.611,62)	(12.281.600,66)	(208.444,48)	(11.129.316,75)	494.166,70
(76.848,60)	75.375,07	605.765,73	-	849.844,54	-
3.630.947,78	-	4.487.950,00	-	(9.299.492,81)	-
(0,01)	(11.672.760,10)	(6.930.697,26)	-	-	-
761.152,05	(4.509.608,93)	(6.083.315,01)	-	8.460.062,93	-
(2.646.124,07)	(7.881.332,59)	(10.029.909,10)	(675.751,52)	(10.908.421,72)	2.232.987,39
(16.234.108,88)	(71.015.422,37)	(59.087.264,72)	(7.147.858,99)	(87.044.590,80)	(5.923.907,61)
91.980,00	-	-	-	329.479,88	-
-	5.903.779,03	3.553.964,30	-	-	-
(2.342.055,47)	4.075.603,66	2.953.385,90	-	3.090.721,81	-
(21.130.308,42)	(68.917.372,27)	(62.609.823,62)	(7.823.610,51)	(94.532.810,83)	(3.690.920,22)
15.475.312,35	144.346.333,25	96.333.824,59	3.465.549,89	29.582.230,36	109.408.065,97
(16.509.967,85)	(50.184.824,94)	(91.748.897,20)	(7.505.753,93)	(134.790.303,76)	(11.708.175,48)
-	-	(3.009.521,22)	-	(5.340.869,98)	-
135.223.558,03	524.690.319,96	414.858.926,95	45.459.396,30	829.267.825,98	53.070.614,77
113.058.594,11	549.934.456,00	353.824.509,50	33.595.581,75	624.186.071,77	147.079.585,04

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 2022

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*				
Classe A	20.097.049,01	6.366.226,86	(5.080.714,32)	21.382.561,55
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.305.030,75	475.235,14	(362.473,04)	2.417.792,85
Classe B	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*				
Classe A	1.984.519,35	946.848,53	(408.276,94)	2.523.090,94
Classe B	1.040.549,23	14.238,95	(30.921,22)	1.023.866,96
Classe D	11.943.166,00	1.043.360,23	(2.106.125,07)	10.880.401,16
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	6.097.972,78	157.814,12	(1.208.372,84)	5.047.414,06
Classe B	2.427.715,11	67.702,22	(706.753,94)	1.788.663,39
Classe G	1.102.557,76	169,58	(275.059,88)	827.667,46
Classe P	265.679,06	56,65	(74.479,67)	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Classe A	14.720.587,08	3.773.418,00	(5.735.931,55)	12.758.073,53
Classe B	7.101.674,02	1.067.632,07	(2.947.748,69)	5.221.557,40
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Classe A	5.846.913,39	377.971,58	(944.147,20)	5.280.737,77
Classe B	412.396,24	1.804,04	(65.077,53)	349.122,75
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	22.692.509,51	7.250.932,74	(7.606.951,91)	22.336.490,34
Classe B	883.182,31	62.781,80	(62.838,84)	883.125,27
Classe D	985.224,35	407.363,96	(413.935,66)	978.652,65
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Classe A	12.674.410,59	4.978.713,16	(2.598.452,21)	15.054.671,54
Classe B	574.277,10	74.030,06	(65.291,95)	583.015,21
Classe I	1.714.595,32	306.093,66	(496.625,94)	1.524.063,04
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Classe A	5.425.703,33	279.846,83	(710.118,86)	4.995.431,30
Classe B	107.678,49	61.562,02	(30.696,30)	138.544,21
Classe D	3.890.008,01	504.140,38	(534.195,20)	3.859.953,19
Classe Q	219.695,65	-	-	219.695,65
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*				
Classe A	7.406.265,86	55.017,45	(7.461.283,31)	-
Classe B	67.734,19	-	(67.734,19)	-
Classe D	1.833.276,27	14.258,91	(1.847.535,18)	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Classe A	58.119.339,24	5.755.346,82	(7.803.787,80)	56.070.898,26
Classe B	2.638,21	1.583,38	(974,48)	3.247,11
Classe I	-	150.000,00	-	150.000,00
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG				
Classe A	8.205.429,85	1.322.167,61	(840.657,90)	8.686.939,56
Classe B	454.430,11	46.056,01	(45.871,79)	454.614,33
Classe G	1.274.490,64	-	(526.872,87)	747.617,77
Classe P	1.985.748,52	168.049,20	(207.161,74)	1.946.635,98

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	34.170.436,59	15.251.796,69	(3.747.429,78)	45.674.803,50
Classe B	113.479,13	667,06	(32.070,34)	82.075,85
Classe D	18.678.692,23	970.204,81	(1.835.393,47)	17.813.503,57
Classe I	-	188.155,22	-	188.155,22
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Classe A	2.112.565,38	7.730.191,61	(1.924.031,12)	7.918.725,87
Classe B	245.869,08	64.345,22	(94.381,43)	215.832,87
Classe D	44.027.526,84	2.923.856,02	(9.376.215,46)	37.575.167,40
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.890.001,17	328.055,94	(721.829,93)	3.496.227,18
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Classe A	38.858.466,96	1.632.197,69	(7.962.815,79)	32.527.848,86
Classe B	1.066.958,97	51.906,37	(228.626,94)	890.238,40
Classe D	30.652.165,53	982.066,18	(4.046.499,39)	27.587.732,32
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe A	-	10.395.938,61	(130.686,70)	10.265.251,91
Classe B	1.962.661,16	86.172,70	(905.183,43)	1.143.650,43
Classe I	2.864.611,65	542.034,16	(93.248,79)	3.313.397,02

Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*				
Actifs nets	EUR	205.118.983,48	228.649.122,54	160.193.100,26
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	-	11,38	10,55
Nombre d'actions				
Classe A		21.382.561,55	20.097.049,01	15.183.807,09
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Actifs nets	EUR	55.095.787,61	66.272.916,47	60.571.411,27
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	22,79	28,75	29,51
Classe B	EUR	-	-	33,92
Nombre d'actions				
Classe A		2.417.792,85	2.305.030,75	2.052.756,64
Classe B		-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*				
Actifs nets	EUR	157.744.751,53	185.293.661,38	138.141.525,76
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,51	11,74	9,73
Classe B	EUR	17,53	19,33	15,75
Classe D	EUR	10,41	11,88	9,83
Nombre d'actions				
Classe A		2.523.090,94	1.984.519,35	351.475,96
Classe B		1.023.866,96	1.040.549,23	25.207,34
Classe D		10.880.401,16	11.943.166,00	13.662.683,72
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	88.873.214,03	125.444.875,35	140.440.283,77
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,88	13,41	13,05
Classe B	EUR	10,39	11,62	11,23
Classe G	EUR	10,18	11,39	11,01
Classe P	EUR	9,79	10,97	10,61
Nombre d'actions				
Classe A		5.047.414,06	6.097.972,78	6.989.375,59
Classe B		1.788.663,39	2.427.715,11	2.843.618,76
Classe G		827.667,46	1.102.557,76	1.269.590,69
Classe P		191.256,04	265.679,06	315.350,68
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE				
Actifs nets	EUR	202.296.143,81	254.525.956,71	294.205.123,98
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,09	11,48	11,57
Classe B	EUR	11,65	12,04	12,11

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Nombre d'actions				
Classe A		12.758.073,53	14.720.587,08	19.744.748,63
Classe B		5.221.557,40	7.101.674,02	5.424.781,81
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Actifs nets	EUR	53.564.026,13	71.009.930,52	68.780.237,93
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,57	11,42	11,65
Classe B	EUR	8,62	10,24	10,39
Nombre d'actions				
Classe A		5.280.737,77	5.846.913,39	5.459.811,82
Classe B		349.122,75	412.396,24	496.804,19
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Actifs nets	EUR	269.293.365,16	277.114.541,33	250.036.888,95
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,17	11,33	11,27
Classe B	EUR	12,06	12,19	12,07
Classe D	EUR	9,35	9,48	9,42
Nombre d'actions				
Classe A		22.336.490,34	22.692.509,51	20.384.473,88
Classe B		883.125,27	883.182,31	863.091,09
Classe D		978.652,65	985.224,35	1.060.103,16
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Actifs nets	EUR	263.309.739,50	272.164.314,95	186.314.803,44
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	15,45	18,41	14,08
Classe B	EUR	18,51	21,78	16,45
Classe I	EUR	13,12	15,38	11,57
Nombre d'actions				
Classe A		15.054.671,54	12.674.410,59	10.535.597,68
Classe B		583.015,21	574.277,10	544.507,63
Classe I		1.524.063,04	1.714.595,32	2.508.676,76
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Actifs nets	EUR	91.849.207,73	104.047.673,02	108.694.247,15
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,80	12,57	11,25
Classe B	EUR	14,46	15,26	13,30
Classe D	EUR	7,52	8,27	7,62
Classe Q	EUR	8,53	9,33	8,54
Nombre d'actions				
Classe A		4.995.431,30	5.425.703,33	5.877.102,00
Classe B		138.544,21	107.678,49	99.862,42
Classe D		3.859.953,19	3.890.008,01	3.819.899,06
Classe Q		219.695,65	219.695,65	1.418.802,85

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

Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*				
Actifs nets	EUR	-	95.831.061,67	151.260.112,65
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	-	10,31	10,39
Classe B	EUR	-	10,14	10,13
Classe D	EUR	-	10,24	10,33
Nombre d'actions				
Classe A		-	7.406.265,86	11.948.979,71
Classe B		-	67.734,19	83.022,13
Classe D		-	1.833.276,27	2.541.654,01
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Actifs nets	EUR	550.983.519,70	665.252.109,28	1.090.895.014,51
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,80	11,45	11,43
Classe B	EUR	10,25	11,87	11,78
Classe I	EUR	10,21	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		56.070.898,26	58.119.339,24	95.430.249,55
Classe B		3.247,11	2.638,21	24.597,06
Classe I		150.000,00	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG				
Actifs nets	EUR	113.058.594,11	135.223.558,03	106.119.280,54
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,36	11,10	10,49
Classe B	EUR	10,43	12,23	11,33
Classe G	EUR	10,37	12,17	11,27
Classe P	EUR	9,89	11,63	10,93
Nombre d'actions				
Classe A		8.686.939,56	8.205.429,85	5.871.259,31
Classe B		454.614,33	454.430,11	411.250,04
Classe G		747.617,77	1.274.490,64	1.886.470,72
Classe P		1.946.635,98	1.985.748,52	1.702.968,37
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Actifs nets	EUR	549.934.456,00	524.690.319,96	391.744.555,76
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	8,49	9,72	9,56
Classe B	EUR	9,06	10,28	10,03
Classe D	EUR	8,95	10,25	10,08
Classe I	EUR	9,67	-	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Nombre d'actions				
Classe A		45.674.803,50	34.170.436,59	20.484.317,50
Classe B		82.075,85	113.479,13	149.381,04
Classe D		17.813.503,57	18.678.692,23	19.281.480,84
Classe I		188.155,22	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Actifs nets	EUR	353.824.509,50	414.858.926,95	235.112.920,31
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	8,74	10,21	10,17
Classe B	EUR	10,28	11,91	11,77
Classe D	EUR	7,52	8,87	8,92
Nombre d'actions				
Classe A		7.918.725,87	2.112.565,38	2.046.596,89
Classe B		215.832,87	245.869,08	286.277,69
Classe D		37.575.167,40	44.027.526,84	23.651.237,77
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	33.595.581,75	45.459.396,30	45.535.198,88
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,61	11,69	12,23
Nombre d'actions				
Classe B		3.496.227,18	3.890.001,17	3.723.382,22
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Actifs nets	EUR	624.186.071,77	829.267.825,98	883.028.418,82
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,33	12,86	12,32
Classe B	EUR	11,91	13,40	12,62
Classe D	EUR	8,88	10,29	10,05
Nombre d'actions				
Classe A		32.527.848,86	38.858.466,96	42.730.520,25
Classe B		890.238,40	1.066.958,97	1.211.920,49
Classe D		27.587.732,32	30.652.165,53	33.961.382,79
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Actifs nets	EUR	147.079.585,04	53.070.614,77	40.350.425,30
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,98	-	-
Classe B	EUR	10,36	11,28	11,04
Classe I	EUR	9,91	10,80	10,58
Nombre d'actions				
Classe A		10.265.251,91	-	-
Classe B		1.143.650,43	1.962.661,16	1.926.204,51
Classe I		3.313.397,02	2.864.611,65	1.804.700,99

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED** (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
1.000.000,00	ADIDAS AG 0.05% 18-12/09/2023 CV	EUR	978.140,00	0,48	2.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	2.323.150,00	1,13
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	192.738,00	0,09	2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052*	EUR	1.098.340,00	0,54
1.000.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	928.355,13	0,45	1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030*	EUR	981.920,00	0,48
3.000.000,00	BUNDESOBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	2.845.200,00	1,39	1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	1.310.465,00	0,64
1.247.100,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.237.060,85	0,60	500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	548.760,00	0,27
1.213.790,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026*	EUR	1.207.223,40	0,59	1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.176.380,00	0,57
4.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035*	EUR	2.941.800,00	1,42	500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	579.980,00	0,28
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029*	EUR	1.758.360,00	0,86	200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	164.900,00	0,08
2.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	1.822.980,00	0,89	1.000.000,00	MICHELIN 0% 18-10/11/2023 CV	USD	897.276,52	0,44
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	486.905,00	0,24	1.600.000,00	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035*	EUR	1.082.832,00	0,53
2.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	1.542.600,00	0,75				12.748.438,98	6,22
500.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031*	EUR	392.425,00	0,19	Irlande				
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	895.120,00	0,44	1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	894.890,00	0,44
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	456.430,00	0,22				894.890,00	0,44
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029*	EUR	814.550,00	0,40	Italie				
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	171.183,75	0,08	300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	298.479,00	0,15
			18.671.071,13	9,09	1.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	997.410,00	0,49
Autriche					2.062.620,00	ITALY BTIPS I/L 0.45% 17-22/05/2023*	EUR	2.051.646,86	0,99
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	60.617,00	0,03	1.185.870,00	ITALY BTIPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	1.179.928,79	0,58
1.000.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	1.115.170,00	0,54	1.000.000,00	ITALY BTIPS 0.3% 20-15/08/2023*	EUR	985.960,00	0,48
			1.175.787,00	0,57	1.000.000,00	ITALY BTIPS 0.6% 21-01/08/2031*	EUR	737.560,00	0,36
Belgique					1.000.000,00	ITALY BTIPS 0.95% 21-01/12/2031*	EUR	751.290,00	0,37
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	919.350,00	0,45	1.300.000,00	ITALY BTIPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.217.567,00	0,59
1.500.000,00	BELGIAN 1.4% 22-22/06/2053*	EUR	970.080,00	0,47	2.400.000,00	ITALY BTIPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.916.496,00	0,92
1.200.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	862.440,00	0,42	1.000.000,00	ITALY BTIPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	657.230,00	0,32
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	912.880,00	0,45	2.000.000,00	ITALY BTIPS 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	1.966.420,00	0,95
			3.664.750,00	1,79	250.000,00	ITALY BTIPS 2.15% 21-01/03/2072*	EUR	140.712,50	0,07
Danemark					1.000.000,00	ITALY BTIPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	733.900,00	0,36
285.000,00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	255.291,60	0,12	350.000,00	ITALY BTIPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	284.179,00	0,14
			255.291,60	0,12	1.500.000,00	ITALY BTIPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	674.443,00	0,33
Espagne					750.000,00	ITALY BTIPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.513.665,00	0,74
1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	801.800,00	0,39	500.000,00	ITALY BTIPS 4% 22-30/04/2035*	EUR	703.530,00	0,34
1.300.000,00	AMADEUS IT GROUP 22-25/01/2024 FRN	EUR	1.298.076,00	0,63				547.970,00	0,27
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 21-09/09/2023 FRN	EUR	1.004.970,00	0,49	Luxembourg				
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	910.810,00	0,44	500.000,00	EFSS 0% 21-20/01/2031	EUR	393.605,00	0,19
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031*	EUR	386.965,00	0,19				393.605,00	0,19
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	461.320,00	0,22	Pays-Bas				
2.000.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2025*	EUR	1.864.180,00	0,92	1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.339.980,00	0,66
1.000.000,00	SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029*	EUR	844.680,00	0,41	1.250.000,00	BNG BANK NV 0.25% 22-12/01/2032	EUR	970.875,00	0,48
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032*	EUR	1.567.100,00	0,77	500.000,00	DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029	EUR	445.790,00	0,22
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	940.600,00	0,46	200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	194.150,00	0,09
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	580.524,00	0,28	1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	847.980,00	0,41
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	227.085,00	0,11	200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	199.716,00	0,10
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	865.620,00	0,42	850.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2023	EUR	827.288,00	0,40
			11.753.730,00	5,73	200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	189.756,00	0,09
Etats-Unis								5.015.535,00	2,45
300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	291.990,00	0,13	Royaume-Uni				
200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	195.782,00	0,10	300.000,00	IMPERIAL BRANDS 1.125% 19-14/08/2023	EUR	295.023,00	0,14
200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	195.390,00	0,10				295.023,00	0,14
200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	196.126,00	0,10	Slovénie				
			879.288,00	0,43	300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	267.051,00	0,13
Finlande								267.051,00	0,13
500.000,00	KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035*	EUR	341.070,00	0,17	Suède				
			341.070,00	0,17	200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	198.264,00	0,10
France								198.264,00	0,10
300.000,00	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	294.345,00	0,14	Suisse				
1.000.000,00	ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041*	EUR	606.300,00	0,30	1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	980.580,00	0,48
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	844.420,00	0,41				980.580,00	0,48
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	287.415,00	0,14	Supranational				
400.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	365.169,46	0,18	1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025*	EUR	1.701.918,00	0,83
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	186.786,00	0,09	500.000,00	ESM 0% 20-16/12/2024*	EUR	472.090,00	0,23
					1.350.000,00	ESM 1% 22-23/06/2027*	EUR	1.238.787,00	0,60
					800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	696.056,00	0,34
					1.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031*	EUR	776.800,00	0,38
					2.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036*	EUR	1.354.020,00	0,66

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

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED** (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
480.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	327.580,80	0,16
300.000,00	EUROPEAN UNION 0.45% 21-04/07/2041*	EUR	183.594,00	0,09
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029*	EUR	914.240,00	0,45
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 2.5% 22-04/10/2052*	EUR	879.960,00	0,43
			8.545.045,80	4,17
			83.437.807,66	40,67
Instruments du marché monétaire				
Italie				
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023*	EUR	1.972.639,60	0,96
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023*	EUR	10.791.387,42	5,27
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-28/04/2023*	EUR	2.979.005,70	1,45
			15.743.032,72	7,68
			15.743.032,72	7,68
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Allemagne				
75.000,00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	3.191.250,00	1,56
			3.191.250,00	1,56
Irlande				
195.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	13.451.100,00	6,55
162.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	12.807.818,87	6,24
30.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	2.370.600,00	1,16
180.000,00	ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	USD	6.455.632,12	3,15
166.000,00	SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	12.269.060,00	5,98
30.000,00	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	EUR	10.806.000,00	5,27
170.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	12.823.100,00	6,25
			70.983.310,99	34,60
Luxembourg				
130.000,00	AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	EUR	11.255.530,00	5,50
30.000,00	COMS M PAC ID SHS I DISTRIBUTION	EUR	1.643.100,00	0,80
780.000,00	LYXOR CORE MSCI WORLD DR	USD	9.793.784,28	4,77
800.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	6.468.000,00	3,15
			29.160.414,28	14,22
			103.334.975,27	50,38
Total du portefeuille-titres			202.515.815,65	98,73
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			202.515.815,65	98,73
Avoirs en banque			2.459.136,97	1,20
Autres actifs et passifs			144.030,86	0,07
Total des actifs nets			205.118.983,48	100,00

* Voir note 13.

** Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED** (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Irlande	35,48	35,04
Italie	16,35	16,13
Luxembourg	14,59	14,41
Allemagne	10,80	10,65
France	6,30	6,22
Espagne	5,80	5,73
Supranational	4,22	4,17
Pays-Bas	2,48	2,45
Autres	3,98	3,93
	100,00	98,73

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	51,03	50,38
Gouvernements	38,81	38,31
Banques	3,79	3,76
Autres	6,37	6,28
	100,00	98,73

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	13.451.100,00	6,55
X MSCI WORLD 1C	OPC de type ouvert	12.823.100,00	6,25
ISHARES JPM USD EM BND USD D	OPC de type ouvert	12.807.818,87	6,24
SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	OPC de type ouvert	12.269.060,00	5,98
AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	OPC de type ouvert	11.255.530,00	5,50
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	OPC de type ouvert	10.806.000,00	5,27
ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023*	Gouvernements	10.791.387,42	5,27
LYXOR CORE MSCI WORLD DR	OPC de type ouvert	9.793.784,28	4,77
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	OPC de type ouvert	6.468.000,00	3,15
ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	OPC de type ouvert	6.455.632,12	3,15

* Voir note 13.

** Voir note 1 pour plus de détails.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
140.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.826.891,54	5,13
335.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	4.398.550,00	7,99
159.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	4.297.770,00	7,80
80.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	1.088.000,00	1,97
50.000,00	SANDS CAP EMER MKT GW-AA USD	USD	612.789,88	1,11
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.488.805,00	4,52
			15.712.806,42	28,52
Luxembourg				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.524.952,00	4,58
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.171.700,00	3,94
1.220,00	CANDRIAM SRI EQTY EM MK-IC	EUR	2.429.483,60	4,41
425.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	5.937.250,00	10,78
226.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	USD	6.780.529,40	12,31
175.000,00	MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	USD	2.442.276,88	4,43
16.400,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	EUR	6.197.068,00	11,25
203.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	6.691.534,32	12,15
13.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	2.255.798,55	4,09
			37.430.592,75	67,94
			53.143.399,17	96,46
Total du portefeuille-titres			53.143.399,17	96,46

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	53.143.399,17	96,46
Avoirs en banque	2.096.659,34	3,81
Autres actifs et passifs	(144.270,90)	(0,27)
Total des actifs nets	55.095.787,61	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	70,43	67,94
Irlande	29,57	28,52
	100,00	96,46

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	96,46
	100,00	96,46

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	6.780.529,40	12,31
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	OPC de type ouvert	6.691.534,32	12,15
ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	OPC de type ouvert	6.197.068,00	11,25
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	OPC de type ouvert	5.937.250,00	10,78
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	OPC de type ouvert	4.398.550,00	7,99
ISHARES CORE EM IMI ACC	OPC de type ouvert	4.297.770,00	7,80
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	OPC de type ouvert	2.826.891,54	5,13
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	OPC de type ouvert	2.524.952,00	4,58
X MSCI EMERGING MARKETS	OPC de type ouvert	2.488.805,00	4,52
MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	OPC de type ouvert	2.442.276,88	4,43

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

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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	BEIERSDORF AG	EUR	2.149.000,00	1,36
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.277.000,00	2,08
200.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3.816.800,00	2,42
20.000,00	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	1.908.000,00	1,21
15.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.745.750,00	1,74
50.000,00	SAP SE	EUR	4.879.500,00	3,09
30.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.422.600,00	0,90
			20.198.650,00	12,80
Autriche				
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.627.500,00	1,03
			1.627.500,00	1,03
Danemark				
60.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7.591.525,53	4,81
100.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2.739.882,61	1,74
			10.331.408,14	6,55
Espagne				
40.000,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.260.000,00	0,80
100.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.095.000,00	1,33
			3.355.000,00	2,13
Finlande				
400.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	4.047.391,02	2,57
			4.047.391,02	2,57
France				
50.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	6.735.000,00	4,26
200.000,00	AXA SA	EUR	5.280.000,00	3,35
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	5.391.000,00	3,42
30.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.391.400,00	0,88
5.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.482.500,00	2,21
40.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.340.000,00	3,39
100.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.435.000,00	1,54
			30.054.900,00	19,05
Irlande				
50.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1.751.500,00	1,11
			1.751.500,00	1,11
Italie				
50.000,00	ERG SPA	EUR	1.483.000,00	0,94
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.107.000,00	1,34
50.000,00	MONCLER SPA	EUR	2.507.000,00	1,59
			6.097.000,00	3,87
Norvège				
150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	5.129.119,70	3,25
150.000,00	MOWI ASA	NOK	2.382.650,88	1,51
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	2.092.167,21	1,33
			9.603.937,79	6,09
Royaume-Uni				
100.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	12.790.081,71	8,10
30.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2.265.426,88	1,44
50.000,00	DIAGEO PLC	GBP	2.067.061,14	1,31
5.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.604.959,14	1,65
200.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	2.265.426,88	1,44
100.000,00	RELX PLC	GBP	2.613.694,00	1,66
400.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	2.335.305,72	1,48
100.000,00	UNILEVER PLC	GBP	4.735.981,97	3,00
			31.677.937,44	20,08
Suède				
300.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3.370.607,68	2,14
			3.370.607,68	2,14
Suisse				
150.000,00	ABB LTD-REG	CHF	4.323.256,87	2,74

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.000,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.335.308,12	1,48
25.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	7.414.299,46	4,70
15.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6.811.484,13	4,32
			20.884.348,58	13,24
			143.000.180,65	90,66
Warrants				
Italie				
36.084,00	INDUSTRIE CHIMICH FOR SPA WTS 15/05/2023	EUR	3.572,32	0,00
			3.572,32	0,00
			3.572,32	0,00
Total du portefeuille-titres			143.003.752,97	90,66

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
200,00	CALL ASML HOLDING NV 17/02/2023 560	EUR	10.076.000,00	264.200,00
500,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 20/01/2023	EUR	4.169.000,00	48.000,00
150,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/01/2023	EUR	10.198.500,00	109.350,00
1.000,00	CALL TOTALENERGIES SE 20/01/2023 57.01	EUR	5.982.300,00	266.220,00
				687.770,00
Total des options				687.770,00
Total des instruments financiers dérivés				687.770,00

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	143.003.752,97	90,66
Total des instruments financiers dérivés	687.770,00	0,44
Avoirs en banque	13.845.833,64	8,78
Autres actifs et passifs	207.394,92	0,12
Total des actifs nets	157.744.751,53	100,00

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	22,15	20,08
France	21,02	19,05
Suisse	14,60	13,24
Allemagne	14,12	12,80
Danemark	7,22	6,55
Norvège	6,72	6,09
Italie	4,27	3,87
Finlande	2,83	2,57
Suède	2,36	2,14
Espagne	2,35	2,13
Autres	2,36	2,14
	100,00	90,66

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	28,80	26,09
Energie	11,29	10,24
Banques	9,90	8,98
Assurances	8,46	7,67
Appareils électriques & électroniques	6,76	6,13
Chimie	6,29	5,70
Accessoires & Equipements automobiles	4,83	4,38
Services diversifiés	3,46	3,14
Logiciels	3,41	3,09
Alimentation	3,11	2,82
Télécommunications	2,67	2,42
Textile	2,44	2,21
Services financiers	2,29	2,08
Autres	6,29	5,71
	100,00	90,66

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	12.790.081,71	8,10
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	7.591.525,53	4,81
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmétiques	7.414.299,46	4,70
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assurances	6.811.484,13	4,32
AIR LIQUIDE SA	Chimie	6.735.000,00	4,26
BNP PARIBAS	Banques	5.391.000,00	3,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	5.340.000,00	3,39
AXA SA	Assurances	5.280.000,00	3,35
EQUINOR ASA	Energie	5.129.119,70	3,25
SAP SE	Logiciels	4.879.500,00	3,09

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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				
18.000,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	1.080.900,00	1,22
6.000,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	1.121.400,00	1,26
40.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.147.600,00	1,29
35.000,00	INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	EUR	284.550,00	0,32
3.300,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.009.470,00	1,14
18.100,00	PUMA SE	EUR	1.023.736,00	1,15
32.000,00	RWE	EUR	1.335.360,00	1,50
			7.003.016,00	7,88
Etats-Unis				
2.200,00	ADOBE INC	USD	695.878,19	0,78
8.400,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.189.183,42	1,34
13.300,00	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	954.833,45	1,07
10.500,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	955.699,23	1,08
2.950,00	BROADCOM INC	USD	1.541.850,08	1,72
1.500,00	CINTAS CORP	USD	642.234,72	0,72
23.000,00	CNA FINANCIAL CORP	USD	914.181,31	1,03
140.000,00	COTY INC-CL A	USD	1.133.380,18	1,28
2.000,00	DANAHER CORP	USD	500.070,27	0,56
1.200,00	EQUINIX INC	USD	748.132,12	0,84
20.000,00	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	711.548,37	0,80
8.100,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	956.593,11	1,08
2.600,00	INTUIT INC	USD	952.224,88	1,07
8.200,00	M & T BANK CORP	USD	1.117.689,39	1,26
5.000,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	781.353,95	0,88
20.200,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	695.762,01	0,78
4.100,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.337.700,63	1,51
6.500,00	MICROSOFT CORP	USD	1.467.851,96	1,65
13.610,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	1.141.084,84	1,28
3.000,00	NVIDIA CORP	USD	410.484,89	0,46
3.100,00	S&P GLOBAL INC	USD	987.033,03	1,11
10.000,00	SYSCO CORP	USD	719.981,26	0,81
1.900,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	991.631,76	1,12
11.700,00	TJX COMPANIES INC	USD	869.784,96	0,98
1.050,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	521.315,53	0,59
5.320,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.037.132,07	1,17
			23.974.615,61	26,97
Italie				
18.000,00	AMPLIFON SPA	EUR	501.840,00	0,56
75.000,00	ARISTON HOLDING NV	EUR	705.375,00	0,79
195.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	655.980,00	0,74
188.630,00	BFF BANK SPA	EUR	1.402.464,05	1,59
58.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	561.672,00	0,63
7.313,00	DIASORIN SPA	EUR	966.412,95	1,09
36.900,00	ERG SPA	EUR	1.094.454,00	1,23
5.200,00	FERRARI NV	EUR	1.055.600,00	1,19
73.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	1.143.180,00	1,29
20.500,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	887.650,00	1,00
13.000,00	MONCLER SPA	EUR	651.820,00	0,73
23.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	812.130,00	0,91
105.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.398.180,00	1,57
			11.836.758,00	13,32
Luxembourg				
62.000,00	TENARIS SA	EUR	1.027.340,00	1,16
			1.027.340,00	1,16
Norvège				
21.300,00	EQUINOR ASA	NOK	728.335,00	0,82
28.000,00	MOWI ASA	NOK	444.761,50	0,50
			1.173.096,50	1,32
Pays-Bas				
40.000,00	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	523.200,00	0,59
2.050,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.059.235,00	1,19
			1.582.435,00	1,78
			46.597.261,11	52,43

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Instruments du marché monétaire				
Italie				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023*	EUR	5.983.554,60	6,73
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023*	EUR	4.970.303,50	5,59
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	EUR	2.472.856,00	2,78
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023*	EUR	7.890.558,40	8,88
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	EUR	6.822.852,40	7,68
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023*	EUR	4.857.962,00	5,47
			32.998.086,90	37,13
			32.998.086,90	37,13
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
1.500.000,00	ITALY BTPS I/L 0.25% 17-20/11/2023*	EUR	1.549.893,64	1,74
1.500.000,00	ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024*	EUR	1.554.505,83	1,75
			3.104.399,47	3,49
			3.104.399,47	3,49
Total du portefeuille-titres			82.699.747,48	93,05
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022				
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
10.000.000,00 NOK	960.424,37 EUR	23/01/23	960.424,37	(12.718,86)
2.197.347,19 EUR	23.000.000,00 NOK	23/01/23	2.197.347,19	17.688,71
26.226.888,82 EUR	26.000.000,00 USD	23/01/23	26.226.888,82	1.894.577,87
				1.899.547,72
Total des contrats de change à terme				1.899.547,72
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
« Contracts for Difference »				
(34.000,00)	ACCOR SA	EUR	806.310,00	34.850,00
(33.100,00)	ADECCO SA-REG	CHF	1.039.152,83	(15.587,11)
100.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.024.206,89	6.002,51
(9.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	443.610,00	23.850,00
(25.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	449.838,96	(5.705,83)
130.000,00	BANKINTER SA	EUR	822.250,00	56.290,00
(12.000,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.007.400,00	(13.800,00)
208.000,00	BEAZLEY PLC	GBP	1.593.083,96	67.399,26
16.000,00	BNP PARIBAS	EUR	862.720,00	9.937,60
110.000,00	BP PLC	GBP	597.578,82	18.441,81
(160.000,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	719.990,96	3.786,98
(7.500,00)	CARLSBERG AS-B	DKK	928.088,75	(3.832,47)
(56.000,00)	CARREFOUR SA	EUR	886.480,00	(840,00)
11.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	1.357.621,44	15.874,23
(3.300,00)	CLOROX COMPANY	USD	440.556,88	12.275,47
36.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	786.292,24	12.273,88
(10.000,00)	COVIVIO	EUR	560.750,00	13.750,00
(135.000,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.331.235,00	(69.525,00)
320.000,00	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.170.400,00	98.400,00
(20.500,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	1.026.435,00	(29.622,50)
(26.900,00)	DERWENT LONDON	GBP	721.974,23	9.398,71
(40.000,00)	ENSKILDA-SKANDINAVISKA-BANK - A-	SEK	436.195,73	(7.643,71)
(5.630,00)	FIELMANN AG	EUR	206.114,30	(14.919,50)
(90.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	919.184,99	(21.609,23)
1.090,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.618.105,00	(15.805,00)
154.000,00	INFORMA PLC	GBP	1.078.469,88	(2.256,41)
(43.000,00)	INTEL CORP	USD	1.056.002,44	38.477,40
(28.700,00)	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	935.410,40	47.732,49

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(5.500,00)	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	707.629,03	(4.200,05)
(360.000,00)	KINGFISHER PLC	GBP	966.210,87	(15.418,44)
(49.000,00)	KLEPIERRE	EUR	1.075.795,00	29.155,00
2.240,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.560.272,00	(11.312,00)
(590.000,00)	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	828.760,31	(25.934,07)
(12.600,00)	MEDTRONIC PLC	USD	919.322,18	(1.239,63)
(200.000,00)	M&G PLC	GBP	425.358,80	(9.805,58)
(35.000,00)	MICHELIN (CGDE)	EUR	937.912,50	(11.287,50)
(90.000,00)	ORANGE	EUR	845.550,00	(10.980,00)
5.300,00	PERNOD-RICARD FRF	EUR	986.992,50	13.382,50
(8.500,00)	PFIZER INC	USD	409.082,17	18.119,00
(100.000,00)	POSTE ITALIANE SPA	EUR	924.800,00	(28.810,00)
5.000,00	REMY COINTREAU	EUR	806.500,00	11.500,00
11.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	725.274,04	22.006,20
(2.900,00)	ROCHE HOLDING BJ	CHF	862.227,81	28.120,41
(4.480,00)	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	797.376,78	(2.155,05)
(114.000,00)	SECURITAS AB SIE B	SEK	904.886,02	(28.806,91)
(168.485,00)	SNAM RETE GAS	EUR	781.686,16	8.508,49
(31.000,00)	SOFTWARE AG-BEARER	EUR	743.070,00	(23.250,00)
1.500,00	SONOVA HOLDING AG	CHF	337.368,66	(5.696,49)
42.500,00	STMICROELECTRONICS	EUR	1.424.281,25	(80.643,75)
6.800,00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	734.328,21	(3.959,70)
(254.000,00)	TELEFONICA SA	EUR	875.157,00	(34.671,00)
3.744,00	TELEPERFORMANCE	EUR	841.464,00	24.148,80
(320.000,00)	TESCO PLC	GBP	810.939,09	(2.704,99)
(115.000,00)	THYSSEN KRUPP AG	EUR	662.860,00	2.300,00
(38.198,00)	TIETONATOR CORPORATION	EUR	1.027.526,20	(6.875,64)
(43.000,00)	VALEO SA	EUR	732.182,50	9.137,50
			126.220,68	

Total des Contracts for Difference **126.220,68**

Total des instruments financiers dérivés **2.025.768,40**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	82.699.747,48	93,05
Total des instruments financiers dérivés	2.025.768,40	2,28
Avoirs en banque	4.205.329,95	4,73
Autres actifs et passifs	(57.631,80)	(0,06)
Total des actifs nets	88.873.214,03	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	57,97	53,94
Etats-Unis	28,99	26,97
Allemagne	8,47	7,88
Autres	4,57	4,26
	100,00	93,05

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	43,64	40,62
Appareils électriques & électroniques	10,60	9,84
Banques	7,23	6,73
Cosmétiques	5,58	5,20
Assurances	5,49	5,11
Services financiers	4,57	4,27
Energie	3,82	3,55
Logiciels	3,77	3,50
Accessoires & Equipements automobiles	2,35	2,19
Alimentation	2,09	1,94
Autres	10,86	10,10
	100,00	93,05

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023*	Gouvernements	7.890.558,40	8,88
ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	Gouvernements	6.822.852,40	7,68
ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023*	Gouvernements	5.983.554,60	6,73
ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023*	Gouvernements	4.970.303,50	5,59
ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023*	Gouvernements	4.857.962,00	5,47
ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	Gouvernements	2.472.856,00	2,78
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024*	Gouvernements	1.554.505,83	1,75
ITALY BTPS I/L 0.25% 17-20/11/2023*	Gouvernements	1.549.893,64	1,74
BROADCOM INC	Appareils électriques & électroniques	1.541.850,08	1,72
MICROSOFT CORP	Logiciels	1.467.851,96	1,65

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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				
800.000,00	AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	799.744,00	0,40
3.000.000,00	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-20/03/2023*	EUR	2.987.100,00	1,48
7.000.000,00	BUNDESOBL-120 0% 20-11/04/2025*	EUR	6.617.100,00	3,26
2.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	1.947.620,00	0,96
545.000,00	E.ON SE 0.875% 22-08/01/2025	EUR	518.627,45	0,26
600.000,00	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	554.826,00	0,27
700.000,00	INFINEON TECH 0.625% 22-17/02/2025	EUR	658.063,00	0,33
4.000.000,00	KFW 0% 20-30/06/2023	EUR	3.953.000,00	1,95
5.000.000,00	KFW 2.5% 22-19/11/2025	EUR	4.953.900,00	2,45
2.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0% 16-02/08/2024*	EUR	1.906.400,00	0,94
1.370.000,00	RWE A 2.5% 22-24/08/2025	EUR	1.332.886,70	0,66
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.875% 19-31/01/2024	EUR	1.960.740,00	0,97
			28.190.007,15	13,93
Corée du Sud				
600.000,00	EXP-IMP BK KOREA 0% 20-21/09/2023*	EUR	586.494,00	0,29
2.000.000,00	LG CHEM LTD 0.5% 19-15/04/2023	EUR	1.983.740,00	0,98
			2.570.234,00	1,27
Espagne				
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	1.924.260,00	0,95
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 22-26/01/2025 FRN	EUR	1.060.455,00	0,52
1.500.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0.25% 20-30/04/2024*	EUR	1.448.430,00	0,72
2.000.000,00	MEDIO AMBIENTE 0.815% 19-04/12/2023	EUR	1.945.420,00	0,96
10.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	EUR	9.610.700,00	4,75
			15.989.265,00	7,90
Etats-Unis				
1.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	992.200,00	0,49
700.000,00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	653.716,00	0,32
680.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	EUR	671.874,00	0,33
1.600.000,00	GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	EUR	1.594.784,00	0,80
1.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	949.360,00	0,47
1.200.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	1.203.216,00	0,59
			6.065.150,00	3,00
France				
1.300.000,00	AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	EUR	1.117.064,00	0,55
1.000.000,00	ALD SA 0.375% 20-19/10/2023	EUR	974.600,00	0,48
900.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	813.222,00	0,40
1.000.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-30/09/2024	EUR	939.440,00	0,46
2.300.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	2.128.397,00	1,05
1.500.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.460.820,00	0,72
2.000.000,00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/02/2026*	EUR	1.815.020,00	0,90
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025*	EUR	460.170,00	0,23
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 0.107% 21-14/06/2025	EUR	733.896,00	0,36
2.296.820,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	2.280.903,04	1,13
5.000.000,00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025*	EUR	4.712.850,00	2,33
1.000.000,00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	881.400,00	0,44
900.000,00	PSA BANQUE FRANC 0% 21-22/01/2025	EUR	829.494,00	0,41
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 2.625% 15-27/02/2025	EUR	974.700,00	0,48
			20.121.976,04	9,94
Italie				
1.800.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.795.338,00	0,89
2.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	1.946.700,00	0,96
500.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	485.355,00	0,24
1.500.000,00	FCA BANK IE 0.5% 20-18/09/2023	EUR	1.469.325,00	0,73
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	1.923.080,00	0,95
2.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	EUR	1.759.360,00	0,87
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024*	EUR	4.808.850,00	2,38
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024*	EUR	4.754.750,00	2,35
5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024*	EUR	4.704.350,00	2,33
12.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	EUR	11.620.200,00	5,73
5.932.200,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	5.902.479,68	2,92
500.000,00	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028*	EUR	414.680,00	0,20
8.000.000,00	ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	EUR	7.887.680,00	3,89
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	2.822.850,00	1,40
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023*	EUR	4.956.650,00	2,45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.000.000,00	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025*	EUR	4.716.950,00	2,33
2.000.000,00	ITALY CCTS EU 20-15/04/2026 FRN*	EUR	1.986.940,00	0,98
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	2.013.200,00	1,00
1.000.000,00	POSTE ITALIANE 0% 20-10/12/2024	EUR	924.180,00	0,46
500.000,00	UNICREDIT SPA 0.325% 21-19/01/2026	EUR	444.795,00	0,22
			67.337.712,68	33,28
Japon				
400.000,00	ASAHI GROUP 0.01% 21-19/04/2024	EUR	381.764,00	0,19
700.000,00	ASAHI GROUP 0.155% 20-23/10/2024	EUR	656.222,00	0,32
1.000.000,00	DEV BANK JAPAN 0.01% 20-15/10/2024	EUR	940.570,00	0,46
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	986.620,00	0,50
			2.965.176,00	1,47
Luxembourg				
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 0.125% 21-20/10/2023	EUR	1.525.120,00	0,75
1.700.000,00	CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	EUR	1.627.257,00	0,80
1.500.000,00	EFSS 2.375% 22-11/04/2028	EUR	1.453.395,00	0,72
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.5% 20-09/10/2024	EUR	1.969.420,00	0,98
400.000,00	HIGHLAND HOLDING 0% 21-12/11/2023	EUR	388.264,00	0,19
1.850.000,00	HOLCIM FINANCE L 1.5% 22-06/04/2025	EUR	1.756.279,00	0,87
			8.719.735,00	4,31
Pays-Bas				
1.000.000,00	AMER MED SYST EU 0.75% 22-08/03/2025	EUR	938.860,00	0,46
1.500.000,00	CTP BV 0.625% 20-27/11/2023	EUR	1.420.590,00	0,71
1.000.000,00	DAIMLER TRUCK 1.25% 22-06/04/2025	EUR	947.020,00	0,47
1.300.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	1.154.400,00	0,57
			4.460.870,00	2,21
Royaume-Uni				
1.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	965.650,00	0,48
			965.650,00	0,48
Suède				
750.000,00	VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	EUR	725.902,50	0,36
			725.902,50	0,36
Suisse				
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	2.580.750,00	1,28
			2.580.750,00	1,28
Supranational				
2.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.25% 21-04/02/2026*	EUR	1.777.040,00	0,88
5.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025*	EUR	4.613.600,00	2,28
2.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025*	EUR	1.899.360,00	0,94
			8.290.000,00	4,10
			168.982.428,37	83,53
Instruments du marché monétaire				
Italie				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	EUR	9.774.290,90	4,83
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	EUR	9.891.424,00	4,89
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-31/03/2023*	EUR	9.951.695,80	4,92
			29.617.410,70	14,64
			29.617.410,70	14,64
Total du portefeuille-titres			198.599.839,07	98,17

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(20,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	1.888.120,00	76.600,00
				76.600,00
Total des contrats à terme				76.600,00

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Total des instruments financiers dérivés	76.600,00
--	-----------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	198.599.839,07	98,17
Total des instruments financiers dérivés	76.600,00	0,04
Avoirs en banque	3.215.734,14	1,59
Autres actifs et passifs	403.970,60	0,20
Total des actifs nets	202.296.143,81	100,00

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	48,83	47,92
Allemagne	14,19	13,93
France	10,13	9,94
Espagne	8,05	7,90
Luxembourg	4,39	4,31
Supranational	4,17	4,10
Etats-Unis	3,05	3,00
Pays-Bas	2,25	2,21
Autres	4,94	4,86
	100,00	98,17

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	63,62	62,44
Banques	15,66	15,37
Accessoires & Equipements automobiles	3,67	3,61
Services diversifiés	3,44	3,36
Alimentation	2,08	2,04
Autres	11,53	11,35
	100,00	98,17

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	Gouvernements	11.620.200,00	5,73
ITALY BOTS 0% 22-31/03/2023*	Gouvernements	9.951.695,80	4,92
ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	Gouvernements	9.891.424,00	4,89
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	Gouvernements	9.774.290,90	4,83
SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	Gouvernements	9.610.700,00	4,75
ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	Gouvernements	7.887.680,00	3,89
BUNDESUBL-120 0% 20-11/04/2025*	Gouvernements	6.617.100,00	3,26
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Gouvernements	5.902.479,68	2,92
ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023*	Gouvernements	4.956.650,00	2,45
KFW 2.5% 22-19/11/2025	Banques	4.953.900,00	2,45

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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									
400.000,00	AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	399.872,00	0,75	1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	846.750,00	1,58
500.000,00	BASF SE 1.5% 22-17/03/2031	EUR	423.805,00	0,79	200.000,00	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	186.860,00	0,35
375.000,00	DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	307.578,75	0,57	500.000,00	CNP ASSURANCES 1.25% 22-27/01/2029	EUR	402.725,00	0,75
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	707.150,00	1,32	1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	810.050,00	1,51
200.000,00	DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN	EUR	173.720,00	0,32	600.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	564.012,00	1,05
500.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	397.525,00	0,74	180.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	166.280,40	0,31
200.000,00	EEW ENERGY FROM 0.361% 21-30/06/2026	EUR	172.536,00	0,32	400.000,00	LA BANQUE POSTAL 22-09/02/2028 FRN	EUR	347.688,00	0,65
600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	514.830,00	0,96	700.000,00	ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	560.238,00	1,05
1.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	807.290,00	1,52	500.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	441.620,00	0,82
100.000,00	INFINEON TECH 0.625% 22-17/02/2025	EUR	94.009,00	0,18	658,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	21.788,35	0,04
400.000,00	KNORR-BREMSE AG 3.25% 22-21/09/2027	EUR	392.736,00	0,73	200.000,00	ORPEA 2% 21-01/04/2028	EUR	48.430,00	0,09
450.000,00	RWE A 2.5% 22-24/08/2025	EUR	437.809,50	0,82	518,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	84.855,65	0,16
400.000,00	RWE AG 15-30/07/2075 FRN	USD	364.716,80	0,68	600.000,00	SANOFI 1.25% 22-06/04/2029	EUR	534.270,00	1,00
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.375% 21-12/02/2030	EUR	369.665,00	0,69	1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	EUR	861.140,00	1,61
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	163.252,00	0,30	500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	413.145,00	0,77
			5.726.495,05	10,69	500.000,00	SUEZ 4.625% 22-03/11/2028	EUR	506.365,00	0,95
Belgique					1.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	754.030,00	1,41
500.000,00	KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	441.255,00	0,82	1.000.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	936.010,00	1,76
			441.255,00	0,82	300.000,00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	257.124,00	0,48
Danemark					451,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	39.908,09	0,07
200.000,00	ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	EUR	186.060,00	0,35				11.813.100,49	22,06
			186.060,00	0,35	Irlande				
Espagne					500.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	428.915,00	0,80
400.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	343.892,00	0,64	500.000,00	DXC CAPITAL FUND 0.45% 21-15/09/2027	EUR	413.040,00	0,77
700.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	EUR	586.117,00	1,09				841.955,00	1,57
500.000,00	BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	402.750,00	0,75	Italie				
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	822.830,00	1,55	400.000,00	ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	EUR	359.744,00	0,67
1.000.000,00	CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	700.720,00	1,31	500.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	407.785,00	0,76
300.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	257.142,00	0,48	350.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	300.191,50	0,56
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	408.260,00	0,76	500.000,00	AZA SPA 0.625% 20-28/10/2032	EUR	342.595,00	0,64
300.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	274.140,00	0,51	700.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	552.657,00	1,03
300.000,00	MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	247.677,00	0,46	300.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	248.838,00	0,46
			4.043.528,00	7,55	400.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	339.664,00	0,63
Etats-Unis					500.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	373.465,00	0,70
400.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	320.108,00	0,60	400.000,00	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	341.368,00	0,64
500.000,00	CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029	EUR	473.005,00	0,88	400.000,00	FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	335.844,00	0,63
1.000.000,00	ELI LILLY & CO 1.375% 21-14/09/2061	EUR	521.210,00	0,97	500.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.625% 20-21/10/2028	EUR	426.215,00	0,80
500.000,00	GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	423.625,00	0,79	500.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	416.570,00	0,78
350.000,00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	326.858,00	0,61	7.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	6.351,87	0,01
800.000,00	GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	EUR	797.392,00	1,49	500.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	378.910,00	0,71
500.000,00	MASTERCARD INC 1% 22-22/02/2029	EUR	434.490,00	0,81	500.000,00	TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	EUR	462.460,00	0,86
600.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	457.350,00	0,85	500.000,00	UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	402.635,00	0,75
500.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	375.250,00	0,70				5.695.293,37	10,63
500.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	415.330,00	0,78	Japon				
400.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	311.500,00	0,58	500.000,00	NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	EUR	444.940,00	0,83
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	331.208,00	0,62				444.940,00	0,83
			5.187.326,00	9,68	Luxembourg				
Finlande					250.000,00	BECTON DICKINSON 1.336% 21-13/08/2041	EUR	156.395,00	0,29
500.000,00	NESTE 0.75% 21-25/03/2028	EUR	424.130,00	0,79	300.000,00	EUROCLERK INVSTS 21-16/06/2051 FRN	EUR	229.722,00	0,43
500.000,00	NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	473.120,00	0,88	500.000,00	HIGHLAND HOLDING 0.318% 21-15/12/2026	EUR	438.400,00	0,82
400.000,00	NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027	EUR	362.524,00	0,68	300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	187.698,00	0,35
500.000,00	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	425.080,00	0,79	600.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	483.798,00	0,90
500.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	389.035,00	0,73				1.496.013,00	2,79
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	405.440,00	0,76	Norvège				
			2.479.329,00	4,63	500.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	482.040,00	0,90
France								482.040,00	0,90
500.000,00	ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	EUR	394.085,00	0,74	Panama				
200.000,00	ALSTOM S 0.5% 21-27/07/2030	EUR	152.228,00	0,28	100.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	80.259,00	0,15
600.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	556.494,00	1,04				80.259,00	0,15
400.000,00	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	376.724,00	0,70	Pays-Bas				
1.000.000,00	ATOS SE 1% 21-12/11/2029	EUR	617.920,00	1,15	500.000,00	AIRBUS GROUP FIN 2.125% 14-29/10/2029	EUR	458.575,00	0,86
500.000,00	AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	469.665,00	0,88	500.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	402.205,00	0,75
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	462.695,00	0,86	500.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-01/12/2027 FRN	EUR	432.600,00	0,81
					400.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	308.348,00	0,58
					500.000,00	CTP NV 0.625% 21-27/09/2026	EUR	384.065,00	0,72
					500.000,00	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	EUR	350.630,00	0,65
					150.000,00	ESSITY CAPITAL 3% 22-21/09/2026	EUR	146.473,50	0,27

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

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Récapitulatif de l'actif net

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI		% VNI
					Total du portefeuille-titres	52.746.143,06 98,47
					Total des instruments financiers dérivés	(168.070,25) (0,31)
					Avoirs en banque	641.339,88 1,20
					Autres actifs et passifs	344.613,44 0,64
					Total des actifs nets	53.564.026,13 100,00
500.000,00	EXOR NV 0.875% 21-19/01/2031	EUR	375.945,00	0,70		
40.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	40.062,40	0,07		
250.000,00	GSK CONSUMER HEA 1.25% 22-29/03/2026	EUR	230.910,00	0,43		
500.000,00	HEIMSTADEN BOST 1% 21-13/04/2028	EUR	375.240,00	0,70		
1.000.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	960.030,00	1,80		
300.000,00	ING GROEP NV 22-16/02/2027 FRN	EUR	272.583,00	0,51		
700.000,00	NIBC BANK NV 0.875% 22-24/06/2027	EUR	580.524,00	1,08		
700.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	539.735,00	1,01		
400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	333.108,00	0,62		
300.000,00	TENNET HLD BV 0.875% 19-03/06/2030	EUR	243.180,00	0,45		
500.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	EUR	453.480,00	0,85		
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 20-22/09/2028	EUR	244.002,00	0,46		
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	498.580,00	0,93		
			7.630.275,90	14,25		
	République Tchèque					
200.000,00	CEZ AS 2.375% 22-06/04/2027	EUR	180.686,00	0,34		
			180.686,00	0,34		
	Royaume-Uni					
500.000,00	BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN	EUR	428.040,00	0,80		
100.000,00	BRITISH TELECOMM 2.75% 22-30/08/2027	EUR	94.810,00	0,18		
250.000,00	NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	EUR	203.242,50	0,38		
500.000,00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	447.540,00	0,84		
500.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	387.610,00	0,72		
300.000,00	THAMES WATER UTL 0.875% 22-31/01/2028	EUR	255.699,00	0,48		
500.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	407.440,00	0,76		
500.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	487.145,00	0,90		
			2.711.526,50	5,06		
	Suède					
251.000,00	AKELIUS RESIDENT 18-05/10/2078 FRN	EUR	239.516,75	0,45		
750.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	638.715,00	1,19		
500.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 22-08/02/2027	EUR	436.315,00	0,81		
800.000,00	SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	EUR	697.752,00	1,30		
500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.375% 22-23/02/2029	EUR	426.640,00	0,80		
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	271.878,00	0,51		
400.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	320.552,00	0,60		
300.000,00	VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	274.692,00	0,51		
			3.306.060,75	6,17		
			52.746.143,06	98,47		
Total du portefeuille-titres			52.746.143,06	98,47		

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

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 S37 5Y CORP 20/06/2027	Achat	5,000	EUR	20/06/27	8.000.000,00	(168.070,25)
						(168.070,25)
Total des Credit Default Swaps						(168.070,25)
Total des instruments financiers dérivés						(168.070,25)

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	22,39	22,06
Pays-Bas	14,46	14,25
Allemagne	10,86	10,69
Italie	10,80	10,63
Etats-Unis	9,83	9,68
Espagne	7,67	7,55
Suède	6,27	6,17
Royaume-Uni	5,14	5,06
Finlande	4,70	4,63
Luxembourg	2,84	2,79
Autres	5,04	4,96
	100,00	98,47

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	26,01	25,62
Energie	17,66	17,40
Télécommunications	7,53	7,40
Accessoires & Equipements automobiles	5,85	5,75
Immobilier	5,27	5,18
Cosmétiques	5,15	5,07
Alimentation	4,68	4,61
Chimie	4,29	4,23
Matériaux de construction	3,36	3,31
Matériel divers	2,80	2,76
Transports	2,76	2,72
Services financiers	2,62	2,58
Autres	12,02	11,84
	100,00	98,47

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energie	960.030,00	1,80
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	Energie	936.010,00	1,76
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	Banques	861.140,00	1,61
BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	Banques	846.750,00	1,58
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	Banques	822.830,00	1,55
CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	Banques	810.050,00	1,51
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	Chimie	807.290,00	1,52
GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	Banques	797.392,00	1,49
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	Loisirs	754.030,00	1,41
DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	Transports	707.150,00	1,32

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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	2.012.180,00	0,75	2.000.000,00	CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN	EUR	2.000.720,00	0,74
866.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	867.065,18	0,32	3.060.200,00	FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024*	EUR	3.089.118,90	1,15
5.000.000,00	DEUTSCHE BANK NY 21-08/11/2023 FRN	USD	4.634.106,35	1,72	2.319.540,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	2.266.793,66	0,84
2.000.000,00	DEUTSCHE BK/SG 18-19/03/2025 FRN	USD	1.814.963,80	0,67	1.000.000,00	LOREAL SA 22-29/03/2024 FRN	EUR	1.008.040,00	0,37
4.366.950,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	4.331.796,07	1,61	500.000,00	RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	EUR	491.070,00	0,18
2.428.740,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026*	EUR	2.415.600,52	0,90	1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.467.870,00	0,55
2.314.109,03	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033*	EUR	2.303.556,69	0,86	1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 22-21/01/2026 FRN	USD	900.969,78	0,33
2.700.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	2.705.022,00	1,00	1.000.000,00	VILOGIA SA D HLM 21-27/07/2023 FRN	EUR	999.300,00	0,37
1.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	1.006.100,00	0,37				22.350.727,13	8,30
1.189.000,00	PCF GMBH 21-15/04/2026 FRN	EUR	1.066.081,18	0,40	Gibraltar				
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 20-15/07/2027 FRN	EUR	1.541.424,00	0,57	400.000,00	888 ACQUISITIONS 22-15/07/2028 FRN	EUR	350.000,00	0,13
1.000.000,00	WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	EUR	886.260,00	0,33				350.000,00	0,13
			25.584.155,79	9,50	Italie				
Australie					500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	499.805,00	0,19
1.000.000,00	MACQUARIE BK LTD 22-21/03/2025 FRN	USD	937.203,09	0,35	6.500.000,00	FCA BANK IE 22-24/03/2024 FRN	EUR	6.517.810,00	2,42
			937.203,09	0,35	4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-13/03/2024 FRN	EUR	4.018.840,00	1,49
Canada					7.750.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	7.880.665,00	2,92
3.000.000,00	ROYAL BK CANADA 22-14/04/2025 FRN	USD	2.774.645,12	1,03	7.711.860,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	7.673.223,59	2,85
			2.774.645,12	1,03	500.000,00	ITALY CCTS EU 22-15/10/2030 FRN*	EUR	475.555,00	0,18
Espagne					500.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	380.905,00	0,14
1.300.000,00	AMADEUS IT GROUP 22-25/01/2024 FRN	EUR	1.298.076,00	0,48	3.906.000,00	MEDIOBANCA SPA 19-25/01/2024 FRN	EUR	3.917.718,00	1,45
3.100.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-26/11/2025 FRN	EUR	3.124.025,00	1,16	1.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	944.180,00	0,35
4.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-11/05/2024 FRN	EUR	4.018.320,00	1,49	1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 20-15/01/2028 FRN	EUR	1.414.230,00	0,53
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	989.640,00	0,37	2.000.000,00	UNICREDIT SPA 16-30/06/2023 FRN	EUR	1.997.800,00	0,74
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 22-05/05/2024 FRN	EUR	2.015.220,00	0,75				35.720.731,59	13,26
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 22-24/05/2024 FRN	USD	2.801.630,36	1,04	Jersey				
			14.246.911,36	5,29	1.500.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	1.410.000,00	0,53
Etats-Unis					350.000,00	ORIFLAME INVEST 21-04/05/2026 FRN	EUR	199.552,50	0,07
1.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 22-03/05/2024 FRN	USD	932.789,88	0,35				1.609.552,50	0,60
3.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	3.513.510,00	1,30	Luxembourg				
500.000,00	BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	499.935,00	0,19	1.000.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	902.270,00	0,34
9.500.000,00	BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	EUR	9.361.490,00	3,49	1.000.000,00	CULLINAN HOLDCO 21-15/10/2026 FRN	EUR	941.000,00	0,35
2.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-24/08/2025 FRN	EUR	1.989.420,00	0,74	2.000.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.987.400,00	0,74
1.000.000,00	BMW US CAP LLC 22-01/04/2025 FRN	USD	930.957,13	0,35	167.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	161.540,77	0,06
1.000.000,00	CITIGROUP INC 12-29/07/2049 FRN	USD	925.406,42	0,34	3.500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	3.430.070,00	1,27
5.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	5.001.150,00	1,86	2.000.000,00	TRATON FIN LUX 22-21/07/2023 FRN	EUR	1.998.060,00	0,74
2.000.000,00	CITIGROUP INC 22-24/05/2025 FRN	USD	1.867.528,70	0,69				9.420.340,77	3,50
2.000.000,00	DAIMLER TRUCKS 21-14/12/2023 FRN	USD	1.858.983,37	0,69	Mexique				
2.000.000,00	DAIMLER TRUCKS 22-05/04/2024 FRN	USD	1.862.337,78	0,69	2.540.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	2.513.660,20	0,93
1.500.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	1.413.525,00	0,52				2.513.660,20	0,93
1.960.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	1.886.598,00	0,70	Norvège				
2.750.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	2.695.385,00	1,00	1.000.000,00	DNB BANK ASA 22-28/03/2025 FRN	USD	929.332,40	0,34
5.553.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	5.502.856,41	2,05	600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	597.798,00	0,22
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-21/10/2024 FRN	USD	460.416,96	0,17	800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	771.264,00	0,29
5.597.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	5.487.130,89	2,04				2.298.394,40	0,85
1.250.000,00	GSK CONSUMER 22-24/03/2024 FRN	USD	1.167.566,17	0,43	Nouvelle-Zélande				
2.625.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	1.887.737,18	0,70	1.000.000,00	BANK NEW ZEALAND 22-27/01/2027 FRN	USD	918.397,75	0,34
1.500.000,00	MAGALLANES INC 22-15/03/2024 FRN	USD	1.402.094,17	0,52				918.397,75	0,34
1.000.000,00	NEXTERA ENERGY 22-21/03/2024 FRN	USD	931.777,93	0,35	Pays-Bas				
1.000.000,00	PROLOGIS EURO 22-08/02/2024 FRN	EUR	998.210,00	0,37	1.000.000,00	ABB FINANCE BV 22-31/03/2024 FRN	EUR	1.003.280,00	0,37
2.000.000,00	TOYOTA MTR CRED 22-22/03/2024 FRN	USD	1.869.271,49	0,69	1.000.000,00	ALLIANZ FINANCE 21-22/11/2024 FRN	EUR	1.011.200,00	0,38
1.812.000,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	1.600.594,71	0,59	2.000.000,00	COLOPLAST FINANC 22-19/05/2024 FRN	EUR	2.009.020,00	0,75
578.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	544.059,26	0,20	2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	2.604.056,00	0,97
2.000.000,00	VOLKSWAGEN GRP 22-07/06/2024 FRN	USD	1.864.642,77	0,69	2.200.000,00	DAIMLER TRUCK 22-06/10/2023 FRN	EUR	2.202.244,00	0,82
			58.455.374,22	21,71	1.500.000,00	HEIMSTADEN BOST 22-19/01/2024 FRN	EUR	1.417.035,00	0,53
Finlande					50.000,00	PROMONTORIA 22-01/03/2027 FRN	EUR	47.382,50	0,02
1.000.000,00	SBB TREASURY OYJ 22-08/02/2024 FRN	EUR	918.210,00	0,34	2.000.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	1.834.640,00	0,68
			918.210,00	0,34	5.300.000,00	THERMO FISHER 21-18/11/2023 FRN	EUR	5.288.923,00	1,96
France					1.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	942.080,00	0,35
1.000.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	762.520,50	0,28	450.000,00	UNITED GROUP 20-15/02/2026 FRN	EUR	386.091,00	0,14
3.281.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	2.631.657,29	0,98	6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	6.381.144,00	2,36
5.100.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	5.135.037,00	1,91				25.127.095,50	9,33
1.500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	1.500.405,00	0,56	Royaume-Uni				
100.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	97.225,00	0,04	500.000,00	ALLWYN ENTERTAIN 22-15/02/2028 FRN	EUR	484.170,00	0,18
					385.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	360.700,54	0,13
					5.200.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	5.088.096,00	1,89

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
8.494.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	EUR	8.415.345,56	3,13
5.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	5.828.652,00	2,17
500.000,00	NATWEST MARKETS 22-22/03/2025 FRN	USD	463.340,36	0,17
2.400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	2.400.288,00	0,89
500.000,00	STANDARD CHART 22-30/03/2026 FRN	USD	460.534,08	0,17
			23.501.126,54	8,73
Suède				
1.000.000,00	SWEDBANK AB 22-04/04/2025 FRN	USD	929.519,79	0,35
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 21-15/11/2023 FRN	EUR	2.005.100,00	0,74
1.000.000,00	VOLVO TREAS AB 22-11/01/2024 FRN	EUR	998.990,00	0,37
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 22-31/05/2024 FRN	EUR	2.008.000,00	0,75
			5.941.609,79	2,21
Suisse				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	1.961.160,00	0,73
8.500.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	7.312.125,00	2,72
1.250.000,00	UBS GROUP 22-12/05/2026 FRN	USD	1.170.613,73	0,43
			10.443.898,73	3,88
			243.112.034,48	90,28
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Portugal				
2.000.000,00	AGUAS PORTUGAL 07-22/10/2027 FRN	EUR	1.920.080,00	0,71
			1.920.080,00	0,71
			1.920.080,00	0,71
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
15.000,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	EUR	15.268.050,00	5,67
30.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	2.986.800,00	1,11
			18.254.850,00	6,78
			18.254.850,00	6,78
Total du portefeuille-titres			263.286.964,48	97,77

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
65,00	EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	7.617.306,52	2.329,59
(20,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2023	EUR	1.812.160,00	153.800,00
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	1.389.375,00	113.850,00
				269.979,59
Total des contrats à terme				269.979,59
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
4.717.648,72 EUR	5.000.000,00 USD	06/03/23	4.717.648,72	51.908,49
9.406.452,83 EUR	10.000.000,00 USD	14/03/23	9.406.452,83	80.055,10
3.761.731,90 EUR	4.000.000,00 USD	23/01/23	3.761.731,90	17.993,57
9.129.548,29 EUR	9.000.000,00 USD	24/01/23	9.129.548,29	707.532,51
				857.489,67
Total des contrats de change à terme				857.489,67

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Sous-jacent	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Devise	Date de Maturité	Notionnel	Plus ou moins-value non-réalisées en EUR
Credit Default Swaps						
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	1,000	EUR	20/12/26	5.000.000,00	39.871,97
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	1,000	EUR	20/12/26	5.000.000,00	39.871,97
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vente	1,000	EUR	20/12/26	2.000.000,00	15.948,79
ITRX EUR CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Vente	1,000	EUR	20/12/27	2.000.000,00	7.093,41
ITRX EUR CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Vente	1,000	EUR	20/12/27	1.000.000,00	3.546,71
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vente	1,000	EUR	20/06/27	4.000.000,00	23.014,85
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vente	1,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	11.507,43
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vente	1,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	11.507,43
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vente	1,000	EUR	20/06/27	1.000.000,00	5.753,71
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vente	1,000	EUR	20/06/27	1.000.000,00	5.753,71
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Achat	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	(42.017,56)
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Achat	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	(42.017,56)
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Achat	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	(42.017,56)
						49.324,73
Total des Credit Default Swaps						49.324,73
Total des instruments financiers dérivés						1.176.793,99

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	263.286.964,48	97,77
Total des instruments financiers dérivés	1.176.793,99	0,44
Avoirs en banque	3.998.682,48	1,48
Autres actifs et passifs	830.924,21	0,31
Total des actifs nets	269.293.365,16	100,00

* Voir note 13.

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	22,19	21,71
Italie	13,57	13,26
Luxembourg	10,51	10,28
Allemagne	9,72	9,50
Pays-Bas	9,54	9,33
Royaume-Uni	8,93	8,73
France	8,49	8,30
Espagne	5,41	5,29
Suisse	3,97	3,88
Suède	2,26	2,21
Autres	5,41	5,28
	100,00	97,77

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	47,50	46,44
Accessoires & Equipements automobiles	13,71	13,39
Gouvernements	9,17	8,98
OPC de type ouvert	6,93	6,78
Cosmétiques	5,11	4,98
Services financiers	4,12	4,03
Energie	2,59	2,53
Assurances	2,21	2,17
Autres	8,66	8,47
	100,00	97,77

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	OPC de type ouvert	15.268.050,00	5,67
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	Banques	9.361.490,00	3,49
HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	Banques	8.415.345,56	3,13
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banques	7.880.665,00	2,92
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Gouvernements	7.673.223,59	2,85
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banques	7.312.125,00	2,72
FCA BANK IE 22-24/03/2024 FRN	Services financiers	6.517.810,00	2,42
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	6.381.144,00	2,36
LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	Banques	5.828.652,00	2,17
GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	Banques	5.502.856,41	2,05

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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									
2.500,00	ADIDAS AG	EUR	320.950,00	0,12	15.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.365.284,61	0,52
4.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	814.800,00	0,31	3.500,00	AUTODESK INC	USD	616.931,37	0,23
6.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	502.980,00	0,19	3.500,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	789.102,83	0,30
5.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	819.250,00	0,31	12.000,00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	574.785,66	0,22
3.000,00	MERCK KGAA	EUR	549.150,00	0,21	2.700,00	BLACKROCK INC	USD	1.811.763,88	0,69
14.000,00	SAP SE	EUR	1.366.260,00	0,52	30.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.026.704,15	0,77
2.000,00	SYMRISE AG	EUR	206.400,00	0,08	7.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.062.084,80	0,40
			4.579.790,00	1,74	42.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.869.290,23	0,71
Australie					55.000,00	COCA-COLA CO	USD	3.295.619,58	1,25
25.000,00	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	374.900,71	0,14	10.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	743.687,05	0,28
40.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	306.020,65	0,12	5.000,00	CUMMINS INC	USD	1.132.490,04	0,43
20.000,00	COLES GROUP LTD	AUD	213.502,78	0,08	4.300,00	DEERE & CO	USD	1.727.010,54	0,66
15.000,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	972.962,67	0,37	6.000,00	DOVER CORP	USD	766.493,32	0,29
25.000,00	DEXUS/AU	AUD	124.066,72	0,05	9.500,00	EATON CORP PLC	USD	1.400.632,47	0,53
32.000,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	420.092,14	0,16	3.500,00	ECOLAB INC	USD	484.408,53	0,18
14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	154.522,64	0,06	13.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	916.120,87	0,35
3.000,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	316.441,62	0,12	10.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.144.905,13	0,43
18.000,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	236.759,33	0,09	3.800,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.826.136,33	0,69
22.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	186.903,89	0,07	10.500,00	ELI LILLY & CO	USD	3.610.878,43	1,37
5.000,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	205.496,43	0,08	1.200,00	EQUINIX INC	USD	748.132,12	0,28
14.000,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	266.344,72	0,10	3.800,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	889.888,97	0,34
20.000,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	165.845,91	0,06	13.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	1.036.345,75	0,39
12.000,00	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	267.945,99	0,10	6.000,00	GENERAL MILLS INC	USD	474.378,07	0,18
			4.211.806,20	1,60	16.000,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.278.200,98	0,49
Belgique					6.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	1.351.398,45	0,51
5.000,00	SOLVAY SA	EUR	478.700,00	0,18	6.000,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	708.587,49	0,27
			478.700,00	0,18	11.000,00	HOME DEPOT INC	USD	3.302.422,11	1,25
Canada					2.300,00	HUMANA INC	USD	1.105.982,67	0,42
10.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	488.295,70	0,19	2.000,00	IDEX CORP	USD	431.951,28	0,16
6.000,00	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	251.443,59	0,10	2.000,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	769.041,93	0,29
10.000,00	BANK OF MONTREAL	CAD	853.704,92	0,32	5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.039.915,67	0,39
22.000,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1.013.699,39	0,38	2.000,00	ILLUMINA INC	USD	377.868,35	0,14
3.250,00	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	89.090,97	0,03	10.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	975.404,08	0,37
13.000,00	BROOKFIELD CORP	CAD	390.166,32	0,15	8.000,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.057.371,75	0,40
8.000,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	901.988,17	0,34	6.000,00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	590.976,81	0,22
28.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	1.030.310,16	0,38	4.000,00	INTUIT INC	USD	1.464.961,35	0,56
7.000,00	FORTIS INC	CAD	264.790,29	0,10	25.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4.159.287,89	1,59
4.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	547.007,36	0,21	15.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	905.973,30	0,34
2.000,00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	593.712,81	0,23	4.500,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	726.071,68	0,28
3.000,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	160.928,05	0,06	10.000,00	KROGER CO	USD	418.083,86	0,16
4.000,00	METRO INC/CN	CAD	207.765,98	0,08	7.500,00	LOWES COS INC	USD	1.421.363,32	0,54
6.000,00	NUTRIEN LTD	CAD	412.143,43	0,16	8.000,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.250.166,32	0,47
5.000,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	210.850,25	0,08	10.500,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.425.818,69	1,30
15.000,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	493.323,96	0,19	11.000,00	MCDONALDS CORP	USD	2.740.904,19	1,04
			7.909.221,35	3,00	35.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.634.293,75	1,38
Danemark					76.000,00	MICROSOFT CORP	USD	17.162.576,72	6,53
20.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.530.508,51	0,96	21.000,00	MORGAN STANLEY	USD	1.677.245,26	0,64
5.000,00	ORSTED A/S	DKK	425.404,59	0,16	4.500,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1.091.257,91	0,41
17.500,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	479.479,46	0,18	15.000,00	NEWMONT CORP	USD	665.635,98	0,25
			3.435.392,56	1,30	14.000,00	NIKE INC CL B	USD	1.539.376,90	0,58
Espagne					5.800,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.348.904,19	0,51
80.000,00	IBERDROLA SA	EUR	881.200,00	0,34	3.000,00	NUCOR CORP	USD	375.432,19	0,14
17.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	428.400,00	0,16	28.500,00	NVIDIA CORP	USD	3.899.606,47	1,49
40.000,00	REPSOL SA	EUR	599.400,00	0,23	1.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	268.521,90	0,10
			1.909.000,00	0,73	20.000,00	PEPSICO INC	USD	3.410.260,01	1,30
Etats-Unis					10.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1.478.847,51	0,56
6.400,00	ADOBE INC	USD	2.024.372,92	0,77	26.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.717.348,33	1,42
4.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	566.277,82	0,22	12.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.467.997,19	0,56
8.000,00	ALLSTATE CORP	USD	1.022.590,77	0,39	11.500,00	PROLOGIS INC	USD	1.228.067,46	0,47
60.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	5.000.702,74	1,91	10.000,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	935.863,20	0,36
9.000,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.242.333,10	0,47	13.000,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	1.592.644,65	0,60
8.500,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.718.238,46	0,65	2.000,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	486.540,17	0,18
3.000,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	435.080,82	0,17	11.000,00	SALESFORCE INC	USD	1.366.071,68	0,52
7.000,00	AMGEN INC	USD	1.726.043,57	0,66	30.000,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	1.487.280,39	0,56
					16.000,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.239.222,30	0,47
					3.000,00	SEMPRA ENERGY	USD	438.172,87	0,17
					2.000,00	SERVICENOW INC	USD	730.569,22	0,28
					4.000,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	904.455,38	0,34
					7.300,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.324.303,58	0,88
					25.000,00	TESLA INC	USD	2.853.595,69	1,08
					11.500,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.778.149,45	0,68
					5.200,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.713.939,56	1,03
					10.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	743.405,95	0,28
					20.000,00	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	809.557,27	0,31
					7.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.470.274,07	0,56

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
10.500,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.729.093,46	0,66	5.000,00	NITTO DENKO CORP	JPY	273.401,97	0,10
30.000,00	US BANCORP	USD	1.224.736,47	0,47	22.000,00	NTT DATA CORP	JPY	303.710,53	0,12
14.000,00	VALERO ENERGY CORP	USD	1.657.043,80	0,63	2.500,00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	338.911,92	0,13
45.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.655.375,97	0,63	20.000,00	ORIX CORP	JPY	302.091,42	0,11
3.500,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	948.025,30	0,36	40.000,00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	318.140,47	0,12
21.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4.093.942,38	1,56	15.000,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	451.965,41	0,17
24.000,00	WALT DISNEY CO	USD	1.960.477,86	0,74	15.000,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	249.843,24	0,09
3.000,00	WELLTOWER INC	USD	185.045,68	0,07	10.000,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	401.936,40	0,15
24.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	741.419,54	0,28	5.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	577.339,74	0,22
1.000,00	WW GRAINGER INC	USD	526.793,16	0,20	25.000,00	SOFTBANK CORP	JPY	265.945,55	0,10
8.000,00	ZOETIS INC	USD	1.110.517,69	0,42	15.000,00	SONY GROUP CORP	JPY	1.077.452,29	0,41
			154.222.355,61	58,58	6.000,00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	198.724,17	0,08
Finlande					12.000,00	TDK CORP	JPY	366.003,57	0,14
8.000,00	NESTE OYJ	EUR	350.400,00	0,13	12.000,00	TERUMO CORP	JPY	318.708,58	0,12
60.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	607.108,65	0,23	1.700,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	472.147,44	0,18
6.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	210.900,00	0,08	10.000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	183.498,88	0,07
			1.168.408,65	0,44	8.000,00	UNICHARM CORP	JPY	290.928,10	0,11
France								14.260.749,50	5,43
7.700,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.037.190,00	0,39	Norvège				
28.000,00	AXA SA	EUR	739.200,00	0,28	23.000,00	EQUINOR ASA	NOK	786.465,02	0,30
17.000,00	BNP PARIBAS	EUR	916.470,00	0,35	30.000,00	MOWI ASA	NOK	476.530,18	0,18
8.000,00	DANONE GROUPE	EUR	400.480,00	0,15				1.262.995,20	0,48
5.000,00	EFFAGE	EUR	467.400,00	0,18	Pays-Bas				
6.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.031.700,00	0,39	3.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	190.740,00	0,07
800,00	KERING	EUR	386.080,00	0,15	5.300,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.738.510,00	1,05
3.000,00	LOREAL	EUR	1.016.100,00	0,39	60.000,00	ING GROEP NV	EUR	690.000,00	0,26
16.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	428.800,00	0,16	22.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	600.710,00	0,23
7.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	934.500,00	0,35	6.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	699.300,00	0,27
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	337.050,00	0,13	200.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	589.200,00	0,22
23.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	1.365.740,00	0,52	13.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	509.990,00	0,19
			9.060.710,00	3,44	7.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	697.480,00	0,26
Hong Kong								6.715.930,00	2,55
120.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.225.952,45	0,46	Royaume-Uni				
58.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	186.257,86	0,07	21.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.685.917,16	1,01
161.585,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	145.099,35	0,06	35.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	762.524,65	0,29
25.500,00	MTR CORP	HKD	125.971,66	0,05	7.000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	376.173,57	0,14
			1.683.281,32	0,64	140.000,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	398.422,09	0,15
Irlande					7.000,00	LINDE PLC	EUR	2.166.850,00	0,82
10.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.514.687,28	0,95	2.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.041.983,66	0,40
15.000,00	CRH PLC	EUR	559.950,00	0,21	70.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	792.899,41	0,30
5.000,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	426.800,00	0,16	8.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	518.095,24	0,20
12.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	420.360,00	0,16	35.000,00	RELX PLC	GBP	914.792,90	0,35
8.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.277.526,35	0,49	33.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.567.500,00	0,60
			5.199.323,63	1,97				11.225.158,68	4,26
Italie					Singapour				
120.000,00	ENEL SPA	EUR	612.120,00	0,23	7.579,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	10.748,48	0,00
380.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	800.660,00	0,31	49.000,00	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	125.632,25	0,05
			1.412.780,00	0,54	30.500,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	155.333,94	0,06
Japon					15.000,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	322.760,93	0,12
15.000,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	437.052,57	0,17				614.475,60	0,23
40.000,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	575.209,33	0,22	Suède				
10.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	334.189,52	0,13	20.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	409.882,87	0,16
10.000,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	241.587,92	0,09	64.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	647.927,88	0,24
4.000,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	579.470,14	0,22				1.057.810,75	0,40
12.000,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	257.608,56	0,10	Suisse				
6.000,00	DENSO CORP	JPY	280.020,42	0,11	30.000,00	ABB LTD-REG	CHF	864.651,37	0,33
3.000,00	FANUC CORP	JPY	425.441,86	0,16	8.500,00	CHUBB LTD	USD	1.768.732,72	0,67
700,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	392.704,64	0,15	6.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	738.569,04	0,28
7.000,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	330.518,12	0,13	1.200,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	560.473,95	0,21
5.000,00	HOYA CORP	JPY	450.225,57	0,17	8.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.372.575,83	0,90
20.000,00	ITOCHU CORP	JPY	592.536,62	0,23	1.000,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	224.416,43	0,09
15.000,00	KDDI CORP	JPY	425.654,90	0,16				6.529.419,34	2,48
20.000,00	KOMATSU LTD	JPY	412.020,31	0,16				236.937.308,39	89,99
20.000,00	KUBOTA CORP	JPY	260.477,51	0,10					
20.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	241.445,89	0,09					
14.000,00	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	417.161,69	0,16					
9.000,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	422.075,82	0,16					
15.000,00	NINTENDO CO LTD	JPY	597.365,54	0,23					
9.000,00	NIPPON YUSEN KK	JPY	197.232,89	0,07					

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Belgique				
20.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	4.581.000,00	1,74
			4.581.000,00	1,74
Irlande				
3.300.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	4.626.600,00	1,76
			4.626.600,00	1,76
Luxembourg				
150.000,00	LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	EUR	3.858.750,00	1,47
73.000,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	4.056.646,50	1,54
75.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	4.188.000,00	1,58
			12.103.396,50	4,59
			21.310.996,50	8,09
Total du portefeuille-titres			258.248.304,89	98,08

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	258.248.304,89	98,08
Avoirs en banque	5.188.067,09	1,97
Autres actifs et passifs	(126.632,48)	(0,05)
Total des actifs nets	263.309.739,50	100,00

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	59,72	58,58
Japon	5,52	5,43
Luxembourg	4,69	4,59
Royaume-Uni	4,35	4,26
Irlande	3,80	3,73
France	3,51	3,44
Canada	3,06	3,00
Pays-Bas	2,60	2,55
Suisse	2,53	2,48
Autres	10,22	10,02
	100,00	98,08

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	18,55	18,21
Logiciels	10,43	10,24
OPC de type ouvert	8,25	8,09
Appareils électriques & électroniques	5,81	5,73
Commerce & Distribution	5,52	5,42
Services financiers	5,42	5,31
Banques	5,15	5,05
Energie	4,84	4,74
Alimentation	4,46	4,38
Assurances	4,37	4,28
Accessoires & Equipements automobiles	4,20	4,11
Chimie	3,68	3,59
Services diversifiés	2,53	2,48
Télécommunications	2,37	2,31
Autres	14,42	14,14
	100,00	98,08

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	17.162.576,72	6,53
ALPHABET INC-CL C	Internet	5.000.702,74	1,91
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	OPC de type ouvert	4.626.600,00	1,76
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	OPC de type ouvert	4.581.000,00	1,74
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	OPC de type ouvert	4.188.000,00	1,58
JOHNSON & JOHNSON	Cosmétiques	4.159.287,89	1,59
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	4.093.942,38	1,56
THREADN GLOBAL SM COS-IE	OPC de type ouvert	4.056.646,50	1,54
NVIDIA CORP	Appareils électriques & électroniques	3.899.606,47	1,49
LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	OPC de type ouvert	3.858.750,00	1,47

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

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
15.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	1.611.750,00	1,75
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.638.500,00	1,78
100.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.908.400,00	2,09
10.000,00	SAP SE	EUR	975.900,00	1,06
			6.134.550,00	6,68
Etats-Unis				
7.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	723.513,70	0,79
5.000,00	ABBVIE INC	USD	761.583,51	0,83
2.500,00	ADOBE INC	USD	790.770,67	0,86
9.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	750.105,41	0,82
8.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	719.531,51	0,78
4.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	808.582,81	0,88
3.400,00	ANALOG DEVICES INC	USD	522.400,56	0,57
14.000,00	APPLE INC	USD	1.700.201,45	1,84
2.350,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	529.826,19	0,58
14.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	434.724,76	0,47
1.200,00	BLACKROCK INC	USD	805.228,39	0,88
500,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	938.632,00	1,02
10.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	675.568,05	0,74
1.600,00	BROADCOM INC	USD	836.257,67	0,91
3.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	455.179,20	0,50
5.000,00	CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	400.609,04	0,44
12.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	534.082,92	0,58
17.000,00	COCA-COLA CO	USD	1.018.646,05	1,11
25.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	821.035,37	0,89
2.200,00	DANAHER CORP	USD	550.077,30	0,60
10.000,00	DEVON ENERGY CORP	USD	571.937,22	0,62
12.000,00	EBAY INC	USD	470.217,85	0,51
4.800,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	338.260,01	0,37
4.500,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	515.207,31	0,56
2.800,00	ELI LILLY & CO	USD	962.900,91	1,05
12.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.083.457,48	1,18
8.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	964.197,70	1,05
17.000,00	EXELON CORP	USD	687.008,67	0,75
4.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	874.209,42	0,95
2.750,00	IDEX CORP	USD	593.933,01	0,65
5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.039.915,67	1,13
2.300,00	INTUIT INC	USD	842.352,78	0,92
2.200,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	552.014,99	0,60
4.300,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	715.397,52	0,78
8.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	998.603,89	1,09
3.200,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	500.066,53	0,54
3.200,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.044.059,03	1,14
4.000,00	MCDONALDS CORP	USD	996.692,43	1,09
10.300,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.069.520,73	1,16
7.800,00	MICROSOFT CORP	USD	1.761.422,35	1,91
9.000,00	MORGAN STANLEY	USD	718.819,40	0,78
2.000,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	485.003,51	0,53
8.000,00	NEWMONT CORP	USD	355.005,86	0,39
4.800,00	NIKE INC CL B	USD	527.786,37	0,57
5.000,00	NVIDIA CORP	USD	684.141,49	0,74
7.000,00	ORACLE CORP	USD	533.895,53	0,58
700,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	553.349,26	0,60
15.000,00	PFIZER INC	USD	721.433,59	0,79
5.000,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	474.068,87	0,52
7.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.000.824,55	1,09
1.600,00	PUBLIC STORAGE	USD	423.638,32	0,46
1.000,00	SERVICENOW INC	USD	365.284,61	0,40
3.200,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.018.872,80	1,11
5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	773.108,46	0,84
1.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	521.911,45	0,57
4.700,00	UNION PACIFIC CORP	USD	921.371,75	1,00
11.000,00	US BANCORP	USD	449.070,04	0,49
20.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	735.722,65	0,80
5.200,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.013.738,11	1,10
3.350,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	498.678,38	0,54
16.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	494.279,69	0,54
8.500,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.035.291,64	1,13
			45.663.228,39	49,71

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
France				
15.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	2.020.500,00	2,20
50.000,00	AXA SA	EUR	1.320.000,00	1,44
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.335.000,00	1,45
50.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.217.500,00	1,33
			5.893.000,00	6,42
Irlande				
3.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	754.406,18	0,82
			754.406,18	0,82
Norvège				
50.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.709.706,57	1,86
			1.709.706,57	1,86
Pays-Bas				
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.033.400,00	1,13
			1.033.400,00	1,13
Royaume-Uni				
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.558.016,34	2,78
15.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.132.713,44	1,23
2.000,00	LINDE PLC	USD	617.943,31	0,67
2.500.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.302.479,57	1,42
250.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.459.566,08	1,59
			7.070.718,74	7,69
Suisse				
2.600,00	CHUBB LTD	USD	541.024,13	0,59
5.000,00	GARMIN LTD	USD	434.949,64	0,47
5.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.482.859,89	1,62
2.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	908.197,88	0,99
			3.367.031,54	3,67
			71.626.041,42	77,98
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
3.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	USD	2.766.382,66	3,01
6.000.000,00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025*	USD	5.415.056,25	5,90
			8.181.438,91	8,91
			8.181.438,91	8,91
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Actions				
Etats-Unis				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	0,00	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
63.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.850.813,00	3,10
			2.850.813,00	3,10
			2.850.813,00	3,10
Total du portefeuille-titres			82.658.293,33	89,99

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

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
300,00	EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	35.156.799,32	47.821,50
				47.821,50
Total des contrats à terme				47.821,50

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
250,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 20/01/2023	EUR	2.084.500,00	24.000,00
400,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	46.849.380,00	262.356,52
(100,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	11.712.345,00	(271.726,40)
40,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/01/2023	EUR	2.719.600,00	29.160,00
(600,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 34	EUR	22.761.720,00	(512.400,00)
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 38	EUR	11.380.860,00	608.400,00
(1.100,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 30	EUR	41.729.820,00	(90.200,00)
400,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 34	EUR	15.174.480,00	116.000,00
900,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 36	EUR	34.142.580,00	525.600,00
(100,00)	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6000	GBP	8.398.692,96	(14.088,48)
100,00	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6700	GBP	8.398.692,96	37.757,12
(160,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3200	USD	57.561.022,24	(202.389,31)
160,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3700	USD	57.561.022,25	1.350.761,30
				1.863.230,75
Total des options				1.863.230,75
Total des instruments financiers dérivés				1.911.052,25

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	82.658.293,33	89,99
Total des instruments financiers dérivés	1.911.052,25	2,08
Avoirs en banque	7.305.427,02	7,95
Autres actifs et passifs	(25.564,87)	(0,02)
Total des actifs nets	91.849.207,73	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	65,15	58,62
Royaume-Uni	8,55	7,69
Allemagne	7,42	6,68
France	7,13	6,42
Irlande	4,36	3,92
Suisse	4,07	3,67
Norvège	2,07	1,86
Pays-Bas	1,25	1,13
	100,00	89,99

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	17,22	15,52
Gouvernements	9,90	8,91
Appareils électriques & électroniques	8,11	7,29
Logiciels	7,55	6,79
Energie	7,01	6,31
Services financiers	5,45	4,90
Chimie	5,05	4,54
Banques	4,72	4,25
Télécommunications	4,43	4,00
Services diversifiés	4,24	3,82
Assurances	3,96	3,56
OPC de type ouvert	3,45	3,10
Internet	2,61	2,35
Alimentation	2,29	2,06
Autres	14,01	12,59
	100,00	89,99

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025*	Gouvernements	5.415.056,25	5,90
X MSCI EMERGING MARKETS	OPC de type ouvert	2.850.813,00	3,10
US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	Gouvernements	2.766.382,66	3,01
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	2.558.016,34	2,78
AIR LIQUIDE SA	Chimie	2.020.500,00	2,20
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécommunications	1.908.400,00	2,09
MICROSOFT CORP	Logiciels	1.761.422,35	1,91
EQUINOR ASA	Energie	1.709.706,57	1,86
APPLE INC	Informatique	1.700.201,45	1,84
DEUTSCHE BOERSE AG	Services financiers	1.638.500,00	1,78

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
1.500.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	1.314.255,00	0,24	3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	USD	2.388.503,16	0,43
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.404.500,00	0,25	2.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.552.560,00	0,28
2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.814.680,00	0,33	2.000.000,00	BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	1.987.360,00	0,36
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.973.680,00	0,54	2.000.000,00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	1.879.520,00	0,34
3.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	2.857.734,00	0,52	2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	USD	1.517.526,35	0,28
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.565.456,00	0,47	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	796.430,00	0,14
2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.478.520,00	0,27	2.000.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.726.940,00	0,31
4.000.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	3.835.440,00	0,69	1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	913.240,00	0,17
1.000.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	896.220,00	0,16	4.800.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	3.845.712,00	0,71
1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	879.600,00	0,16	1.700.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	1.566.975,00	0,28
2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.694.800,00	0,31	700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	EUR	549.171,00	0,10
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.061.740,00	0,55	1.000.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	833.890,00	0,15
1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	975.530,00	0,18	3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.220.140,00	0,58
2.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.435.660,00	0,26	1.000.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	810.240,00	0,15
2.000.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	1.695.000,00	0,31	1.700.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	1.313.913,00	0,24
1.000.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	918.200,00	0,17	2.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029	EUR	1.522.100,00	0,28
1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	884.990,00	0,16	800.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	574.488,00	0,10
800.000,00	VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	791.832,00	0,14				27.908.118,51	5,07
1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	816.260,00	0,15					
1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	777.900,00	0,14					
			33.071.997,00	6,00					
Autriche					Etats-Unis				
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.019.160,00	0,37	3.000.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	2.400.810,00	0,44
200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	177.872,00	0,03	2.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.785.740,00	0,32
2.000.000,00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.614.600,00	0,29	2.700.000,00	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	2.570.643,00	0,48
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	932.430,00	0,17	2.500.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2.319.775,00	0,42
1.200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.028.364,00	0,19	1.500.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.365.270,00	0,25
			5.772.426,00	1,05	1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	888.260,00	0,16
Bahrein					800.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	609.800,00	0,11
1.000.000,00	BAHRAIN 7% 16-12/10/2028*	USD	942.984,31	0,17	500.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	465.635,98	0,08
			942.984,31	0,17	1.000.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	872.060,00	0,16
Belgique					1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	1.018.816,58	0,18
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.001.480,00	0,54	1.300.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.078.795,97	0,20
1.000.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	865.080,00	0,16	2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.946.875,00	0,35
600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	502.698,00	0,09	1.381.000,00	XEROX CORP 4.375% 17-15/03/2023	USD	1.289.593,26	0,23
1.000.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	878.880,00	0,16				18.612.074,79	3,38
			5.248.138,00	0,95					
Chili					Finlande				
1.800.000,00	CHILE 3.24% 18-02/02/2028*	USD	1.566.156,01	0,28	400.000,00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	389.096,00	0,07
			1.566.156,01	0,28	1.000.000,00	NOKIA OYJ 2% 17-15/03/2024	EUR	980.100,00	0,18
Colombie					1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.311.016,00	0,23
1.900.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	1.782.086,00	0,32	1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	918.706,96	0,17
3.600.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027*	USD	2.983.387,21	0,54				3.598.918,96	0,65
			4.765.473,21	0,86					
Corée du Sud					France				
1.900.000,00	HYUNDAI CAPITAL 1.25% 21-08/02/2026	USD	1.545.796,21	0,28	500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	425.715,00	0,08
334.000,00	KIA CORP 2.75% 22-14/02/2027	USD	275.577,77	0,05	3.500.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	3.368.750,00	0,61
			1.821.373,98	0,33	1.500.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.329.930,00	0,24
Côte d'Ivoire					3.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	3.125.045,00	0,57
800.000,00	IVORY COAST-PDI 6.375% 15-03/03/2028*	USD	722.679,78	0,13	3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.099.747,20	0,56
			722.679,78	0,13	2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.790.940,00	0,33
Egypte					2.100.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	1.570.002,00	0,28
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.588% 18-21/02/2028*	USD	1.524.347,62	0,28	200.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	168.460,00	0,03
			1.524.347,62	0,28	1.000.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	938.990,00	0,17
Emirats Arabes Unis					6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.636.120,87	0,83
3.000.000,00	FIRST ABU DHABI 1.625% 22-07/04/2027	EUR	2.745.900,00	0,50	3.000.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	2.308.671,82	0,42
			2.745.900,00	0,50	600.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	583.350,00	0,11
Espagne					1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	800.140,00	0,15
1.000.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	909.410,00	0,17	3.500.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	1.884.120,00	0,34
					1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	837.330,00	0,15
					2.500.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.575.100,00	0,47
					2.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.298.025,00	0,42
					5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.408.750,00	0,79
					2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	1.801.377,37	0,33
					1.600.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	1.521.168,00	0,28
					1.200.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.180.152,00	0,21
					3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.508.150,00	0,46
					1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	853.220,00	0,15
					2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.628.660,00	0,30
					2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	EUR	1.632.340,00	0,30
					1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	720.520,00	0,13
					2.400.000,00	ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.861.944,00	0,34
					2.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.663.580,00	0,30
					3.500.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	2.970.660,00	0,54
					1.400.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.332.002,00	0,24
					3.000.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	2.994.420,00	0,54
					2.500.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	2.102.025,00	0,38

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.695.180,00	0,31	1.000.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	999.730,00	0,18
1.300.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	1.309.048,00	0,24	4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.636.920,00	0,66
3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	2.915.790,00	0,53	2.000.000,00	BANCO BPM SPA 6% 22-23/09/2026	EUR	2.036.980,00	0,37
1.000.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	911.630,00	0,17	3.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	2.464.080,00	0,45
900.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	812.943,00	0,15	1.500.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.248.915,00	0,23
1.000.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	897.970,00	0,16	700.000,00	CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	EUR	679.063,00	0,12
700.000,00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	693.539,00	0,13	1.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	958.820,00	0,17
1.300.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	883.883,00	0,16	1.000.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	926.040,00	0,17
1.000.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	906.830,00	0,16	1.000.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	878.150,00	0,16
2.900.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	2.684.762,00	0,49	4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.244.886,10	0,59
2.500.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	2.245.275,00	0,41	6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.976.760,00	0,90
1.000.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	910.150,00	0,17	500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	418.495,00	0,08
1.000.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	772.830,00	0,14	3.000.000,00	FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	EUR	2.891.160,00	0,52
3.500.000,00	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	2.852.920,00	0,52	2.000.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.921.660,00	0,35
2.000.000,00	ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	1.798.820,00	0,33	2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	1.887.820,00	0,34
1.000.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	971.680,00	0,18	3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.642.280,00	0,48
1.200.000,00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	1.216.776,00	0,22	3.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.707.020,00	0,49
1.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	967.650,00	0,18	800.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	732.032,00	0,13
2.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	2.125.700,00	0,39	9.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	7.640.550,00	1,39
2.400.000,00	RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	EUR	2.393.952,00	0,43	1.800.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	1.371.258,00	0,25
2.000.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.747.820,00	0,32	3.000.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	2.813.040,00	0,51
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.295.730,00	0,24	1.300.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	1.179.633,00	0,21
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.192.457,25	0,75	1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.210.425,00	0,22
4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	3.764.320,00	0,67	1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.173.255,73	0,21
200.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	172.092,00	0,03	1.000.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	960.010,00	0,17
2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	1.804.460,00	0,33	3.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.267.850,00	0,41
3.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	2.262.090,00	0,41	4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	3.062.760,00	0,56
3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.430.960,00	0,44	5.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.852.600,00	0,88
2.600.000,00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2.214.342,00	0,40	1.400.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	1.189.048,00	0,22
1.000.000,00	VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	975.970,00	0,18	2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.637.400,00	0,30
1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	816.140,00	0,15	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	757.820,00	0,14
			112.563.114,51	20,44	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	835.390,00	0,15
Ghana					2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	1.811.760,00	0,33
1.000.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	356.111,50	0,06	900.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	749.664,00	0,14
			356.111,50	0,06	8.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	7.414.320,00	1,35
Grèce					6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.599.904,00	0,83
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.609.780,00	0,29	2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.430.351,00	0,44
			1.609.780,00	0,29	1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	851.890,00	0,15
Hong Kong					1.200.000,00	WERUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	950.928,00	0,17
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 5.125% 18-14/03/2028	USD	899.048,96	0,16				101.957.895,83	18,51
			899.048,96	0,16	Japon				
Iles Cayman					3.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	2.623.260,00	0,47
2.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	1.041.574,14	0,19	2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.134.440,00	0,21
750.000,00	DP WORLD CRESCEN 4.848% 18-26/09/2028	USD	693.633,17	0,13	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.625.760,00	0,30
1.000.000,00	FIBRIA OVERSEAS 5.5% 17-17/01/2027	USD	938.936,52	0,17	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	1.686.680,00	0,30
			2.674.143,83	0,49				7.070.140,00	1,28
Iles Vierges américaines					Jersey				
1.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	917.338,96	0,17	1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	956.660,00	0,18
			917.338,96	0,17	1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	950.840,00	0,17
Inde								1.907.500,00	0,35
1.000.000,00	BHARTI AIRTEL 4.375% 15-10/06/2025	USD	908.578,12	0,16	Kazakhstan				
			908.578,12	0,16	1.300.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 17-19/04/2027	USD	1.124.267,04	0,20
Irlande								1.124.267,04	0,20
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.660.700,00	0,29	Luxembourg				
500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	420.340,00	0,08	600.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	583.692,00	0,11
200.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	193.866,00	0,04	1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	786.150,00	0,14
			2.274.906,00	0,41	1.400.000,00	ARCELOMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	1.401.358,00	0,25
Italie					4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.309.080,00	0,24
1.000.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	815.570,00	0,15	1.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	858.750,00	0,16
1.500.000,00	ALERION IND 3.5% 22-17/05/2028	EUR	1.440.000,00	0,26	1.500.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	1.229.925,00	0,22
400.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	373.904,00	0,07	3.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.531.170,00	0,28
3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.476.440,00	0,45	700.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	610.946,00	0,11
6.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	6.045.120,00	1,10	2.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	1.583.340,00	0,29
2.000.000,00	ATLANTIA SPA 1.875% 17-13/07/2027	EUR	1.684.740,00	0,31	1.000.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	959.880,00	0,17
700.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.625% 22-25/01/2028	EUR	580.874,00	0,11	1.000.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	908.830,00	0,16
2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	1.647.940,00	0,30	2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.743.075,98	0,51
2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	1.882.640,00	0,34	2.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.583.700,00	0,29
					1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	847.080,00	0,15
					1.000.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	897.810,00	0,16

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-31/01/2023	USD	234.246,90	0,04	1.800.000,00	REPUBLIC OF PERU 4.125% 15-25/08/2027*	USD	1.620.143,36	0,30
			18.069.033,88	3,28				2.400.344,81	0,44
Macédoine					Portugal				
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	780.480,00	0,14	1.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.605.510,00	0,29
			780.480,00	0,14	2.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	1.704.480,00	0,31
Mexique					2.000.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	1.890.140,00	0,34
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	957.060,00	0,17				5.200.130,00	0,94
1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	897.690,33	0,16	Republique de Serbie				
1.500.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.190.100,00	0,22	2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	1.648.870,00	0,30
4.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	3.669.120,00	0,66				1.648.870,00	0,30
1.200.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.5% 18-13/03/2027	USD	1.024.944,48	0,19	République Dominicaine				
			7.738.914,81	1,40	3.000.000,00	DOMINICAN REPUB 6% 18-19/07/2028*	USD	2.704.286,72	0,49
Montenegro								2.704.286,72	0,49
900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	822.132,00	0,15	République Tchèque				
			822.132,00	0,15	600.000,00	ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027	USD	512.230,50	0,09
Nigeria					800.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	718.824,00	0,13
1.000.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	752.991,33	0,14				1.231.054,50	0,22
			752.991,33	0,14	Roumanie				
Oman					2.000.000,00	ROMANIA 2.75% 20-26/02/2026*	EUR	1.885.580,00	0,34
3.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	3.396.729,91	0,62	900.000,00	ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028*	EUR	775.872,00	0,14
			3.396.729,91	0,62	1.400.000,00	ROMANIA 5% 22-27/09/2026*	EUR	1.406.776,00	0,26
Pakistan								4.068.228,00	0,74
400.000,00	REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027*	USD	144.269,85	0,03	Royaume-Uni				
			144.269,85	0,03	8.600.000,00	BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	6.154.529,87	1,12
Panama					2.500.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.927.450,00	0,35
2.000.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	1.605.180,00	0,29	1.000.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	901.680,00	0,16
			1.605.180,00	0,29	9.130.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	USD	7.845.597,84	1,42
Pays-Bas					3.000.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.575.860,00	0,47
3.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.308.920,00	0,42	1.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	819.990,00	0,15
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.694.480,00	0,31	5.000.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	4.304.550,00	0,78
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.840.360,00	0,33	1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	884.860,00	0,16
2.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	1.524.920,00	0,28	4.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	3.546.123,21	0,64
300.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	252.421,64	0,05	2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	1.682.260,00	0,31
3.000.000,00	COOPERATIVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.312.610,00	0,42	3.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	2.362.380,00	0,43
300.000,00	DARLING GBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	290.694,00	0,05	2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.728.554,70	0,31
1.800.000,00	DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.465.038,00	0,27	3.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.709.690,00	0,49
2.000.000,00	DUFY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.650.480,00	0,30	1.500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	1.148.445,00	0,21
5.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	4.187.555,68	0,76	2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	1.805.140,00	0,33
8.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	7.196.780,00	1,30	1.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	876.840,00	0,16
2.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	1.661.541,34	0,30				41.273.950,62	7,49
300.000,00	KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN	EUR	298.761,00	0,05	Russie				
4.400.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	3.815.988,00	0,69	1.000.000,00	RUSSIA-EUROBOND 4.25% 17-23/06/2027*	USD	393.534,79	0,07
2.000.000,00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	1.786.520,00	0,32				393.534,79	0,07
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.849.000,00	0,34	Suède				
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.779.340,00	0,32	5.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	3.948.000,00	0,71
1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.233.690,00	0,22	2.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	746.180,00	0,14
1.800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.630.710,00	0,30	300.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	265.278,00	0,05
3.800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.768.384,00	0,68	1.300.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.271.218,00	0,23
2.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	1.693.160,00	0,31	2.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.729.300,00	0,31
3.000.000,00	TELEFONICA EUROPE 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.515.380,00	0,46	300.000,00	VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027	EUR	312.918,00	0,06
4.200.000,00	TELEFONICA EUROPE 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.393.306,00	0,62				8.272.894,00	1,50
1.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	800.960,00	0,15	Suisse				
500.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	431.435,00	0,08	6.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	5.234.631,06	0,95
1.000.000,00	TRIVIMUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	909.160,00	0,17				5.234.631,06	0,95
1.000.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	719.260,00	0,13	Tunisie				
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	2.483.550,00	0,45	500.000,00	TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*	EUR	313.145,00	0,06
1.700.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	1.099.086,44	0,20				313.145,00	0,06
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	4.423.200,00	0,80	Turquie				
1.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	EUR	1.273.530,00	0,23	1.500.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	1.355.250,00	0,25
1.200.000,00	VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	933.900,00	0,17	2.500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	2.026.118,53	0,36
500.000,00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	411.955,00	0,07				3.381.368,53	0,61
1.500.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.079.985,00	0,20					
			64.716.061,10	11,75					
Pérou									
1.000.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	780.201,45	0,14					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Ukraine				
2.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2027*	USD	405.809,32	0,07
			405.809,32	0,07
			517.117.453,15	93,85
Pay in Kind Bonds				
Luxembourg				
1.000.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	667.170,00	0,12
			667.170,00	0,12
			667.170,00	0,12
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.079.250,00	0,74
100.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	7.798.547,67	1,42
			11.877.797,67	2,16
			11.877.797,67	2,16
Total du portefeuille-titres			529.662.420,82	96,13

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
9.000.000,00 USD	8.450.704,23 EUR	19/01/23	8.450.704,23	(28.910,87)
105.752.428,53 EUR	105.000.000,00 USD	19/01/23	105.752.428,53	7.508.050,84
				7.479.139,97
Total des contrats de change à terme				7.479.139,97
Total des instruments financiers dérivés				7.479.139,97

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	529.662.420,82	96,13
Total des instruments financiers dérivés	7.479.139,97	1,36
Avoirs en banque	7.076.414,78	1,28
Autres actifs et passifs	6.765.544,13	1,23
Total des actifs nets	550.983.519,70	100,00

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	21,26	20,44
Italie	19,25	18,51
Pays-Bas	12,22	11,75
Royaume-Uni	7,79	7,49
Allemagne	6,24	6,00
Espagne	5,27	5,07
Luxembourg	3,54	3,40
Etats-Unis	3,51	3,38
Irlande	2,67	2,57
Autres	18,25	17,52
	100,00	96,13

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	21,22	20,35
Energie	10,26	9,84
Télécommunications	7,18	6,90
Accessoires & Equipements automobiles	6,12	5,90
Gouvernements	5,64	5,42
Transports	4,82	4,63
Services diversifiés	4,73	4,54
Assurances	3,96	3,80
Matériaux de construction	3,75	3,59
Chimie	3,69	3,57
Cosmétiques	3,62	3,49
Commerce & Distribution	3,37	3,27
OPC de type ouvert	2,24	2,16
Média	2,23	2,15
Autres	17,17	16,52
	100,00	96,13

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	Banques	7.845.597,84	1,42
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	OPC de type ouvert	7.798.547,67	1,42
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	Banques	7.640.550,00	1,39
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	Banques	7.414.320,00	1,35
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energie	7.196.780,00	1,30
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	Banques	6.154.529,87	1,12
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	Assurances	6.045.120,00	1,10
UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	Banques	5.234.631,06	0,95
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energie	4.976.760,00	0,90
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assurances	4.852.600,00	0,88

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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					4.000,00	LOREAL	EUR	1.354.800,00	1,20
Actions					2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.393.000,00	1,23
Allemagne					10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.335.000,00	1,18
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.676.600,00	1,49	60.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.461.000,00	1,30
8.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	859.600,00	0,76				7.338.000,00	6,49
10.000,00	SAP SE	EUR	975.900,00	0,86	Irlande				
			3.512.100,00	3,11	2.300,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	578.378,07	0,51
Autriche					30.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1.050.900,00	0,93
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.627.500,00	1,44	5.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	798.453,97	0,71
			1.627.500,00	1,44				2.427.732,04	2,15
Danemark					Israël				
10.000,00	COLOPLAST-B	DKK	1.111.282,94	0,98	3.000,00	SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	USD	788.924,81	0,70
10.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.265.254,25	1,12				788.924,81	0,70
20.000,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	946.419,33	0,84	Italie				
10.000,00	ORSTED A/S	DKK	850.809,19	0,75	40.000,00	ERG SPA	EUR	1.186.400,00	1,05
40.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.095.953,04	0,97	100.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	925.000,00	0,82
			5.269.718,75	4,66				2.111.400,00	1,87
Espagne					Pays-Bas				
50.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.047.500,00	0,93	2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.033.400,00	0,91
80.000,00	IBERDROLA SA	EUR	881.200,00	0,78				1.033.400,00	0,91
			1.928.700,00	1,71	Royaume-Uni				
Etats-Unis					20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.558.016,34	2,26
1.700,00	ADOBE INC	USD	537.724,06	0,48	20.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.510.284,59	1,34
5.000,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	388.240,81	0,34	20.000,00	DIAGEO PLC	GBP	826.824,46	0,73
5.500,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	778.632,00	0,69	40.000,00	RELX PLC	GBP	1.045.477,60	0,92
4.500,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	652.621,22	0,58	40.000,00	SSE PLC	GBP	778.585,52	0,69
3.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	460.941,67	0,41	20.000,00	UNILEVER PLC	GBP	947.196,39	0,84
5.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	455.094,87	0,40				7.666.384,90	6,78
3.000,00	AUTODESK INC	USD	528.798,31	0,47	Suède				
15.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	667.603,65	0,59	50.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.024.707,18	0,91
10.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	743.687,05	0,66				1.024.707,18	0,91
3.800,00	CUMMINS INC	USD	860.692,43	0,76	Suisse				
2.500,00	DANAHER CORP	USD	625.087,84	0,55	40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.152.868,50	1,02
5.200,00	DOVER CORP	USD	664.294,21	0,59				1.152.868,50	1,02
5.500,00	EATON CORP PLC	USD	810.892,48	0,72				62.498.705,33	55,28
3.900,00	ECOLAB INC	USD	539.769,50	0,48	Obligations et autres titres de créance				
2.300,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	538.617,01	0,48	Allemagne				
25.000,00	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	523.307,57	0,46	300.000,00	BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	EUR	264.834,00	0,23
4.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	874.209,42	0,77	1.000.000,00	BUNDESUBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	948.400,00	0,83
5.000,00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	492.480,67	0,44	100.000,00	EUROGRID GMBH 3.279% 22-05/09/2031	EUR	96.114,00	0,09
1.500,00	INTUIT INC	USD	549.360,51	0,49	200.000,00	EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	EUR	186.814,00	0,17
13.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	785.176,86	0,69	800.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	619.712,00	0,55
2.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	783.044,27	0,69	1.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	771.300,00	0,68
3.000,00	MICROSOFT CORP	USD	677.470,13	0,60	60.000,00	KFW 1.375% 22-07/06/2032	EUR	51.922,80	0,05
10.000,00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	663.574,61	0,59	1.200.000,00	LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029*	EUR	935.100,00	0,82
5.600,00	NIKE INC CL B	USD	615.750,76	0,54	300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	EUR	211.425,00	0,19
3.800,00	NVIDIA CORP	USD	519.947,53	0,46				4.085.621,80	3,61
6.000,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	723.148,28	0,64	Andorre				
5.000,00	PEPSICO INC	USD	852.565,00	0,75	500.000,00	ANDORRA INTL BON 1.25% 22-23/02/2027*	EUR	448.420,00	0,40
20.000,00	PFIZER INC	USD	961.911,45	0,84				448.420,00	0,40
6.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	857.849,61	0,76	Autriche				
6.000,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	735.066,76	0,65	600.000,00	REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049*	EUR	472.740,00	0,42
2.600,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	632.502,23	0,56				472.740,00	0,42
5.000,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	541.766,22	0,48	Belgique				
4.000,00	TESLA INC	USD	456.575,31	0,40	1.000.000,00	BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033*	EUR	842.870,00	0,75
5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	773.108,46	0,68	700.000,00	BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039*	EUR	649.768,00	0,57
4.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	779.798,55	0,69	500.000,00	VGP NV 1.625% 22-17/01/2027	EUR	377.895,00	0,33
5.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	818.725,70	0,72				1.870.533,00	1,65
7.000,00	XYLEM INC	USD	732.237,06	0,65					
5.000,00	YUM! BRANDS INC	USD	608.995,08	0,54					
			25.211.269,15	22,29					
Finlande									
40.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.406.000,00	1,24					
			1.406.000,00	1,24					
France									
6.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	808.200,00	0,71					
100.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	986.000,00	0,87					

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Canada				
1.000.000,00	CPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	880.690,00	0,78
			880.690,00	0,78
Danemark				
600.000,00	KOMMUNEKREDIT 0.125% 20-26/09/2040*	EUR	358.860,00	0,32
500.000,00	ORSTED A/S 1.5% 17-26/11/2029	EUR	434.280,00	0,38
500.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	472.230,00	0,42
			1.265.370,00	1,12
Espagne				
100.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	85.973,00	0,08
500.000,00	ADIF ALTA VELOC 0.55% 20-30/04/2030	EUR	400.900,00	0,35
500.000,00	ADIF ALTA VELOC 0.55% 21-31/10/2031	EUR	378.900,00	0,34
500.000,00	ADIF ALTA VELOC 3.5% 22-30/07/2029	EUR	492.955,00	0,44
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027*	EUR	448.535,00	0,40
100.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	98.396,00	0,09
425.000,00	INSTIT CRDT OFCL 1.3% 22-31/10/2026	EUR	397.073,25	0,35
1.000.000,00	JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031*	EUR	776.410,00	0,68
500.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	310.120,00	0,27
			3.389.262,25	3,00
Etats-Unis				
300.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	259.626,00	0,23
			259.626,00	0,23
Finlande				
300.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	233.421,00	0,21
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	380.035,00	0,33
			613.456,00	0,54
France				
500.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	422.210,00	0,37
790.524,00	FRANCE O.A.T.I/L 0.1% 22-25/07/2038*	EUR	726.823,58	0,65
500.000,00	SFIL SA 0% 20-23/11/2028*	EUR	416.415,00	0,37
500.000,00	SFIL SA 0.25% 21-01/12/2031*	EUR	383.710,00	0,34
600.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	495.774,00	0,44
200.000,00	SOCIETE NATIONAL 3.125% 22-02/11/2027	EUR	197.350,00	0,17
900.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	EUR	578.799,00	0,51
1.000.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031	EUR	768.230,00	0,69
500.000,00	SOCIETE PARIS 0.875% 21-10/05/2046	EUR	283.515,00	0,25
200.000,00	SUEZ 1.875% 22-24/05/2027	EUR	181.758,00	0,16
			4.454.584,58	3,95
Italie				
150.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	112.039,50	0,10
300.000,00	ERG SPA 1.875% 19-11/04/2025	EUR	288.324,00	0,26
300.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	240.780,00	0,21
500.000,00	ITALY BTSP 1.5% 21-30/04/2045*	EUR	287.000,00	0,25
300.000,00	TERNA SPA 0.375% 21-23/06/2029	EUR	240.954,00	0,21
			1.169.097,50	1,03
Nouvelle-Zélande				
600.000,00	AUCKLAND COUNCIL 0.25% 21-17/11/2031*	EUR	455.292,00	0,40
			455.292,00	0,40
Pays-Bas				
300.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	254.004,00	0,22
200.000,00	POSTNL 0.625% 19-23/09/2026	EUR	177.382,00	0,16
800.000,00	TENNET HLD BV 0.5% 21-09/06/2031	EUR	607.632,00	0,54
			1.039.018,00	0,92
Republique de Serbie				
600.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	430.140,00	0,38
			430.140,00	0,38
Royaume-Uni				
300.000,00	SSE PLC 0.875% 17-06/09/2025	EUR	279.204,00	0,25
			279.204,00	0,25
Supranational				
500.000,00	CORP ANDINA FOM 0.625% 19-20/11/2026*	EUR	439.010,00	0,39
800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	696.056,00	0,61
500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035*	EUR	334.420,00	0,30

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
554.000,00	EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/02/2033*	EUR	535.014,42	0,47
			2.004.500,42	1,77
			23.117.555,55	20,45
Instruments du marché monétaire				
Italie				
3.500.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	EUR	3.421.001,82	3,02
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	EUR	2.924.079,60	2,59
			6.345.081,42	5,61
			6.345.081,42	5,61
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
France				
9.500,00	M CLIMATE SOLUTIONS-C	EUR	3.311.795,00	2,93
			3.311.795,00	2,93
Luxembourg				
2.550,00	BNPP EQUITY TRANSITION ICA	EUR	2.094.162,00	1,85
390.000,00	LOF-NATURAL CAP-USD NA	USD	3.861.995,78	3,42
6.700,00	ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	EUR	3.391.339,00	3,00
25.500,00	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	4.702.763,88	4,16
			14.050.260,66	12,43
			17.362.055,66	15,36
Total du portefeuille-titres			109.323.397,96	96,70

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
(18,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	1.377.810,00	438.480,00
(5,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	472.030,00	17.800,00
(20,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	1.852.500,00	159.400,00
				615.680,00
Total des contrats à terme				615.680,00
Options				
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 28	EUR	18.968.100,00	(24.500,00)
1.100,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 33	EUR	41.729.820,00	226.600,00
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3000	USD	17.987.819,45	(34.200,04)
95,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3600	USD	34.176.856,96	579.925,03
				747.824,99
Total des options				747.824,99
Total des instruments financiers dérivés				1.363.504,99

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	109.323.397,96	96,70
Total des instruments financiers dérivés	1.363.504,99	1,20
Avoirs en banque	2.390.216,89	2,11
Autres actifs et passifs	(18.525,73)	(0,01)
Total des actifs nets	113.058.594,11	100,00

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	23,30	22,52
France	13,82	13,37
Luxembourg	12,85	12,43
Italie	8,80	8,51
Royaume-Uni	7,27	7,03
Allemagne	6,95	6,72
Danemark	5,98	5,78
Espagne	4,86	4,71
Irlande	2,22	2,15
Autres	13,95	13,48
	100,00	96,70

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	15,88	15,36
Gouvernements	15,81	15,28
Energie	11,49	11,14
Cosmétiques	10,81	10,45
Appareils électriques & électroniques	7,39	7,14
Accessoires & Equipements automobiles	6,08	5,89
Chimie	4,10	3,98
Services diversifiés	3,54	3,42
Logiciels	2,99	2,90
Bois & Papier	2,81	2,71
Banques	2,75	2,65
Transports	2,43	2,35
Alimentation	2,34	2,25
Services financiers	2,24	2,16
Autres	9,34	9,02
	100,00	96,70

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SCHRODER GB ENERGY TRA-C	OPC de type ouvert	4.702.763,88	4,16
LOF-NATURAL CAP-USD NA	OPC de type ouvert	3.861.995,78	3,42
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	Gouvernements	3.421.001,82	3,02
ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	OPC de type ouvert	3.391.339,00	3,00
M CLIMATE SOLUTIONS-C	OPC de type ouvert	3.311.795,00	2,93
ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	Gouvernements	2.924.079,60	2,59
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	2.558.016,34	2,26
BNPP EQUITY TRANSITION ICA	OPC de type ouvert	2.094.162,00	1,85
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Accessoires & Equipements automobiles	1.676.600,00	1,49
ANDRITZ AG	Accessoires & Equipements automobiles	1.627.500,00	1,44

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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	817.062,54	0,15
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 6.75% 13-06/08/2023	USD	899.554,93	0,16
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	426.488,64	0,08
			2.143.106,11	0,39
Albanie				
1.200.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	1.117.944,00	0,20
800.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027*	EUR	712.800,00	0,13
			1.830.744,00	0,33
Allemagne				
1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	956.466,00	0,17
3.300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	2.955.018,00	0,54
6.800.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.306.184,00	1,15
700.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	616.357,00	0,11
1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	872.326,00	0,16
3.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.191.478,00	0,58
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	2.608.898,00	0,47
1.300.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.101.620,00	0,20
1.500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1.391.700,00	0,25
2.100.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	2.074.989,00	0,38
1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.110.551,00	0,20
500.000,00	SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	474.460,00	0,09
1.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	916.020,00	0,17
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	981.730,00	0,18
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.415.984,00	0,26
300.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	244.878,00	0,04
5.500.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	5.051.420,00	0,92
			32.270.079,00	5,87
Angola				
1.000.000,00	ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028*	USD	851.740,45	0,15
			851.740,45	0,15
Arménie				
1.500.000,00	ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029*	USD	1.169.838,37	0,21
			1.169.838,37	0,21
Autriche				
300.000,00	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	279.156,00	0,05
700.000,00	AT&S AG 22-31/12/2062 FRN	EUR	596.470,00	0,11
600.000,00	BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026	USD	564.520,03	0,10
1.400.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.361.542,00	0,25
1.400.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.270.402,00	0,23
1.200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.067.232,00	0,19
1.500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.398.645,00	0,26
			6.537.967,03	1,19
Barhain				
2.000.000,00	CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027*	USD	1.820.135,86	0,33
			1.820.135,86	0,33
Belgique				
3.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.114.288,00	0,57
1.600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.340.528,00	0,24
			4.454.816,00	0,81
Bulgarie				
1.667.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	1.282.989,88	0,23
			1.282.989,88	0,23
Chypre				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN*	EUR	2.044.350,00	0,37
			2.044.350,00	0,37
Colombie				
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	1.875.880,00	0,34
1.000.000,00	ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	USD	892.274,54	0,16
2.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	1.765.546,97	0,32
			4.533.701,51	0,82

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	932.283,91	0,17
			932.283,91	0,17
Côte d'Ivoire				
700.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	589.624,00	0,11
			589.624,00	0,11
Danemark				
1.700.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.517.328,65	0,28
			1.517.328,65	0,28
Egypte				
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 3.875% 21-16/02/2026*	USD	1.544.773,95	0,29
1.200.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025*	EUR	1.069.464,00	0,19
			2.614.237,95	0,48
Espagne				
200.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	181.882,00	0,03
2.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.720.088,00	0,49
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.805.680,00	0,70
1.300.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	1.291.654,00	0,23
2.000.000,00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	1.879.520,00	0,34
1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	868.470,00	0,16
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.009.540,00	0,37
3.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.147.228,00	0,58
1.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.016.736,00	0,18
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	796.430,00	0,14
3.000.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.918.190,00	0,53
2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.948.460,00	0,35
1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.381.552,00	0,25
3.100.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	2.857.425,00	0,52
500.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	EUR	392.265,00	0,07
1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.225.874,00	0,22
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	333.556,00	0,06
2.800.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	2.635.696,00	0,48
300.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	276.012,00	0,05
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	405.120,00	0,07
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	635.148,00	0,12
3.400.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	3.091.892,00	0,57
1.000.000,00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	993.930,00	0,18
			36.812.348,00	6,69
Etats-Unis				
4.800.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.285.776,00	0,77
1.300.000,00	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	1.237.717,00	0,23
1.600.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	1.484.656,00	0,27
2.114.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.941.814,70	0,35
1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.092.216,00	0,20
2.800.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	2.649.864,00	0,48
1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.321.065,00	0,24
800.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	745.017,57	0,14
2.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.975.026,47	0,36
900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	790.875,00	0,13
740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	690.138,80	0,13
1.200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	1.068.996,00	0,19
			19.193.162,54	3,49
Finlande				
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.671.624,00	0,30
			1.671.624,00	0,30
France				
1.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.494.128,00	0,27
800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	656.056,00	0,12
1.300.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.152.606,00	0,21
3.200.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	2.883.744,00	0,52
1.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	982.157,00	0,18
1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	974.818,00	0,18
1.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	1.121.430,00	0,20
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	870.250,00	0,16
1.000.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	842.300,00	0,15
1.500.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.408.485,00	0,26
600.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	563.622,00	0,10
2.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.316.444,13	0,42

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	800.140,00	0,15	Ile Maurice				
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	805.280,00	0,15	1.200.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.069.132,82	0,20
2.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	1.076.640,00	0,20	291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	236.341,90	0,04
2.700.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.781.108,00	0,51				1.305.474,72	0,24
1.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.562.657,00	0,28	Iles Cayman				
2.500.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	2.428.450,00	0,44	706.000,00	COUNTRY GARDEN 3.125% 20-22/10/2025	USD	376.513,49	0,07
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	2.844.075,90	0,52	1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	520.787,07	0,09
2.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.672.100,00	0,30	600.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	426.102,60	0,08
150.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	127.983,00	0,02				1.323.403,16	0,24
1.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.270.780,00	0,23	Iles Vierges américaines				
4.300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.015.899,00	0,74	1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	819.714,22	0,15
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	325.732,00	0,06				819.714,22	0,15
900.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	763.884,00	0,14	Indonésie				
1.700.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.617.431,00	0,29	1.000.000,00	INDONESIA (REP) 3.375% 15-30/07/2025*	EUR	991.240,00	0,18
2.800.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	2.794.792,00	0,51				991.240,00	0,18
2.100.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.749.300,00	0,32	Iraq				
1.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	1.360.950,00	0,25	343.750,00	REPUBLIC OF IRAQ 5.8% 06-15/01/2028*	USD	296.538,12	0,05
1.200.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	1.008.972,00	0,18				296.538,12	0,05
700.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	704.872,00	0,13	Irlande				
1.700.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	1.549.771,00	0,28	1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.000.344,00	0,18
1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.519.920,00	0,28	700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	678.629,00	0,12
600.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	554.268,00	0,10	500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	126.493,32	0,02
2.000.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	1.838.340,00	0,33	2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.071.127,00	0,39
1.400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.257.158,00	0,23	2.000.000,00	GTLC EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	18.739,75	0,00
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.935.696,00	0,53	2.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	2.037.630,00	0,37
1.100.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	747.901,00	0,14				5.932.963,07	1,08
1.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.722.977,00	0,31	Italie				
2.300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	2.169.107,00	0,39	300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	280.428,00	0,05
1.000.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	886.980,00	0,16	1.800.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.404.720,00	0,26
1.400.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.325.226,00	0,24	2.000.000,00	ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	EUR	1.632.000,00	0,30
1.600.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.436.976,00	0,26	1.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	897.180,00	0,16
600.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	546.090,00	0,10	1.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	924.260,00	0,17
1.300.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	1.004.679,00	0,18	1.500.000,00	AZZURRA AEROPORT 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.295.040,00	0,24
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	398.110,00	0,07	2.775.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	2.637.249,00	0,48
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.040.528,00	0,37	1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	950.670,00	0,17
1.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	967.650,00	0,18	800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	804.016,00	0,15
1.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.275.420,00	0,23	4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.636.920,00	0,66
400.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	387.704,00	0,07	1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.283.968,00	0,23
3.400.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	3.036.812,00	0,55	1.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	1.334.970,00	0,24
900.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	808.821,00	0,15	2.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	1.642.720,00	0,30
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.295.730,00	0,24	1.150.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	957.501,50	0,17
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	926.418,37	0,17	700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	671.174,00	0,12
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	1.878.810,03	0,34	1.400.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.229.410,00	0,22
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	1.982.290,93	0,36	4.800.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	4.541.136,00	0,83
2.500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.504.375,00	0,46	3.200.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.895.328,00	0,53
1.300.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.223.404,00	0,22	1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.255.485,00	0,23
733.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	661.334,59	0,12	600.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	576.498,00	0,10
1.300.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.302.314,00	0,24	3.100.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	3.008.209,00	0,55
1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.160.107,00	0,21	2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.939.360,00	0,35
1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.347.336,00	0,24	1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	880.760,00	0,16
			87.669.339,95	15,94	2.700.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.436.318,00	0,44
Gabon					1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	992.460,00	0,18
500.000,00	GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025*	USD	443.054,58	0,08	500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	481.115,00	0,09
288.000,00	REPUBLIC OF GABO 6.625% 20-06/02/2031*	USD	220.542,29	0,04	3.400.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.886.430,00	0,52
			663.596,87	0,12	400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	304.724,00	0,06
Ghana					2.700.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	2.531.736,00	0,46
500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	186.694,78	0,04	600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	579.816,00	0,11
500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	178.055,75	0,03	2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	1.710.100,00	0,31
			364.750,53	0,07	1.300.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.127.243,00	0,20
Grèce					2.700.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	2.450.007,00	0,45
1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.070.868,00	0,19	900.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	812.253,97	0,15
			1.070.868,00	0,19	1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.323.315,00	0,24
Hong Kong					1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	765.690,00	0,14
1.200.000,00	CNAC HK FINBRID 20-31/12/2060 FRN	USD	1.099.345,05	0,20	8.100.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	7.861.212,00	1,44
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	918.004,22	0,17	800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	679.456,00	0,12
			2.017.349,27	0,37	1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.227.434,00	0,22
Ile de Man					1.416.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	1.313.255,04	0,24
3.100.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.910.435,00	0,53	1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.228.050,00	0,22
			2.910.435,00	0,53	3.500.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	3.230.290,00	0,59

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
600.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	543.528,00	0,10	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	957.060,00	0,17
5.700.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	5.084.799,00	0,93	666.000,00	CEMEX SAB 3.875% 21-11/07/2031	USD	526.372,45	0,10
1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.191.866,00	0,22	1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	793.400,00	0,14
700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	679.735,00	0,12	1.500.000,00	PEMEX MASTER TR 5.5% 05-24/02/2025	EUR	1.510.740,00	0,27
800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	808.552,00	0,15	3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.074.750,00	0,56
5.200.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.865.380,00	0,88	500.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.95% 20-28/01/2031	USD	354.214,10	0,06
2.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.980.060,00	0,36	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 20-23/01/2027	USD	2.560.505,97	0,47
1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	851.890,00	0,15				11.077.000,36	2,01
500.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	396.220,00	0,07					
4.300.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	3.789.633,00	0,69					
			90.811.570,51	16,52					
	Japon					Mongolie			
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	926.870,00	0,17	500.000,00	MONGOLIA 3.5% 21-07/07/2027*	USD	373.726,87	0,07
1.500.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.219.320,00	0,22	1.100.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	886.967,44	0,16
3.900.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	3.490.578,00	0,63				1.260.694,31	0,23
			5.636.768,00	1,02					
	Jersey					Montenegro			
1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	956.660,00	0,17	500.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	357.850,00	0,07
4.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	3.999.731,00	0,73	2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.574.420,00	0,28
			4.956.391,00	0,90				1.932.270,00	0,35
	Jordanie					Namibie			
600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026*	USD	556.193,96	0,10	2.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	1.751.998,13	0,32
			556.193,96	0,10				1.751.998,13	0,32
	Kazakhstan					Nigeria			
600.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 18-24/04/2025	USD	543.387,21	0,10	900.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	775.800,42	0,14
			543.387,21	0,10				775.800,42	0,14
	Kenya					Oman			
600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	515.648,63	0,09	2.300.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026*	USD	2.080.204,26	0,38
			515.648,63	0,09	400.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.875% 19-01/02/2025*	USD	367.790,11	0,07
								2.447.994,37	0,45
	Luxembourg					Pakistan			
900.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	362.808,00	0,07	600.000,00	REP OF PAKISTAN 8.25% 15-30/09/2025*	USD	267.676,74	0,05
500.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	172.915,00	0,03				267.676,74	0,05
1.800.000,00	ADLER GROUP SA 2.75% 20-13/11/2026	EUR	716.994,00	0,13					
1.700.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	1.556.146,00	0,28		Panama			
845.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	664.296,75	0,12	1.900.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	1.524.921,00	0,28
1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.109.430,00	0,20				1.524.921,00	0,28
676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	432.430,44	0,08		Pays-Bas			
1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	1.395.037,00	0,25	1.600.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.348.688,00	0,25
2.306.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	887.417,98	0,16	500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	460.090,00	0,08
1.500.000,00	AROUNDTOWN SA 19-31/12/2059 FRN	EUR	693.870,00	0,13	500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	420.702,74	0,08
500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	488.221,00	0,09	500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	396.692,43	0,07
500.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	429.375,00	0,08	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.551.500,00	0,46
2.200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	2.070.750,00	0,37	1.900.000,00	DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.546.429,00	0,28
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 2.75% 20-01/01/2026	EUR	710.104,00	0,13	2.100.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.033.346,00	0,37
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	655.960,00	0,12	250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	201.635,00	0,04
1.500.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	767.700,00	0,14	1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	945.300,00	0,17
300.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	261.834,00	0,05	2.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.522.338,00	0,46
3.300.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.612.511,00	0,47	2.300.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.046.264,00	0,37
2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.015.748,00	0,37	2.800.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	2.586.136,00	0,47
1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.123.704,00	0,20	2.095.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	1.992.994,45	0,36
1.700.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.667.887,00	0,30	700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	607.089,00	0,11
1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.349.565,00	0,25	1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.554.016,00	0,28
700.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	647.941,00	0,12	1.500.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	1.257.675,00	0,23
900.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	859.329,00	0,16	700.000,00	OI EUROPEAN GRP 2.875% 19-15/02/2025	EUR	670.306,00	0,12
500.000,00	MOTION FINCO 7% 20-15/05/2025	EUR	496.690,00	0,09	500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	484.010,00	0,09
500.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	484.855,00	0,09	1.500.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	1.466.886,86	0,27
1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.346.145,00	0,24	1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.013.410,00	0,18
1.600.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.355.328,00	0,25	1.000.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	930.960,00	0,17
500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	448.905,00	0,08	1.336.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	1.220.008,48	0,22
			27.783.897,17	5,05	1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.736.892,00	0,32
	Macédoine				1.100.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.016.950,00	0,18
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	920.360,00	0,17	700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	601.251,00	0,11
			920.360,00	0,17	1.600.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.503.808,00	0,27
	Mexique				1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.358.925,00	0,25
1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.299.957,84	0,24	2.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	2.117.242,00	0,38
					1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	932.650,00	0,17
					1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/12/2049 FRN	EUR	1.487.325,00	0,27
					2.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.378.925,00	0,43
					1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	832.680,00	0,15
					1.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	1.102.224,00	0,20

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.400.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	5.157.756,00	0,95	500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	138.486,77	0,03
1.900.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.727.404,00	0,31				415.722,66	0,08
3.200.000,00	UNITED GROUP BV 3.125% 20-15/02/2026	EUR	2.559.776,00	0,47	Suède				
1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	827.850,00	0,15	1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	925.370,00	0,17
500.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	323.260,72	0,06	2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.579.200,00	0,29
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.706.022,00	0,31	1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	999.768,00	0,18
3.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.513.670,00	0,64	2.200.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	1.989.526,00	0,36
2.500.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	1.915.225,00	0,35	1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	373.090,00	0,07
1.300.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	935.987,00	0,17	3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2.593.950,00	0,47
			61.992.299,68	11,27	1.900.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	1.713.211,00	0,31
Pérou								10.174.115,00	1,85
2.000.000,00	REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026*	EUR	1.888.120,00	0,34	Suisse				
			1.888.120,00	0,34	5.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	3.708.667,14	0,68
Portugal					1.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	672.326,07	0,12
3.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2.436.240,00	0,44	3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.196.978,22	0,58
1.800.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	1.701.126,00	0,31	1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	782.037,95	0,14
			4.137.366,00	0,75				8.360.009,38	1,52
République Dominicaine					Supranational				
2.000.000,00	DOMINICAN REPUB. 5.5% 15-27/01/2025*	USD	1.860.576,25	0,34	1.000.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025*	USD	869.093,46	0,16
			1.860.576,25	0,34				869.093,46	0,16
République Tchèque					Tunisie				
1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	929.810,00	0,17	200.000,00	BQ CENT TUNISIE 5.75% 15-30/01/2025	USD	129.116,89	0,02
500.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	449.265,00	0,08	1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023*	EUR	835.120,00	0,16
			1.379.075,00	0,25				964.236,89	0,18
Roumanie					Turquie				
2.500.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	2.265.625,00	0,42	600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	542.100,00	0,10
1.000.000,00	ROMANIA 2.75% 15-29/10/2025*	EUR	961.300,00	0,17	1.650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025*	USD	1.440.822,21	0,26
			3.226.925,00	0,59	2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.160.796,00	0,39
Royaume-Uni								4.143.718,21	0,75
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	1.364.005,62	0,25	Ukraine				
1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.653.516,00	0,30	1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2030*	EUR	173.590,00	0,03
1.900.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.464.862,00	0,27	1.500.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	268.935,00	0,05
2.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.915.210,00	0,35	500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025*	USD	97.577,89	0,02
2.200.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	2.001.846,00	0,36				540.102,89	0,10
700.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	631.176,00	0,11				522.116.720,96	94,94
1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	959.850,00	0,17	Pay in Kind Bonds				
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	1.815.132,35	0,33	Allemagne				
4.200.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	3.781.554,00	0,70	800.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	725.648,00	0,13
2.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.639.980,00	0,30	1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.255.627,50	0,23
1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.291.365,00	0,23				1.981.275,50	0,36
2.800.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.656.864,00	0,48	Luxembourg				
500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	473.100,00	0,09	1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	934.038,00	0,17
700.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	600.229,00	0,11				934.038,00	0,17
1.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	1.131.990,00	0,21				2.915.313,50	0,53
1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	1.125.768,00	0,20	Total du portefeuille-titres				
2.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.909.780,00	0,35				525.032.034,46	95,47
650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	546.734,50	0,10	Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022				
2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	1.875.160,00	0,34					
3.550.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	3.432.317,50	0,62					
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	828.160,22	0,15					
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	864.277,35	0,16					
1.500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	1.445.445,00	0,26					
2.600.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2.533.154,00	0,46					
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.753.680,00	0,32					
			39.695.156,54	7,22					
Salvador									
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 5.875% 12-30/01/2025*	USD	594.022,02	0,11					
			594.022,02	0,11					
Slovénie									
1.500.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 22-19/07/2025 FRN	EUR	1.477.860,00	0,27					
			1.477.860,00	0,27					
Sri Lanka									
1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	277.235,89	0,05					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

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 S38 5Y Corp 20/12/2025	Vente	5,000	EUR	20/12/25	30.000.000,00	673.330,66
ITRX XOVER CDSI S38 5Y Corp 20/12/2025	Vente	5,000	EUR	20/12/25	20.000.000,00	448.887,10
						1.122.217,76
Total des Credit Default Swaps						1.122.217,76
Total des instruments financiers dérivés						4.882.702,07

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	525.032.034,46	95,47
Total des instruments financiers dérivés	4.882.702,07	0,88
Avoirs en banque	12.275.243,81	2,23
Autres actifs et passifs	7.744.475,66	1,42
Total des actifs nets	549.934.456,00	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
Italie	17,30	16,52
France	16,70	15,94
Pays-Bas	11,81	11,27
Royaume-Uni	7,56	7,22
Espagne	7,01	6,69
Allemagne	6,52	6,23
Luxembourg	5,47	5,22
Etats-Unis	3,66	3,49
Mexique	2,11	2,01
Autres	21,86	20,88
	100,00	95,47

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20,77	19,81
Energie	9,27	8,85
Accessoires & Equipements automobiles	8,78	8,37
Télécommunications	7,51	7,17
Gouvernements	6,71	6,41
Services diversifiés	5,42	5,16
Chimie	4,47	4,30
Assurances	4,28	4,09
Transports	4,10	3,91
Matériaux de construction	4,10	3,92
Cosmétiques	2,80	2,69
Commerce & Distribution	2,59	2,48
Services financiers	2,52	2,39
Média	2,27	2,16
Autres	14,41	13,76
	100,00	95,47

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assurances	7.861.212,00	1,44
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	Banques	6.306.184,00	1,15
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmétiques	5.157.756,00	0,95
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	Banques	5.084.799,00	0,93
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Accessoires & Equipements automobiles	5.051.420,00	0,92
UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	Banques	4.865.380,00	0,88
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	Energie	4.541.136,00	0,83
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	Télécommunications	4.285.776,00	0,77
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	Energie	4.015.899,00	0,74
AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	Services diversifiés	3.999.731,00	0,73

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					Espagne				
Obligations et autres titres de créance					150.000,00 ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026				
Afrique du Sud					1.000.000,00 BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN				
500.000,00 ESKOM HOLDINGS 4.314% 21-23/07/2027					1.000.000,00 BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN				
800.000,00 ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025					2.000.000,00 BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031				
1.000.000,00 SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*					1.900.000,00 BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026				
1.980.301,71					3.000.000,00 BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN				
0,56					2.000.000,00 BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN				
Albanie					1.000.000,00 CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN				
1.000.000,00 ALBANIA 3.5% 21-23/11/2031*					2.400.000,00 CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN				
809.480,00					700.000,00 CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029				
0,23					500.000,00 EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027				
Allemagne					1.100.000,00 GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028				
1.000.000,00 ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026					700.000,00 GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025				
1.000.000,00 ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN					500.000,00 GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028				
4.000.000,00 BAYER AG 19-12/11/2079 FRN					300.000,00 INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027				
3.200.000,00 COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN					1.300.000,00 INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025				
1.800.000,00 COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN					17.373.206,50				
400.000,00 CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026					4,91				
3.000.000,00 DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025					Etats-Unis				
500.000,00 DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027					2.500.000,00 ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029				
400.000,00 ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN					400.000,00 CELANESE US HLD 5.337% 22-19/01/2029				
800.000,00 GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028					1.300.000,00 COTY INC 3.875% 21-15/04/2026				
1.031.000,00 HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024					1.600.000,00 IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028				
1.500.000,00 MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028					500.000,00 MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026				
500.000,00 NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029					1.600.000,00 ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028				
1.000.000,00 THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025					200.000,00 SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026				
800.000,00 VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028					1.000.000,00 SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN				
1.100.000,00 VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027					800.000,00 SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025				
3.000.000,00 ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028					8.251.881,61				
2.110.583,80					2,33				
5,97					France				
Autriche					1.000.000,00 ACCOR 19-31/12/2059 FRN				
500.000,00 AT&S AG 22-31/12/2062 FRN					1.400.000,00 AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026				
2.000.000,00 ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN					2.000.000,00 AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025				
6.500.000,00 REP OF AUSTRIA 0% 20-20/04/2023*					800.000,00 AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026				
1.000.000,00 SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028					1.000.000,00 ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028				
2.000.000,00 SUZANO AUSTRIA 2.5% 21-15/09/2028					2.500.000,00 ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029				
11.126.520,74					1.400.000,00 BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026				
3,14					500.000,00 BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN				
Belgique					700.000,00 BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN				
1.400.000,00 AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN					1.000.000,00 CAB 3.375% 21-01/02/2028				
6.500.000,00 BELGIAN RETAIL 2.25% 13-22/06/2023*					1.000.000,00 CASINO GUICHARD 3.248% 14-07/03/2024				
400.000,00 ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026					1.600.000,00 CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027				
7.884.025,00					1.000.000,00 CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026				
2,23					1.000.000,00 CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028				
Bulgarie					500.000,00 CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026				
555.000,00 BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028					1.000.000,00 CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN				
427.150,20					300.000,00 DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028				
0,12					4.000.000,00 ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN				
0,12					300.000,00 ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN				
Chypre					3.400.000,00 ERAMET 4.196% 17-28/02/2024				
2.500.000,00 BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN*					550.000,00 FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029				
2.044.350,00					800.000,00 FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027				
0,58					1.000.000,00 FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028				
Colombie					3.500.000,00 FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2023*				
3.000.000,00 ECOPETROL SA 6.875% 20-29/04/2030					676.000,00 GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026				
2.549.121,57					500.000,00 ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028				
0,72					1.400.000,00 ILIAD 1.875% 21-11/02/2028				
0,72					2.400.000,00 LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN				
Côte d'Ivoire					1.000.000,00 LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025				
1.000.000,00 IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*					400.000,00 LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN				
842.320,00					1.100.000,00 LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027				
0,24					2.300.000,00 LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026				
Egypte					900.000,00 LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025				
1.000.000,00 ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031*					1.000.000,00 LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026				
400.000,00 ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027*					300.000,00 LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027				
1.300.000,00 ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029*					800.000,00 MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028				
989.802,76					500.000,00 NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025				
2.019.438,13					1.000.000,00 ORANGE 14-29/10/2049 FRN				
0,57					900.000,00 ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026				
Emirats Arabes Unis					400.000,00 PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN				
1.600.000,00 DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037					1.100.000,00 PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026				
1.593.358,63					1.500.000,00 RENAULT 2.5% 21-01/04/2028				
0,45					800.000,00 REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028				
0,45					691.056,00				

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	860.460,00	0,24	2.214.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.136.974,94	0,60
1.666.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	1.503.115,18	0,42	500.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	450.065,00	0,13
300.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	300.534,00	0,08	200.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	170.378,00	0,05
2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.508.060,00	0,43	600.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	475.464,00	0,13
2.500.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.113.025,00	0,60	1.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	1.321.965,00	0,37
			50.403.913,29	14,25				47.052.383,65	13,30
Grèce					Japon				
2.350.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.891.491,50	0,53	1.200.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	680.664,00	0,19
3.000.000,00	NATL BK GREECE 19-18/07/2029 FRN	EUR	2.964.270,00	0,84	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	1.790.040,00	0,51
			4.855.761,50	1,37	1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	756.810,00	0,21
Hong Kong					1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	843.340,00	0,24
2.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027	USD	1.736.406,65	0,49				4.070.854,00	1,15
			1.736.406,65	0,49	Jersey				
Ile de Man					1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	956.660,00	0,27
2.400.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.253.240,00	0,64	1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	930.170,00	0,26
			2.253.240,00	0,64				1.886.830,00	0,53
Ile Maurice					Kazakhstan				
363.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	294.818,24	0,08	1.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	696.594,05	0,20
			294.818,24	0,08				696.594,05	0,20
Iles Cayman					Liechtenstein				
800.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	416.629,66	0,12	7.000.000,00	SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	EUR	4.989.530,00	1,41
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	540.997,89	0,15				4.989.530,00	1,41
400.000,00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	353.808,00	0,10	Luxembourg				
			1.311.435,55	0,37	1.100.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	380.413,00	0,11
Iles Vierges américaines					2.500.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	1.965.375,00	0,56
2.000.000,00	IMDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	1.834.677,91	0,52	1.000.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	739.620,00	0,21
			1.834.677,91	0,52	1.000.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	639.690,00	0,18
Indonésie					489.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	359.038,47	0,10
800.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	714.052,00	0,20	1.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	327.270,00	0,09
			714.052,00	0,20	700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	601.125,00	0,17
Irlande					900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	847.125,00	0,24
5.000.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.585.500,00	1,29	400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	204.720,00	0,06
1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	833.620,00	0,24	2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.020.780,00	0,29
1.200.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	1.008.816,00	0,28	400.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	349.112,00	0,10
700.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	625.912,00	0,18	2.912.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.305.343,04	0,64
			7.053.848,00	1,99	300.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	280.926,00	0,08
Italie					1.200.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	1.090.596,00	0,31
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	280.428,00	0,08	800.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	740.504,00	0,21
1.600.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.248.640,00	0,35	1.500.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.432.215,00	0,40
1.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	792.910,00	0,22	1.000.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	988.960,00	0,28
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	1.652.820,00	0,47	2.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.979.625,00	0,56
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.636.920,00	1,03	1.400.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.185.912,00	0,34
3.000.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	2.669.940,00	0,75				17.438.349,51	4,93
2.000.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.665.220,00	0,47	Mexique				
800.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	740.832,00	0,21	500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	433.319,28	0,12
700.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	614.705,00	0,17	1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.425.885,22	0,41
3.500.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.763.285,00	0,78	400.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.625% 21-28/06/2031	USD	291.571,80	0,08
2.135.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.931.726,65	0,55	1.600.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	1.252.464,00	0,35
1.400.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.161.244,00	0,33	3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.074.750,00	0,88
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	1.887.820,00	0,53	1.750.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.360.975,00	0,38
400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	388.156,00	0,11				7.838.965,30	2,22
1.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	969.680,00	0,27	Mongolie				
1.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	902.340,00	0,26	1.005.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	810.365,71	0,23
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	4.114.850,00	1,16				810.365,71	0,23
400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	304.724,00	0,09	Montenegro				
1.500.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.406.520,00	0,40	1.500.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.180.815,00	0,33
2.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	2.017.375,00	0,57				1.180.815,00	0,33
800.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	722.003,53	0,20	Namibie				
500.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	480.005,00	0,14	600.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	525.599,44	0,15
1.600.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.209.520,00	0,34				525.599,44	0,15
800.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	612.552,00	0,17	Nigeria				
800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	679.456,00	0,19	1.400.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	1.054.187,87	0,30
100.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	94.418,00	0,03				1.054.187,87	0,30
1.700.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	1.539.996,00	0,44					
500.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	416.480,00	0,12					
6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.592.970,53	1,59					

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Oman					1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	946.200,00	0,27
800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	754.537,36	0,21	400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	301.864,00	0,09
1.600.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	1.552.790,82	0,44	1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.061.832,00	0,30
			2.307.328,18	0,65	3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.864.670,00	0,81
Panama					750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	542.234,72	0,15
1.000.000,00	CARNIVAL CORP 10.125% 20-01/02/2026	EUR	991.120,00	0,28	700.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	105.565,71	0,03
			991.120,00	0,28	5.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	3.979.600,00	1,11
Pays-Bas					650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	546.734,50	0,15
1.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	842.930,00	0,24	2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	1.933.700,00	0,55
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	847.240,00	0,24	1.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	903.230,00	0,26
1.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	762.460,00	0,22	1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	765.630,00	0,22
800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	673.124,39	0,19	1.000.000,00	VNED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	794.060,00	0,22
800.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	651.128,00	0,18	2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.753.680,00	0,50
1.400.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.355.564,00	0,38	1.500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.192.605,00	0,34
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.209.810,00	0,34				28.596.265,44	8,08
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.334.520,00	0,38	Suède				
1.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	899.704,85	0,25	1.000.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 21-01/05/2169 FRN	EUR	518.190,00	0,15
3.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	2.492.312,02	0,69	2.300.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.816.080,00	0,50
1.700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	1.474.359,00	0,42	350.000,00	SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	131.358,50	0,04
6.500.000,00	NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023	EUR	6.497.725,00	1,83	1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	373.090,00	0,11
700.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	586.915,00	0,17	3.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 19-31/12/2059 FRN	USD	2.616.584,68	0,73
400.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	372.384,00	0,11	600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	586.716,00	0,17
300.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	249.330,00	0,07	1.500.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.296.975,00	0,37
1.600.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.479.200,00	0,42	452.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	407.563,88	0,12
2.300.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.975.539,00	0,56	1.000.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	795.160,00	0,22
2.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.973.904,00	0,56				8.541.718,06	2,41
800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	724.760,00	0,20	Suisse				
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	846.580,00	0,24	1.000.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	749.852,42	0,21
2.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.900.017,00	0,54	2.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	1.344.652,14	0,38
1.300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.050.309,00	0,30	1.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	872.438,51	0,25
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.601.920,00	0,45	1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	782.037,95	0,22
840.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	823.015,20	0,23				3.748.981,02	1,06
1.800.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	1.719.252,00	0,49	Tunisie				
2.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.818.320,00	0,51	1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*	EUR	626.290,00	0,18
1.800.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	1.294.668,00	0,37				626.290,00	0,18
600.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	481.614,00	0,14	Turquie				
2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.369.475,00	0,66	2.700.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 21-26/06/2031*	USD	2.070.721,01	0,59
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.904.216,00	0,54				2.070.721,01	0,59
1.000.000,00	WINTERSHALL FIN 21-20/07/2169 FRN	EUR	803.120,00	0,23	Ukraine				
2.000.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.439.980,00	0,41	800.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	143.432,00	0,04
			44.455.395,46	12,56				143.432,00	0,04
Portugal								334.764.589,11	94,62
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.432.840,00	0,40	Instruments du marché monétaire				
1.000.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	945.070,00	0,27	Italie				
			2.377.910,00	0,67	2.953.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/01/2023*	EUR	2.952.047,36	0,83
République Dominicaine								2.952.047,36	0,83
900.000,00	DOMINICAN REPUB 4.5% 20-30/01/2030*	USD	718.507,38	0,20	Pay in Kind Bonds				
800.000,00	DOMINICAN REPUB 5.95% 17-25/01/2027*	USD	733.256,50	0,21	Luxembourg				
			1.451.763,88	0,41	800.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	533.736,00	0,15
République Tchèque								533.736,00	0,15
800.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	743.848,00	0,21				533.736,00	0,15
200.000,00	ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027	USD	170.743,50	0,05	Autres valeurs mobilières				
500.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	449.265,00	0,13	Obligations et autres titres de créance				
			1.363.856,50	0,39	Etats-Unis				
Roumanie					1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-15/07/2023	USD	0,00	0,00
1.800.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.631.250,00	0,46				0,00	0,00
800.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	444.192,00	0,13				0,00	0,00
			2.075.442,00	0,59	Total du portefeuille-titres				
Royaume-Uni								338.250.372,47	95,60
4.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	3.412.096,51	0,96					
2.000.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.541.960,00	0,44					
400.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	348.220,00	0,10					
600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	541.008,00	0,15					
1.600.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	1.373.792,00	0,39					
2.500.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.049.975,00	0,58					
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	688.728,00	0,19					
1.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	948.880,00	0,27					

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme				
47.114.252,06 EUR	50.000.000,00 USD	16/03/23	47.114.252,06	489.131,80
				489.131,80
Total des contrats de change à terme				489.131,80
Total des instruments financiers dérivés				489.131,80

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	338.250.372,47	95,60
Total des instruments financiers dérivés	489.131,80	0,14
Avoirs en banque	10.369.054,07	2,93
Autres actifs et passifs	4.715.951,16	1,33
Total des actifs nets	353.824.509,50	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
France	14,90	14,25
Italie	14,78	14,13
Pays-Bas	13,14	12,56
Royaume-Uni	8,45	8,08
Allemagne	6,24	5,97
Luxembourg	5,31	5,08
Espagne	5,14	4,91
Autriche	3,29	3,14
Suède	2,53	2,41
Etats-Unis	2,44	2,33
Belgique	2,33	2,23
Mexique	2,32	2,22
Irlande	2,09	1,99
Autres	17,04	16,30
	100,00	95,60

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	22,22	21,18
Gouvernements	12,68	12,15
Energie	10,07	9,66
Télécommunications	6,62	6,35
Accessoires & Equipements automobiles	5,84	5,59
Cosmétiques	4,67	4,46
Services diversifiés	4,25	4,06
Chimie	3,75	3,59
Transports	3,28	3,14
Média	2,98	2,86
Assurances	2,41	2,31
Immobilier	2,36	2,28
Commerce & Distribution	2,36	2,23
Private Equity	2,11	2,01
Autres	14,40	13,73
	100,00	95,60

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BELGIAN RETAIL 2.25% 13-22/06/2023*	Gouvernements	6.498.375,00	1,84
NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023	Gouvernements	6.497.725,00	1,83
REP OF AUSTRIA 0% 20-20/04/2023*	Gouvernements	6.457.425,00	1,83
UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	Banques	5.592.970,53	1,59
SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	Assurances	4.989.530,00	1,41
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	Banques	4.585.500,00	1,29
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	Banques	4.114.850,00	1,16
NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	Banques	3.979.600,00	1,11
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banques	3.636.920,00	1,03
ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	Energie	3.630.800,00	1,04

* Voir note 13.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
15.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	1.604.850,00	4,78
			1.604.850,00	4,78
Luxembourg				
8.000,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	1.664.652,00	4,95
29.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	5.626.964,04	16,75
2.583,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT 1C	EUR	5.771.041,92	17,18
29.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	5.844.196,00	17,40
393.400,00	JPMORGAN F-EU GOVERNMENT BOND-CEURA	EUR	5.680.696,00	16,91
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GOVT BOND-CEURA	EUR	5.256.970,80	15,65
8.000,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	1.634.320,00	4,86
			31.478.840,76	93,70
			33.083.690,76	98,48
Total du portefeuille-titres			33.083.690,76	98,48
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			33.083.690,76	98,48
Avoirs en banque			557.304,32	1,66
Autres actifs et passifs			(45.413,33)	(0,14)
Total des actifs nets			33.595.581,75	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	95,15	93,70
Irlande	4,85	4,78
	100,00	98,48

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	100,00	98,48
	100,00	98,48

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GIS EURO BOND BX	OPC de type ouvert	5.844.196,00	17,40
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	OPC de type ouvert	5.771.041,92	17,18
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	OPC de type ouvert	5.680.696,00	16,91
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	OPC de type ouvert	5.626.964,04	16,75
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	OPC de type ouvert	5.256.970,80	15,65
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	OPC de type ouvert	1.664.652,00	4,95
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	OPC de type ouvert	1.634.320,00	4,86
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	OPC de type ouvert	1.604.850,00	4,78

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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				
45.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	4.824.000,00	0,77
30.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.842.000,00	0,78
300.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5.591.400,00	0,90
30.000,00	SAP SE	EUR	2.891.700,00	0,46
			18.149.100,00	2,91
Etats-Unis				
22.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	2.263.181,07	0,36
15.000,00	ABBVIE INC	USD	2.271.398,45	0,36
7.800,00	ADOBE INC	USD	2.459.530,57	0,39
25.200,00	ALPHABET INC-CL C	USD	2.095.100,49	0,34
25.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2.222.534,55	0,36
12.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	2.382.122,28	0,38
10.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1.536.940,74	0,25
40.000,00	APPLE INC	USD	4.869.711,88	0,79
7.000,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	1.566.661,98	0,25
48.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.489.585,38	0,24
3.700,00	BLACKROCK INC	USD	2.456.716,80	0,39
1.700,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.210.096,98	0,51
30.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.022.487,70	0,32
4.400,00	BROADCOM INC	USD	2.305.150,62	0,37
9.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.354.659,17	0,22
16.000,00	CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	1.277.301,48	0,20
35.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.562.333,10	0,25
48.000,00	COCA-COLA CO	USD	2.860.885,45	0,46
75.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	2.457.484,19	0,39
6.400,00	DANAHER CORP	USD	1.591.649,57	0,25
30.000,00	DEVON ENERGY CORP	USD	1.729.023,19	0,28
30.000,00	EBAY INC	USD	1.165.706,25	0,19
14.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	978.721,01	0,16
13.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.488.254,86	0,24
9.200,00	ELI LILLY & CO	USD	3.153.645,35	0,51
37.500,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3.375.263,53	0,54
28.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	3.398.041,70	0,55
50.000,00	EXELON CORP	USD	2.025.298,66	0,32
10.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	2.278.271,26	0,36
8.200,00	IDEX CORP	USD	1.754.327,48	0,28
16.500,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	3.405.903,02	0,56
7.400,00	INTUIT INC	USD	2.698.737,88	0,43
6.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.491.777,93	0,24
13.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.151.745,14	0,34
26.500,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.329.725,93	0,53
9.800,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.519.516,51	0,24
9.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.062.695,71	0,49
12.000,00	MCDONALDS CORP	USD	2.963.092,06	0,47
32.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.326.680,72	0,53
23.000,00	MICROSOFT CORP	USD	5.168.292,34	0,84
30.000,00	MORGAN STANLEY	USD	2.389.880,53	0,38
7.000,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1.690.297,49	0,27
23.000,00	NEWMONT CORP	USD	1.017.193,72	0,16
14.000,00	NIKE INC CL B	USD	1.534.916,84	0,25
14.400,00	NVIDIA CORP	USD	1.971.811,67	0,32
22.000,00	ORACLE CORP	USD	1.684.966,03	0,27
2.300,00	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.818.944,95	0,29
45.000,00	PFIZER INC	USD	2.160.505,97	0,35
16.000,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.517.320,22	0,24
21.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.982.206,61	0,48
4.800,00	PUBLIC STORAGE	USD	1.260.165,85	0,20
3.100,00	SERVICENOW INC	USD	1.127.792,93	0,18
8.600,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.698.977,75	0,43
15.400,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.384.059,97	0,38
3.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.547.969,08	0,25
14.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	2.813.319,28	0,45
32.000,00	US BANCORP	USD	1.307.584,91	0,21
60.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.215.038,65	0,35
14.900,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.900.561,26	0,46
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.469.946,12	0,24
50.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	1.541.344,58	0,25
26.000,00	YUM! BRANDS INC	USD	3.120.243,62	0,50
			137.875.301,01	22,09

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
France				
45.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	5.958.000,00	0,95
150.000,00	AXA SA	EUR	3.908.250,00	0,63
30.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.921.600,00	0,63
150.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3.600.000,00	0,58
			17.387.850,00	2,79
Irlande				
8.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.000.206,14	0,32
			2.000.206,14	0,32
Norvège				
150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	5.019.260,95	0,80
			5.019.260,95	0,80
Pays-Bas				
6.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.022.800,00	0,48
			3.022.800,00	0,48
Royaume-Uni				
60.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	7.586.136,94	1,21
45.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3.349.450,55	0,54
6.500,00	LINDE PLC	USD	1.986.572,97	0,32
7.500.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3.838.546,07	0,61
750.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	4.294.167,37	0,69
			21.054.873,90	3,37
Suisse				
7.900,00	CHUBB LTD	USD	1.632.925,74	0,26
15.000,00	GARMIN LTD	USD	1.297.118,76	0,21
15.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.412.881,66	0,71
6.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2.687.528,48	0,43
			10.030.454,64	1,61
			214.539.846,64	34,37
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
15.000.000,00	BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024*	EUR	14.315.250,00	2,29
27.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	24.658.020,00	3,96
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050*	EUR	5.091.600,00	0,82
25.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	EUR	23.998.750,00	3,84
			68.063.620,00	10,91
Etats-Unis				
10.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023*	USD	9.268.124,90	1,48
23.000.000,00	US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	USD	14.297.552,12	2,29
10.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	7.728.683,53	1,24
			31.294.360,55	5,01
France				
900.000,00	CASINO GUICHARD 4.048% 14-05/08/2026	EUR	457.119,00	0,07
			457.119,00	0,07
Iles Cayman				
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	542.881,24	0,09
			542.881,24	0,09
Luxembourg				
1.000.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-14/01/2029	EUR	337.500,00	0,05
900.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	458.514,00	0,07
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.023.660,00	0,17
			1.819.674,00	0,29
Ukraine				
700.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	125.741,00	0,02
			125.741,00	0,02
			102.303.395,79	16,39
Instruments du marché monétaire				
Italie				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023*	EUR	9.712.965,60	1,56
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-28/04/2023*	EUR	9.930.550,90	1,59

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

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-31/03/2023*	EUR	9.949.982,50	1,59
			29.593.499,00	4,74
			29.593.499,00	4,74
Fonds d'investissements				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
400.000,00	INVESTCO US HYFA DIST	EUR	7.876.000,00	1,26
50.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	4.482.500,00	0,72
100.000,00	ISHARES MSCI EM MK USD SHS ETF USD	EUR	3.448.000,00	0,55
150.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	12.520.500,00	2,01
300.000,00	LORD ABB GL GHG YLD-USD I AC	USD	3.879.128,60	0,62
400.000,00	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	USD	16.925.743,73	2,71
100.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	5.191.000,00	0,83
300.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	13.447.500,00	2,15
900.000,00	X USD HIGH YIELD BOND	EUR	10.219.500,00	1,64
			77.989.872,33	12,49
Luxembourg				
200.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	22.116.654,95	3,54
70.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	17.020.379,48	2,73
40.000,00	BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	EUR	9.282.400,00	1,49
12.000,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	23.378.520,00	3,74
100.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	13.358.000,00	2,14
600.000,00	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	USD	7.960.646,52	1,28
500.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	10.583.274,77	1,70
700.000,00	INVESTCO-EMKT LC DB-A ACC	USD	5.913.319,28	0,95
100.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	11.792.000,00	1,89
90.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	15.858.603,00	2,54
20.000,00	UBAM GLOB HIGH YLD SOL-ICUSD	USD	3.611.712,34	0,58
120.000,00	UBS ASIAN H/Y USD-I-A1-ACC	USD	8.239.494,03	1,32
100.000,00	UBS ETF MSCI EMU UCITS A	EUR	13.052.000,00	2,09
500.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	4.024.500,00	0,64
58.773,00	X EUR HIGH YIELD CORP	EUR	878.773,90	0,14
			167.070.278,27	26,77
			245.060.150,60	39,26
Total du portefeuille-titres			591.496.892,03	94,76

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats à terme				
1.800,00	EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	210.822.206,61	740.196,77
				740.196,77
Total des contrats à terme				740.196,77
Options				
750,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 20/01/2023	EUR	6.253.500,00	57.750,00
1.000,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	117.123.450,00	726.165,38
(500,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	58.561.725,00	(1.440.618,41)
120,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/01/2023	EUR	8.158.800,00	43.320,00
(2.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 34	EUR	75.872.400,00	(2.010.000,00)
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 38	EUR	37.936.200,00	2.352.000,00

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(2.600,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 30	EUR	98.634.120,00	(267.800,00)
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 34	EUR	37.936.200,00	376.000,00
2.400,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 36	EUR	91.046.880,00	1.804.800,00
(700,00)	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6000	GBP	58.790.850,73	(102.564,10)
700,00	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6700	GBP	58.790.850,73	291.913,21
(400,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3200	USD	143.902.555,61	(530.334,97)
400,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3700	USD	143.902.555,60	3.477.348,32
				4.777.979,43
Total des options				4.777.979,43
Total des instruments financiers dérivés				5.518.176,20
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			591.496.892,03	94,76
Total des instruments financiers dérivés			5.518.176,20	0,89
Avoirs en banque			27.535.330,17	4,41
Autres actifs et passifs			(364.326,63)	(0,06)
Total des actifs nets			624.186.071,77	100,00

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	28,60	27,10
Luxembourg	28,55	27,06
Allemagne	14,58	13,82
Irlande	13,52	12,81
Italie	5,00	4,74
Royaume-Uni	3,56	3,37
France	3,02	2,86
Autres	3,17	3,00
	100,00	94,76

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	41,43	39,26
Gouvernements	21,82	20,68
Cosmétiques	7,23	6,84
Appareils électriques & électroniques	3,35	3,18
Logiciels	3,19	3,03
Energie	3,01	2,86
Services financiers	2,24	2,12
Chimie	2,13	2,01
Banques	2,09	1,97
Autres	13,51	12,81
	100,00	94,76

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Gouvernements	24.658.020,00	3,96
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Gouvernements	23.998.750,00	3,84
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	OPC de type ouvert	23.378.520,00	3,74
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	OPC de type ouvert	22.116.654,95	3,54
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	OPC de type ouvert	17.020.379,48	2,73
PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	OPC de type ouvert	16.925.743,73	2,71
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	OPC de type ouvert	15.858.603,00	2,54
BUNDESABL-180 0% 19-18/10/2024*	Gouvernements	14.315.250,00	2,29
US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	Gouvernements	14.297.552,12	2,29
X MSCI EMERGING MARKETS	OPC de type ouvert	13.447.500,00	2,15

* Voir note 13.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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	262.851,00	0,18
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	192.738,00	0,13
1.200.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.074.552,00	0,73
500.000,00	COMMERZBANK AG 0.25% 19-16/09/2024	EUR	469.155,00	0,32
200.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	176.102,00	0,12
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	134.204,00	0,09
400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	381.976,00	0,26
1.600.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	1.501.872,00	1,01
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	169.480,00	0,12
300.000,00	HT TROPLAST AG 9.25% 20-15/07/2025	EUR	272.127,00	0,19
700.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	649.460,00	0,44
400.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	395.236,00	0,27
600.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	585.318,00	0,40
800.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	775.656,00	0,53
500.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	458.010,00	0,31
1.200.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.178.076,00	0,80
200.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	176.998,00	0,12
1.000.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	918.440,00	0,62
			9.772.251,00	6,64
Autriche				
600.000,00	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	558.312,00	0,38
400.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	389.012,00	0,26
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	181.486,00	0,12
600.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	577.404,00	0,40
200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	186.486,00	0,13
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	191.044,00	0,13
			2.083.744,00	1,42
Belgique				
300.000,00	KBC GROUP NV 1.125% 19-25/01/2024	EUR	294.213,00	0,20
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	346.032,00	0,23
100.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	83.783,00	0,06
			724.028,00	0,49
Espagne				
300.000,00	BANCO BILBAO VIZ 0.375% 19-02/10/2024	EUR	284.781,00	0,19
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	582.876,00	0,40
1.200.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	1.154.556,00	0,79
200.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	200.954,00	0,14
200.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	194.546,00	0,13
800.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	779.384,00	0,53
100.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	94.298,00	0,06
1.200.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1.129.584,00	0,77
700.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	644.028,00	0,44
700.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	681.016,00	0,46
800.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	727.504,00	0,49
200.000,00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	198.786,00	0,14
			6.672.313,00	4,54
Etats-Unis				
600.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	535.722,00	0,36
400.000,00	BALL CORP 0.875% 19-15/03/2024	EUR	384.608,00	0,26
1.300.000,00	BERRY GLOBAL INC 1% 20-15/01/2025	EUR	1.217.814,00	0,84
300.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	278.373,00	0,19
700.000,00	FORD MOTOR CRED 1.355% 18-07/02/2025	EUR	648.172,00	0,44
500.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	481.275,00	0,33
340.000,00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	323.703,80	0,22
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	182.036,00	0,12
500.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	473.190,00	0,32
300.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.375% 17-15/05/2024	EUR	293.595,00	0,20
1.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	949.360,00	0,65
400.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	383.948,00	0,26
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	280.389,00	0,19
300.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	264.213,00	0,18
300.000,00	MORGAN STANLEY 1.75% 16-11/03/2024	EUR	294.576,00	0,20
400.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	356.332,00	0,24
			7.347.306,80	5,00

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Finlande				
300.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	280.932,00	0,19
400.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	371.472,00	0,25
			652.404,00	0,44
France				
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	186.766,00	0,13
300.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	288.750,00	0,20
200.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	177.324,00	0,12
1.700.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.531.989,00	1,05
1.700.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.522.299,00	1,05
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	261.075,00	0,18
1.300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.205.737,00	0,82
200.000,00	ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025	EUR	161.750,00	0,11
400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	390.564,00	0,27
1.100.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.032.889,00	0,70
200.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	160.028,00	0,11
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	150.990,00	0,10
200.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	206.008,00	0,14
600.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	589.026,00	0,40
900.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	874.242,00	0,59
400.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	380.292,00	0,26
1.300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.214.109,00	0,83
300.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	285.429,00	0,19
700.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	679.945,00	0,46
300.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	297.804,00	0,20
800.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	798.512,00	0,54
200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	166.600,00	0,11
1.400.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	1.270.220,00	0,86
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	176.112,00	0,12
100.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	97.193,00	0,07
200.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	187.332,00	0,13
200.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	182.326,00	0,12
400.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	405.312,00	0,28
1.100.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	1.011.087,00	0,69
400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	359.188,00	0,24
300.000,00	LA BANQUE POSTAL 1% 17-16/10/2024	EUR	285.927,00	0,19
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	172.688,00	0,12
500.000,00	LA FIN ALTALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	425.695,00	0,29
200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	181.366,00	0,12
500.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	483.120,00	0,33
300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	282.927,00	0,19
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	266.094,00	0,18
750.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	709.942,50	0,48
700.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	693.609,00	0,47
300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	291.504,00	0,20
200.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	193.530,00	0,13
1.100.000,00	PARTS EUROPE SA 6.5% 20-16/07/2025	EUR	1.094.401,00	0,74
200.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	170.056,00	0,12
200.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	193.852,00	0,13
1.000.000,00	RCI BANQUE 1.625% 17-11/04/2025	EUR	943.480,00	0,64
1.800.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.607.724,00	1,10
500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	500.875,00	0,34
200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	188.216,00	0,13
1.400.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.402.492,00	0,95
200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	178.478,00	0,12
600.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	561.606,00	0,38
600.000,00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	565.422,00	0,38
300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	253.563,00	0,17
			27.897.465,50	18,97
Ile de Man				
300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	111.964,53	0,08
			111.964,53	0,08
Irlande				
300.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	250.086,00	0,17
300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	270.147,00	0,18
100.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	89.416,00	0,06
			609.649,00	0,41
Italie				
400.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	312.160,00	0,21
1.300.000,00	ATLANTIA SPA 1.625% 17-03/02/2025	EUR	1.205.555,00	0,82
400.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	396.800,00	0,27

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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	269.154,00	0,18
1.660.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	1.575.821,40	1,07
400.000,00	AZZURRA AEROP0 2.125% 20-30/05/2024	EUR	375.632,00	0,26
800.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	760.288,00	0,52
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024	EUR	975.760,00	0,66
300.000,00	BORMIOLI PHARMA 17-15/11/2024 FRN	EUR	274.143,00	0,19
300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	275.136,00	0,19
100.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	87.815,00	0,06
600.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	584.904,00	0,40
812.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	768.208,84	0,52
200.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	165.892,00	0,11
200.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	167.398,00	0,11
500.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	485.355,00	0,33
500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	480.415,00	0,33
300.000,00	FIRE BC SPA 18-30/09/2024 FRN	EUR	284.250,00	0,19
600.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	566.346,00	0,39
1.500.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	1.455.585,00	0,99
700.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	678.776,00	0,46
800.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	721.872,00	0,49
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	496.230,00	0,34
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	481.115,00	0,33
300.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	305.025,00	0,21
3.000.000,00	ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	2.907.240,00	1,99
700.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	676.844,00	0,46
200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	187.536,00	0,13
200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	193.272,00	0,13
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	1.992.640,00	1,35
500.000,00	MCC SPA 1.5% 19-24/10/2024	EUR	473.390,01	0,32
900.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	852.066,00	0,58
200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	181.482,00	0,12
500.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	490.280,00	0,33
500.000,00	POSTE ITALIANE 0% 20-10/12/2024	EUR	462.090,00	0,31
400.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	352.884,00	0,24
1.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	970.520,00	0,66
250.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	236.045,00	0,16
267.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	247.626,48	0,17
1.300.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	1.199.822,00	0,82
500.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	487.750,00	0,33
1.300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	1.264.029,00	0,86
400.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	386.084,00	0,26
200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	197.432,00	0,13
200.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	168.044,00	0,11
100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	101.069,00	0,07
1.250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	1.230.112,50	0,84
900.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	891.027,00	0,61
200.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	176.262,00	0,12
			30.475.183,23	20,73
Japon				
300.000,00	MIZUHO FINANCIAL 0.956% 17-16/10/2024	EUR	286.491,00	0,19
500.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	493.310,00	0,34
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	447.510,00	0,30
900.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.5% 18-20/04/2025	EUR	843.750,00	0,58
			2.071.061,00	1,41
Jersey				
1.900.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.817.654,00	1,24
500.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	475.420,00	0,32
1.200.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	1.131.480,00	0,77
			3.424.554,00	2,33
Luxembourg				
100.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	40.312,00	0,03
1.300.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	1.189.994,00	0,81
336.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	264.146,40	0,18
900.000,00	ARCELOMITTAL 1.75% 19-19/11/2025	EUR	848.484,00	0,58
300.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	292.932,60	0,20
1.700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	1.600.125,00	1,08
600.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	584.898,00	0,40
100.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	87.278,00	0,06
300.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	237.501,00	0,16
1.200.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.151.856,00	0,78
600.000,00	INTRALOT CAPITAL 5.25% 17-15/09/2024	EUR	538.422,00	0,37
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	187.284,00	0,13

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.600.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.569.776,00	1,07
300.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	269.913,00	0,18
200.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	190.962,00	0,13
900.000,00	MOTION FINCO 7% 20-15/05/2025	EUR	894.042,00	0,61
200.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	193.942,00	0,13
600.000,00	STENA INTERNATIO 3.75% 20-01/02/2025	EUR	550.074,00	0,37
			10.691.942,00	7,27
Mexique				
600.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	587.064,00	0,40
			587.064,00	0,40
Pays-Bas				
300.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	276.054,00	0,19
800.000,00	AXALTA COATING 3.75% 16-15/01/2025	EUR	764.624,00	0,52
400.000,00	COOPERATIVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	369.572,00	0,25
300.000,00	DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	244.173,00	0,17
900.000,00	DUFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	871.434,00	0,59
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	284.094,00	0,19
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	157.550,00	0,11
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	299.526,00	0,20
1.500.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.455.195,00	0,99
900.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	864.027,00	0,59
700.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	646.534,00	0,44
400.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	380.524,00	0,26
100.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	83.845,00	0,06
800.000,00	OI EUROPEAN GRP 2.875% 19-15/02/2025	EUR	766.064,00	0,52
500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	484.010,00	0,33
1.100.000,00	PPF ARENA 1 B 2.125% 19-31/01/2025	EUR	1.033.263,00	0,70
200.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	186.192,00	0,13
1.309.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	1.195.352,62	0,81
1.700.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.640.398,00	1,12
600.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	563.928,00	0,38
500.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	460.270,00	0,31
300.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	279.795,00	0,19
300.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	290.268,00	0,20
1.000.000,00	TELEFONICA EURO 19-31/12/2049 FRN	EUR	951.570,00	0,65
400.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	367.408,00	0,25
400.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	371.424,00	0,25
1.700.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	1.623.738,00	1,10
300.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	272.748,00	0,19
1.600.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	1.485.760,00	1,01
1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.707.804,00	1,15
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	277.395,00	0,19
			20.654.539,62	14,04
Portugal				
1.000.000,00	CAIXA GERAL DEPO 1.25% 19-25/11/2024	EUR	942.220,00	0,63
400.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	392.900,00	0,27
600.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	535.170,00	0,36
200.000,00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	184.034,00	0,13
400.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	378.028,00	0,26
500.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	471.310,00	0,32
			2.903.662,00	1,97
République Tchèque				
500.000,00	SAZKA GROUP AS 4.125% 19-20/11/2024	EUR	490.640,00	0,33
			490.640,00	0,33
Roumanie				
900.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	815.625,00	0,55
			815.625,00	0,55
Royaume-Uni				
500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	488.690,00	0,33
200.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	183.724,00	0,12
500.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	435.275,00	0,30
600.000,00	EASYJET PLC 1.125% 16-18/10/2023	EUR	586.908,00	0,40
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	191.970,00	0,13
1.100.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.084.248,00	0,74
480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	432.177,60	0,29
400.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	343.448,00	0,23
200.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	163.998,00	0,11
500.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	495.410,00	0,34

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	1.125.768,00	0,77
200.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	168.226,00	0,11
3.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	2.812.740,00	1,92
1.200.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	1.169.148,00	0,79
			9.681.730,60	6,58
Suède				
1.400.000,00	INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	697.119,51	0,47
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	166.628,00	0,11
400.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	361.732,00	0,25
800.000,00	VERISURE HOLDING 20-15/04/2025 FRN	EUR	793.640,00	0,55
300.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	270.507,00	0,18
400.000,00	VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	387.540,00	0,26
			2.677.166,51	1,82
Suisse				
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.5% 16-30/11/2024	EUR	291.786,00	0,20
			291.786,00	0,20
			140.636.079,79	95,62
Pay in Kind Bonds				
Allemagne				
1.500.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	1.360.590,00	0,92
			1.360.590,00	0,92
Luxembourg				
300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	200.151,00	0,14
			200.151,00	0,14
			1.560.741,00	1,06
Total du portefeuille-titres			142.196.820,79	96,68
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			142.196.820,79	96,68
Avoirs en banque			2.769.235,51	1,88
Autres actifs et passifs			2.113.528,74	1,44
Total des actifs nets			147.079.585,04	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	21,42	20,73
France	19,62	18,97
Pays-Bas	14,53	14,04
Allemagne	7,83	7,56
Luxembourg	7,66	7,41
Royaume-Uni	6,81	6,58
Etats-Unis	5,17	5,00
Espagne	4,69	4,54
Jersey	2,41	2,33
Portugal	2,04	1,97
Autres	7,82	7,55
	100,00	96,68

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	13,34	12,86
Banques	11,63	11,24
Télécommunications	8,64	8,37
Energie	8,57	8,30
Services diversifiés	7,47	7,21
Services financiers	5,19	5,02
Transports	4,80	4,62
Cosmétiques	4,48	4,33
Private Equity	4,35	4,20
Chimie	4,34	4,19
Assurances	4,04	3,91
Stockage & Entrepôt	2,89	2,82
Ingénierie & Construction	2,59	2,51
Métal	2,40	2,32
Autres	15,27	14,78
	100,00	96,68

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	Gouvernements	2.907.240,00	1,99
ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	Ingénierie & Construction	2.812.740,00	1,92
LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	Accessoires & Equipements automobiles	1.992.640,00	1,35
ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	Accessoires & Equipements automobiles	1.817.654,00	1,24
VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	1.707.804,00	1,15
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	Energie	1.640.398,00	1,12
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmétiques	1.623.738,00	1,10
RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	Accessoires & Equipements automobiles	1.607.724,00	1,10
CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	Private Equity	1.600.125,00	1,08
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Services financiers	1.575.821,40	1,07

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 dernière modification des statuts date du 1 juillet 2022.

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

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

Autres changements significatifs durant l'exercice :

En date du 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 - EUROPEAN EQUITY ESG 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.

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 - EUROPEAN EQUITY ESG	« 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 1 - Généralités (suite)

Autres changements significatifs durant l'exercice (suite) :

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 - EUROPEAN EQUITY ESG comme détaillé ci-dessous.

- réduction du taux de la commission de performance des classes d'actions A et D du compartiment EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG 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 - EUROPEAN EQUITY ESG a été 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 31 mars 2022 sont les suivantes :

Suite à la décision prise par FTSE International Limited, de renommer le « FTSE MTS Bond Index Series » en « FTSE Eurozone Bond Index Series », à compter du 31 mars 2022, l'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index », auquel il est fait référence dans la documentation des compartiments de la SICAV mentionnés ci-dessous, a été renommé « FTSE Eurozone BOT (Weekly) Index » à compter de cette même date.

- EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED,
- EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG,
- EUROFUNDLUX - BOND INCOME,
- EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.

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

1) 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%

2) 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 1 - Généralités (suite)

Autres changements significatifs durant l'exercice (suite) :

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

3) 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%

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

Le compartiment EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND a été absorbé par le compartiment EUROFUNDLUX - BOND INCOME. La dernière VNI a été calculée le 31 mars 2022.

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

Les statuts de la Société ont été modifiés en date du 1^{er} juillet 2022.

La société ICE Data Indices LLC a décidé de modifier - avec effet au 1^{er} juillet 2022 - la méthodologie de calcul des indices appartenant à la famille « ICE Fixed Income » dont elle est propriétaire, afin d'y inclure les coûts de transaction.

Le compartiment EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG est concerné par ce changement car il utilise un indice de cette famille, le « ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index », comme paramètre de référence pour le calcul des commissions de performance applicables à sa classe d'actions A.

En date du 30 août 2022 la classe A du compartiment EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 a été lancée.

En date du 21 novembre 2022 l'agent placeur en Italie, a changé de nom de Banca Euromobiliare S.p.A. à Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A..

Suite au Conseil d'administration en date du 29 septembre 2022, le compartiment EUROFUNDLUX – IPAC BALANCED a été absorbée par le compartiment EUROFUNDLUX – BALANCED INCOME en date du 2 janvier 2023.

Au 31 décembre 2022, la Société comprend quinze 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 - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	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 - OBIETTIVO 2026	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUR	x	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	-	-	x	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)**Note 1 - Généralités (suite)**

Les actions de classe A sont souscrites par une clientèle privée, les actions de classe B sont souscrites par une clientèle institutionnelle, telle que définie par l'autorité de contrôle à Luxembourg et par les lois et règlements applicables à Luxembourg et les actions de classe D sont souscrites par une clientèle privée privilégiant les actions susceptibles de donner lieu à des distributions de capital ou autres bénéfices. Les actions de la classe G sont souscrites par une clientèle privée procédant à des souscriptions initiales à hauteur d'un montant minimum de EUR 1.000.000 et toute souscription ultérieure de EUR 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 bénéfices 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).

La NAV telle que présentée dans le rapport annuel 31 décembre 2022, est la NAV technique calculée uniquement à des fins de reporting pour la SICAV, en utilisant les derniers cours disponibles sur le marché au 30 Décembre 2022.

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

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

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

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

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

d) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille, exprimés dans une autre devise que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 31 décembre 2022 (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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

g) Evaluation des contrats de swaps

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

h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

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

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

j) Revenus

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

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

Note 3 - Taux de change au 30 décembre 2022

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

Les avoirs en banque, les autres actifs/passifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que l'EUR sont convertis dans cette devise au cours de change disponible lors du calcul des valeurs nettes d'inventaires le 30 décembre 2022, comme suit :

1 EUR =	1,576600	AUD	1 EUR =	142,104450	JPY
1 EUR =	1,447250	CAD	1 EUR =	10,544500	NOK
1 EUR =	0,985050	CHF	1 EUR =	11,153250	SEK
1 EUR =	7,436250	DKK	1 EUR =	1,435400	SGD
1 EUR =	0,884900	GBP	1 EUR =	32,794700	TWD
1 EUR =	8,313750	HKD	1 EUR =	1,066650	USD
1 EUR =	399,950000	HUF			

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 - EUROPEAN EQUITY ESG**	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%	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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

a) Souscription (suite)

Compartiments	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G*	Classe I	Classe P*	Classe Q*
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (fusionné dans EUROFUNDLUX - BOND INCOME le 31 mars 2022)	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	2%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	2%	0%	-	-	0%	-	-

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

** Voir note 1 pour plus de détails.

b) Rachat

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

c) Conversion

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

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

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

Commissions de conversion

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

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

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

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

Note 5 - Commissions de gestion et de performance

a) Gestionnaire en investissements et commission de gestion

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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 - EUROPEAN EQUITY ESG*							
Jusqu'au 3 janvier 2022	2,10%	2,00%	2,10%	-	0,75%	-	-
Depuis 4 janvier 2022	1,90%	0,75%	1,90%	-	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 (fusionné dans EUROFUNDLUX - BOND INCOME le 31 mars 2022)	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	1,20%	0,40%	-	-	0,50%	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	1,80%	0,80%	-	0,80%	-	1,00%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	1,20%	0,40%	1,20%	-	0,50%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	1,20%	0,40%	-	-	0,40%	-	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

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

Les commissions de gestion actuel des OPCVM/OPC dans lesquelles les compartiments investissent sont présentées dans le tableau ci-après :

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY :

Nom	Taux %	Nom	Taux %
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	0,48%	CANDRIAM SRI EQTY EM MK-IC	0,70%
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	N/A	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	0,80%
ISHARES CORE EM IMI ACC	0,18%	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACCUSD-CAP	0,85%
ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	0,74%	MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	0,95%
SANDS CAP EMER MKT GW-AA USD	N/A	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EURCAP	0,80%
X MSCI EMERGING MARKETS	0,80%	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	0,91%
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	0,20%	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	1,12%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	0,20%		

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Nom	Taux %	Nom	Taux %
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	0,09%	GIS EURO BOND BX	0,40%
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	0,14%	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	0,25%
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	0,25%	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	0,20%
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	0,20%	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	0,05%

b) Commission de performance

Une commission de performance est appliquée lorsque le rendement d'un compartiment au cours d'une période déterminée dépasse celui enregistré par des paramètres de référence préétablis 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, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, 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 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.

En ce qui concerne le 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.

* Voir note 1 pour plus de détails.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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

b) Commission de performance (suite)

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 de 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 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 - EQUITY RETURNS ABSOLUTE et EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG, 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, 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 Absolue pour le compartiment EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG, 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 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 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 Eurozone BOT (Weekly) Index » (anciennement « 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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

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 Succursale de Luxembourg* à laquelle l'Agent Administratif a délégué certaines tâches administratives et comptables.

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 relatifs 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

Au 31 décembre 2022, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats de change à terme, des contrats de swaps et de CFD. 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 S.A.	Contrats de change à terme	1.670.000,00	Reçu
	Morgan Stanley Europe SE	Contrats for Difference	210.000,00	Reçu
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	J.P. Morgan AG	Credit Default Swap	90.000,00	Placé
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	J.P. Morgan AG	Credit Default Swap	10.000,00	Placé
	BNP Paribas S.A.	Credit Default Swap	110.000,00	Reçu
	BNP Paribas S.A.	Credit Default Swap	-	-
	Credito Emiliano SpA	Contrats de change à terme	1.150.000,00	Reçu
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	6.940.000,00	Reçu
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas S.A.	Credit Default Swap	1.030.000,00	Reçu
	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	3.470.000,00	Reçu
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	300.000,00	Reçu

Note 10 - Contrats d'options

Au 31 décembre 2022, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats d'options cotées. Les contreparties sont les suivantes :

Compartiments	Contreparties (le « clearer »)
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG**	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*

* Depuis le 1 octobre 2022, BNP Paribas Securities Services – Succursale de Luxembourg a été fusionné avec son entité mère, BNP Paribas S.A.

** Voir note 1 pour plus de détails.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 11 - Contrats à terme

Au 31 décembre 2022, les compartiments suivants détiennent des contrats à terme cotés :

Compartiments	Clearer
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
* Depuis le 1 octobre 2022, BNP Paribas Securities Services – Succursale de Luxembourg a été fusionné avec son entité mère, BNP Paribas S.A.	

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	10/06/2022	Classe D	0,119	3.942.069,41	469.106,26
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	10/06/2022	Classe Q	0,134	219.695,65	29.439,22
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/12/2022	Classe D	0,115	3.828.992,02	440.334,08
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/12/2022	Classe Q	0,130	219.695,65	28.560,43
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	11/05/2022	Classe D	0,221	11.401.296,97	2.519.686,63
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	10/06/2022	Classe D	0,042	40.309.467,97	1.692.997,65
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	09/12/2022	Classe D	0,035	37.614.959,25	1.316.523,57
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	10/06/2022	Classe D	0,098	29.083.381,14	2.850.171,35
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	09/12/2022	Classe D	0,090	27.674.429,25	2.490.698,63

* Voir note 1 pour plus de détails.

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*	39,29
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	40,62
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	63,78
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	8,98
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	8,91
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	5,42
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	16,16
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	6,77
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	10,90
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	21,82
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-

* Voir note 1 pour plus de détails.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 14 - Evénements post clôture

Le nouveau prospectus daté du 1er janvier 2023 est entré en vigueur et les modifications sont les suivantes :

Les modifications en date du 2 janvier 2023 sont les suivantes :

1. Changements relatifs aux commissions de performance des compartiments EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG et EUROFUNDLUX - BOND INCOME.

- La commission de performance à laquelle la Société de Gestion des compartiments a droit ne sera plus calculée en référence à un benchmark mais en référence à la valeur historique la plus haute (high water mark) (« HWM »). Cette modification est en ligne avec les principes ESMA en matière de commission de performance et vise à aligner davantage l'intérêt du gestionnaire avec celui des investisseurs.
- Ainsi, à partir de la Date d'Effet, la commission de performance sera calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action des classes concernées 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 ayant donné lieu à une cristallisation de la commission de performance, l'un quelconque des jours précédents après le premier Jour d'Evaluation. Cette différence est considérée comme (i) brute de tout dividende éventuellement versé au cours de la même période et (ii) nette de tous frais.
- Aussi, le taux applicable sera modifié comme suit :

	Jusqu'au 30 décembre 2022*	A partir du 2 janvier 2023*
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG: Classes A, D et Q	20%	15%
EUROFUNDLUX - BOND INCOME : Classes A et D	20%	10%

* Le 31 décembre 2022 et le 1^{er} janvier 2023 ne sont pas des jours ouvrables.

- Enfin, la commission de performance sera soumise à un plafond selon lequel elle ne pourra pas être supérieure à 1,5% sur base annuelle de la valeur nette totale du Compartiment concerné. Dès lors, aucun montant excédant 1,5% ne sera payé à la Société de Gestion.
 - Pour les classes déjà émises au 2 janvier 2023, la HWM sera la Valeur Nette d'Inventaire calculée au 30 décembre 2022. Pour toute nouvelle classe émise à partir de la Date d'Effet, la période de référence pour les besoins du calcul de la commission de performance commencera à la date du lancement de cette classe et la HWM sera la Valeur Nette d'Inventaire du lancement.
2. Réunion des classes D et A des compartiments EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
- Avec effet au 2 janvier 2023, les caractéristiques de la classe D des compartiments seront alignées sur celles de la classe A de ces mêmes Compartiments, dont elles se rapprochent déjà sensiblement, de sorte à pouvoir ensuite réunir, à des fins de rationalisation économique, les classes D et A de ces compartiments, respectivement, au sein de la classe A des compartiments. Ainsi, les actionnaires détenant au 2 janvier 2023 des actions de la classe D dans l'un ou l'autre des Compartiments seront, à cette même date, automatiquement convertis en actions de la classe A et deviendront automatiquement actionnaires dans la classe A du même compartiment dont ils recevront des actions selon les modalités indiquées ci-dessous.
 - Le nombre de nouvelles actions de la classe A des compartiments à allouer aux actionnaires de la classe D des compartiments sera déterminé le 2 janvier 2023 sur base des dernières valeurs nettes d'inventaires, conformément aux conditions d'évaluation définies dans le Prospectus et les statuts de la SICAV. La devise de référence des classes d'actions concernées étant la même, aucun taux de change ne devra être appliqué pour calculer le nombre d'actions de la classe A à émettre à la Date d'Effet aux actionnaires de la classe D.
 - La valeur nette d'inventaire respective des classes D et des classes A des compartiments ne seront pas nécessairement identiques. Par conséquent, bien que la valeur globale de leur participation restera la même, les actionnaires de la classe D n'ayant pas exercé leur droit au rachat ou à la conversion selon les modalités décrites ci-dessous pourront recevoir un nombre de nouvelles actions de la classe A différent de celui qu'ils détenaient jusque-là dans la classe D du compartiment concerné. Les actionnaires de la classe D dans les compartiments recevront une note de confirmation de leur participation dans la classe A dès que possible après la Date d'Effet.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 14 - Evénements post clôture (suite)

- L'émission de ces nouvelles actions sera exemptée de toute charge que pourrait autrement appliquer les compartiments. Les actions ainsi nouvellement émises par chacun des compartiments au sein de la classe A conféreront, de manière générale, les mêmes droits et obligations vis-à-vis de la SICAV / du compartiment que les actions émises par les compartiments jusqu'alors dans la classe D. La principale différence entre la classe D et la classe A des compartiments relève de leur politique de distribution respective.
3. Mise à jour de la politique d'investissement du compartiment EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG
- Le Conseil d'Administration a décidé d'étendre la liste des objectifs de développement durable que les investissements de ce compartiment, pour être éligibles en portefeuille, doivent contribuer à atteindre.
 - Ainsi, à partir de la Date d'Effet, afin d'atteindre ses objectifs, le compartiment investira (directement ou indirectement) au minimum 90% de ses actifs en :
 - (i) valeurs mobilières de type actions et/ou obligations émises par des sociétés qui contribuent à atteindre les Objectifs de développement durable liés à la protection de l'environnement, c'est-à-dire: la gestion efficace de l'eau et de l'assainissement, la production et la transmission énergétique propre, promotion de l'innovation et d'une industrialisation équitable et responsable, développement de villes et communautés plus durables, production et consommation responsables, lutte contre le changement climatique et ses conséquences; ou
 - (ii) obligations vertes et obligations de durabilités qui poursuivent des objectifs durables émises par des États, des entreprises et/ou des institutions supranationales avec l'engagement d'allouer les produits au financement d'activités ou des projets selon certains critères, établis dans le but de générer un impact environnemental en ligne avec l'objectif environnemental
4. Fermeture de la classe P du compartiment EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
- Le Conseil d'Administration a décidé de fermer définitivement la classe P du compartiment Equity Income ESG, qui est à ce jour inactive, et de la retirer du Prospectus. Dès lors, toute demande de souscription ou de conversion en actions de cette classe sera désormais rejetée.
5. La fusion entre les compartiments EUROFUNDLUX – IPAC BALANCED, fonds absorbé, et compartiment EUROFUNDLUX – BALANCED INCOME, fonds absorbant, a eu lieu en date du 2 janvier 2023 sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire calculées le 30 décembre 2022.

Informations additionnelles (non auditées)**Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Société de Gestion****Politique de rémunération**

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

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

En particulier, la politique de rémunération assure que :

a) l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux investisseurs de la Société, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme de la Société et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période ;

b) un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représentant une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable.

Les détails de cette politique de rémunération (incluant les personnes en charge de déterminer les rémunérations fixes et variables du personnel, une description des éléments clés de rémunération et un aperçu de la manière dont la rémunération est déterminée) sont disponibles au siège social de la Société où ils peuvent être obtenus gratuitement sur demande et ils sont publiés sur le site :

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

Au 31.12.2022 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 1.074.265	EUR 556.000

Politique de rémunération des sous-gestionnaires

L'ensemble des sous-gestionnaires qui comprend au 31.12.2022 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 2022.

Au 31.12.2022 le nombre de personnes identifiées était de 3 personnes.

	Rémunération fixe	Rémunération variable
Personnel identifié	EUR 105.694	EUR 92.282

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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 2022 ont été les suivants :

- Moyenne : 1,88%
- Maximum : 9,13% le 27.06.2022
- Minimum : 0,29% le 22.04.2022

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.

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	9,06	0,00
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	Classe D	EUR	2,56	0,00
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	Classe A	EUR	137,63	0,00
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe A	EUR	1,91	0,00
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	EUR	210,13	0,00

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

Divulgarion conformément à l'article 6 du SFDR relative aux compartiments suivants :

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*
 EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
 EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
 EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
 EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
 EUROFUNDLUX - BOND INCOME
 EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
 EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME
 EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers (compartiments) ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.

* Voir note 1 pour plus de détails.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – EUROPEAN EQUITY ESG**Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques ne qui sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période de référence (1er janvier 2022 - 31 décembre 2022), le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et sociales comme prévues par les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, puisqu'il :

- (i) a majoritairement investi dans des entreprises avec une notation ESG élevée, selon une stratégie d'investissement "Best-in-Class" ;
- (ii) n'a pas réalisé des investissements dans des sociétés avec une notation ESG faible et dans des émetteurs jugés non « socialement responsables », entre autres, en raison de leurs activités dans certains secteurs qui ont un impact négatif sur les facteurs ESG.



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, au cours de la période de référence, a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMANCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Notation ESG supérieure à C- pour au moins 80% des instruments financiers en portefeuille	% d'instruments financiers dans le portefeuille supérieur à C- qui était égal à 100%
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% d'instruments financiers avec une notation inférieure à D- qui était égal à 0%
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) des entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respectée sur 100% du portefeuille.
(ii) des entreprises qui génèrent des revenus importants à partir d'activités liées aux armes non conventionnelles (l'exclusion ne concerne que les fabricants d'armes de premier rang et non les entreprises de la chaîne de production) ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iii) des dérivés sur matières premières alimentaires.	Respectée sur 100% du portefeuille.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Le Compartiment n'a pas pris en considération les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité au cours de la période de référence.

Il est prévu que le Compartiment prenne en compte ces effets négatifs à partir du 1er janvier 2023. Par conséquent, le prochain rapport mettra également en évidence ces données.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?**

Investissements les plus importants	Secteur	% du portefeuille total	Pays
ASTRAZENECA PLC	Health Care	8,12%	Great Britain
NOVO NORDISK	Health Care	4,81%	Denmark
ROCHE HOLDING AG	Health Care	4,70%	Switzerland
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financials	4,31%	Switzerland
AIR LIQUIDE	Industrials	4,25%	France
BNP PARIBAS	Financials	3,42%	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	3,39%	France
AXA	Financials	3,35%	France
EQUINOR ASA	Energy	3,25%	Norway
SAP AG	Information Technology	3,09%	Germany
UNILEVER PLC	Consumer Staples	3,00%	Great Britain
ABB LTD-REG	Industrials	2,74%	Switzerland
NORDEA BANK AB	Financials	2,58%	Finland
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Communication Services	2,42%	Germany
LVMH MOET HENNESSY	Textile	2,21%	France

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, c'est-à-dire : les premiers 15 investissements du Compartiment représentant 55,62% du portefeuille du Compartiment.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



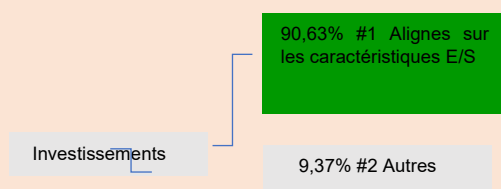
Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

- Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 90,63% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

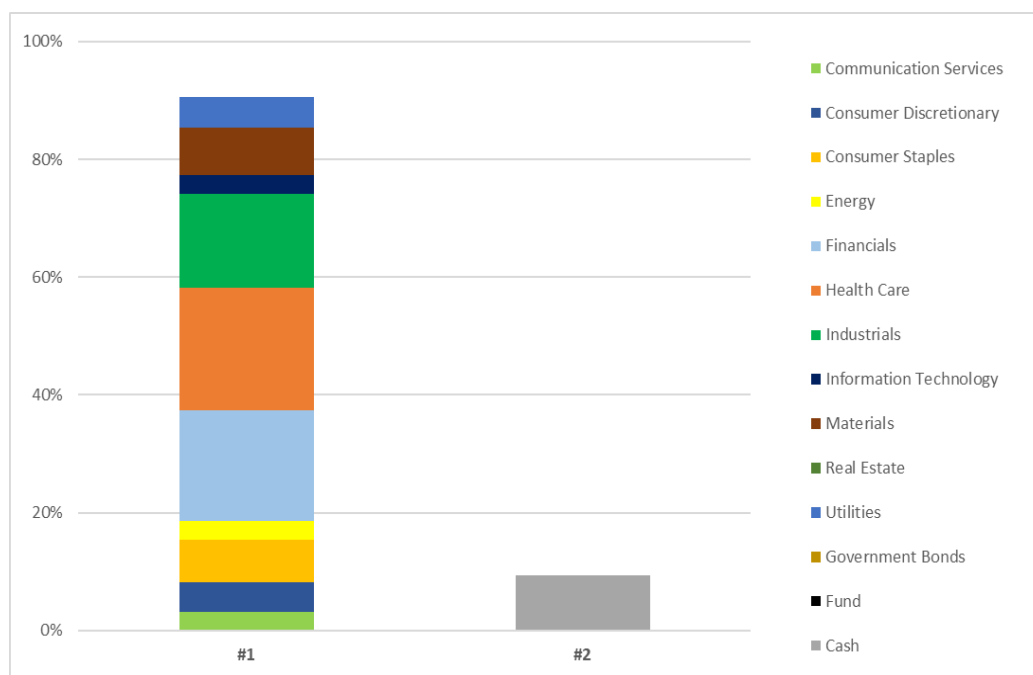
Le restant 9,37 % a été investi dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



La catégorie **#1 Alignées sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres” ? Quelle étaient leurs finalités ? Des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

(a) 0 % d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;



(b) 0% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;

(c) 0% en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;

(d) 9,37% autres composantes dont dépôts bancaires et liquidités.

Pour ces investissements, l'application de la politique d'exclusion susmentionnée reste valable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de considérer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont satisfaites, le SGR a mené une activité de surveillance envers les émetteurs et les gestionnaires d'actifs des OPCVM dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période de référence, afin d'assurer le respect constant des indicateurs de durabilité.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – EURO DEFENSIVE**Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ ☐ Oui

☒ ☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques ne qui sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période de référence (1er janvier 2022 - 31 décembre 2022), le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et sociales comme prévues par les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, puisqu'il:

- (i) a principalement investi dans des sociétés/émetteurs qui présentent des caractéristiques durables, selon une stratégie d'investissement "Positive-tilt", tout en limitant les investissements dans des instruments financiers qui ne sont pas particulièrement durables ;
- (ii) n'a pas réalisé des investissements dans des sociétés/émetteurs jugés non « socialement responsables », entre autres, en raison de leurs activités dans certains secteurs qui ont un impact négatif sur les facteurs ESG.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, au cours de la période de référence, a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMACNCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Notation ESG supérieure à C- pour au moins 80% des instruments financiers en portefeuille	% d'instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- qui était égal à 95,63 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% d'instruments financiers avec une notation inférieure à D- qui était égal à 1,48%
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0,99%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) des entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respectée sur 100% du portefeuille.
(ii) des entreprises qui génèrent des revenus importants à partir d'activités liées aux armes non conventionnelles (l'exclusion ne concerne que les fabricants d'armes de premier rang et non les entreprises de la chaîne de production) ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iii) des dérivés sur matières premières alimentaires.	Respectée sur 100% du portefeuille.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

**Comment ce produit financier a-t-il pris en considérations les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment n'a pas pris en considération les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité au cours de la période de référence.

Il est prévu que le Compartiment prenne en compte ces effets négatifs à partir du 1er janvier 2023. Par conséquent, le prochain rapport mettra également en évidence ces données.

**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?**

Investissements les plus importants	Secteur	% du portefeuille total	Pays
ITALY BTPS 0%21-30/01/2024	Government Bonds	5,73%	Italy
ITALY BOTS 0%22-31/03/2023	Government Bonds	4,93%	Italy
ITALY BOTS 0%22-14/06/2023	Government Bonds	4,90%	Italy
ITALY BOTS 0%22-13/10/2023	Government Bonds	4,84%	Italy
SPANISH GOVT 0%21-31/05/2024	Government Bonds	4,76%	Spain
ITALY BTPS 0.3% 20-15 08 2023	Government Bonds	3,89%	Italy
BUNDESUBL- 1200%20-11/04/2025	Government Bonds	3,27%	Germany
ITALY BTPS 0.1% I/ L 18-15/05/2023	Government Bonds	2,93%	Italy
KFW 2.5%22-19/11/2025	Financials	2,46%	Germany
ITALY BTPS 0.6% 20-15 06 2023	Government Bonds	2,46%	Italy
ITALY BTPS 0%21-15/04/2024	Government Bonds	2,38%	Italy
ITALY BTPS 0%21-15/08/2024	Government Bonds	2,35%	Italy
ITALY BTPS 1.2%22-15/08/2025	Government Bonds	2,34%	Italy
FRANCE 2125 O A T 0%25/02/2025	Government Bonds	2,33%	France
ITALY BTPS 0%21-15/12/2024	Government Bonds	2,32%	Italy

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, c'est-à-dire : les premiers 15 investissements du Compartiment représentant 51,93% du portefeuille du Compartiment.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)



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

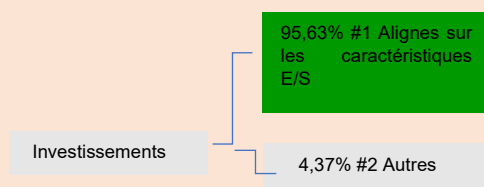
Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

- Quelle était l'allocation des actifs ?**

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 95,63% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

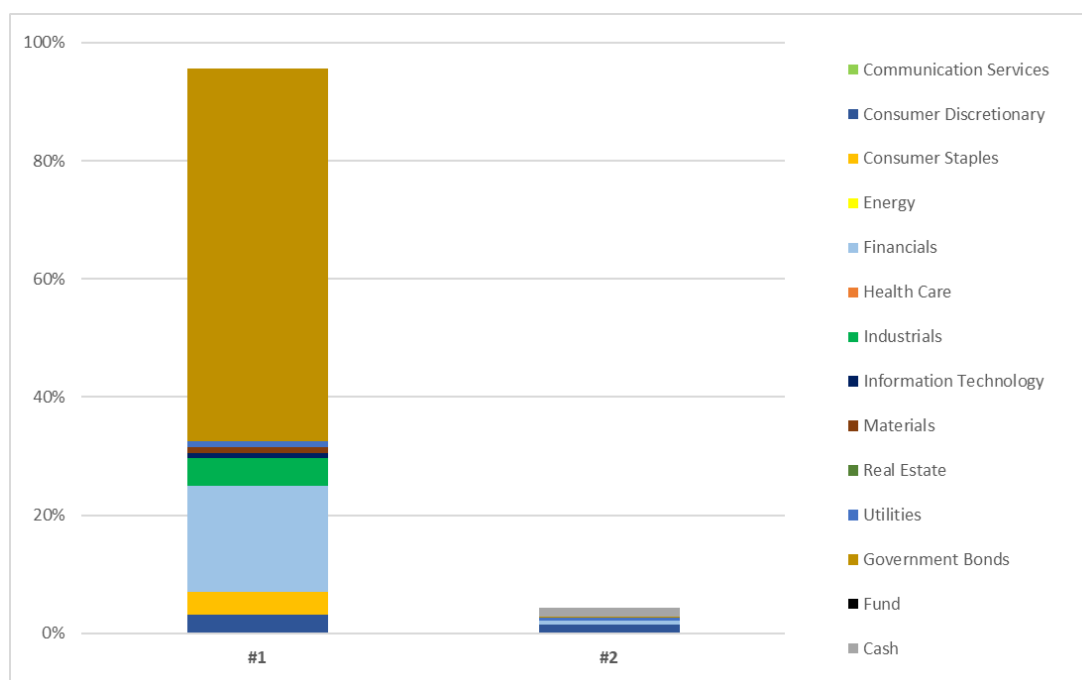
Le restant 4,37 % a été investi dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



La catégorie **#1 Alignées sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres” ? Quelles étaient leurs finalités ? Des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :



(a) 0,29 % d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;

(b) 1,48% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;

(c) 1,12 % en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;

(d) 1,48 % autres composantes dont dépôts bancaires et liquidités.

Pour ces investissements, l'application de la politique d'exclusion susmentionnée reste valable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de considérer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont satisfaites, le SGR a mené une activité de surveillance envers les émetteurs et les gestionnaires d'actifs des OPCVM dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période de référence, afin d'assurer le respect constant des indicateurs de durabilité.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG**Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,78% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques ne qui sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?



Au cours de la période de référence (1er janvier 2022 - 31 décembre 2022), le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et sociales comme prévues par les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, puisqu'il :

- (i) a principalement investi dans des sociétés/émetteurs qui présentent des caractéristiques durables, selon une stratégie d'investissement "Positive-tilt", tout en limitant les investissements dans des instruments financiers qui ne sont pas particulièrement durables ;
- (ii) n'a pas réalisé des investissements dans des sociétés/émetteurs jugés non « socialement responsables », entre autres, en raison de leurs activités dans certains secteurs qui ont un impact négatif sur les facteurs ESG.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

- (iii) s'est engagé à réaliser des investissements durables représentés par des obligations vertes et durables émises par des entreprises avec l'engagement d'allouer le produit au financement d'activités ou de projets selon des critères prédéterminés, afin de générer un impact environnemental conforme à la protection de l'environnement, c'est-à-dire en lien avec les Objectifs de Développement Durable (« ODD ») suivants : gestion efficace de l'eau et de l'assainissement (ODD 6), production et transport d'énergie propre (ODD 7), promotion de l'innovation et de l'industrialisation équitable et responsable (ODD 9), développement de villes et de communautés durables (ODD 11), production et consommation responsables (ODD 12), lutte contre le changement climatique et ses conséquences (ODD 13).

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, au cours de la période de référence, a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMANCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Notation ESG supérieure à C- pour au moins 80% des instruments financiers en portefeuille	% d'instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- qui était égal à 94,38 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% d'instruments financiers avec une notation inférieure à D- qui était égal à 1,64%
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	% d'exposition envers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale à 0%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	% d'exposition envers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale à 0,95%
Seuil minimal d'investissements durable au niveau environnemental : 20%	% d'instruments durables au niveau environnemental qui était égale à 22,78%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) des entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respectée sur 100% du portefeuille.
(ii) des entreprises qui génèrent des revenus importants à partir d'activités liées aux armes non conventionnelles (l'exclusion ne concerne que les fabricants d'armes de premier rang et non les entreprises de la chaîne de production) ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iii) des dérivés sur matières premières alimentaires.	Respectée sur 100% du portefeuille.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?***

Au cours de la période de référence, le Compartiment, par le biais d'investissements dans des *obligations vertes* et des *obligations durables* émises par des émetteurs avec l'engagement d'allouer le produit au financement d'activités ou de projets poursuivant l'objectif de générer un impact environnemental positif, a contribué à atteindre l'objectif de protection de l'environnement, notamment en lien avec les ODD suivants : la gestion efficace de l'eau et de l'assainissement (ODD 6), la production et la transmission énergétique propre (ODD 7), promotion de l'innovation et d'une industrialisation équitable et responsable (ODD 9), développement de villes et communautés plus durables (ODD 11), production et consommation responsables (ODD 12), lutte contre le changement climatique et ses conséquences (ODD 13).

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas cause de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Au cours de la période de référence, la SGR a vérifié que les investissements durables ne causent pas de dommages significatifs à l'objectif d'investissement durable d'atténuation du changement climatique, en adoptant une stratégie composée de 3 niveaux :

(i) l'application des exclusions énumérées dans le tableau sur les indicateurs de durabilité mentionné à la question précédente ;

(ii) contrôle que l'investissement n'est pas mal aligné avec les ODD sociaux et environnementaux des Nations Unies. Notamment, la SGR vérifie, pour chaque investissement, le score relatif à chaque ODD, en consultant la base de données fournie par MainStreet Partners, et exclut de l'univers investissable les titres qui ne dépassent pas un seuil d'alignement minimum pour tous les ODD ;

(iii) contrôle que l'investissement n'a pas d'effets négatifs significatifs sur les facteurs de durabilité par rapport aux indicateurs prévus par la législation européenne, comme indiqué dans la réponse à la question suivante.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

En référence aux investissements durables non alignés sur la Taxonomie, la SGR a pris en considération tous les indicateurs des effets négatifs sur les facteurs de durabilité envisagés par la législation comme obligatoires pour les investissements directs dans les entreprises et pour les émetteurs souverains et les organisations internationales, à savoir :

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

- (i) **pour les investissements directs dans les entreprises** : (1) émissions de GES ; (2) empreinte carbone ; (3) intensité GES des entreprises investies ; (4) exposition à des entreprises opérant dans le secteur des combustibles fossiles ; (5) part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable ; (6) intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique ; (7) les activités ayant un impact négatif sur le secteur de la biodiversité ; (8) consommation d'eau ; (9) Ratio de déchets dangereux/déchets radioactifs ; (10) violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des multinationales ; (11) l'absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; (12) écart de rémunération non ajusté entre les sexes ; (13) mixité au sein du conseil d'administration ; (14) exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques).
- (ii) **pour les émetteurs souverains et les organisations supranationales** : (1) intensité GES ; et (2) Pays d'investissement soumis à des violations sociales.

Le groupe Credem a défini des critères pour déterminer si l'investissement a un effet négatif significatif sur le facteur de durabilité associé. Pour déterminer ces critères, le groupe Credem s'est référé, dans la mesure du possible, au règlement délégué (UE) 2021/2139 de l'UE. Les titres qui ne remplissaient pas les critères susmentionnés ont été exclus de l'univers investissable. En ce qui concerne les investissements alignés sur la taxonomie, l'évaluation de l'absence de dommages significatifs à aucun des autres objectifs environnementaux identifiés par le règlement sur la taxonomie a été effectuée conformément aux critères établis par la législation de l'UE. À ce stade, en ce qui concerne certains indicateurs d'effets négatifs sur la durabilité, la disponibilité des données est encore très limitée. Ceci considéré, également afin d'éviter des effets de distorsion sur la sélection des investissements, la SGR a décidé de ne pas prendre en considération les indicateurs pour lesquels le niveau de couverture des données n'a pas atteint au moins un quart des émetteurs présents dans l'univers investissable.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :*

La SGR a vérifié que chaque investissement durable était conforme aux lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, en acquérant des données spécifiques sur cet indicateur auprès du fournisseur tiers MainStreet Partners.

Les titres jugés non conformes à ces lignes et principes directeurs ont été exclus de l'univers d'investissement.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

**Comment ce produit financier a-t-il pris en considérations les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives de ses investissements sur la durabilité uniquement dans le but de déterminer si ces investissements n'ont pas causé de dommage significatif à un objectif d'investissement durable, comme indiqué dans les réponses précédentes.

En plus de ce qui précède, il est prévu que le Compartiment, à compter du 1er janvier 2023, ait également commencé à prendre en considération les effets négatifs des investissements réalisés sur certains paramètres spécifiques de durabilité environnementale, afin, plus généralement, d'améliorer la performance de la section par rapport à celle-ci.

Notamment, les paramètres prioritaires de durabilité identifiés sont les suivants : (a) empreinte carbone ; (b) émissions de gaz à effet de serre ; (c) intensité de gaz à effet de serre ; (d) la violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE sur les sociétés multinationales ; (e) exposition à des armes controversées.

Par conséquent, le prochain rapport mettra également en évidence ces données.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques période de référence, c'est-à-dire : les premiers 15 investissements du Compartiment représentant 21,77% du portefeuille du Compartiment.

Investissements les plus importants	Secteur	% du portefeuille total	Pays
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energy	1,80%	Netherlands
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	Energy	1,76%	France
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	Financials	1,61%	France
BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	Financials	1,59%	France
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	Financials	1,54%	Spain
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	Materials	1,52%	Germany
CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	Financials	1,51%	France
GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	Financials	1,50%	United States
TIKEHAU CAPITAL 1.625%21-31/03/2029	Financials	1,41%	France
CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	Financials	1,32%	Spain
DEUTSCHE BAHN FIN 0.75%20-16/07/2035	Transportation	1,31%	Netherlands
SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	Financials	1,31%	Sweden
ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	Communication Services	1,19%	Sweden
ATOS SE 1%21-12/11/2029	Information Technology	1,16%	France
BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	Financials	1,09%	Spain

**Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?**

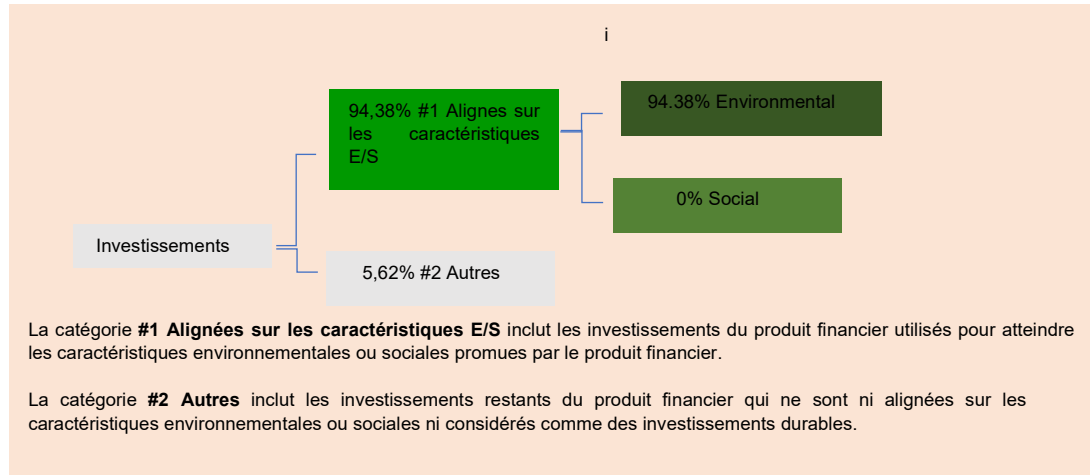
- Quelle était l'allocation des actifs ?**

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 94,38% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-, dont 22.78% en investissements durables poursuivant l'objectif de protection de l'environnement.

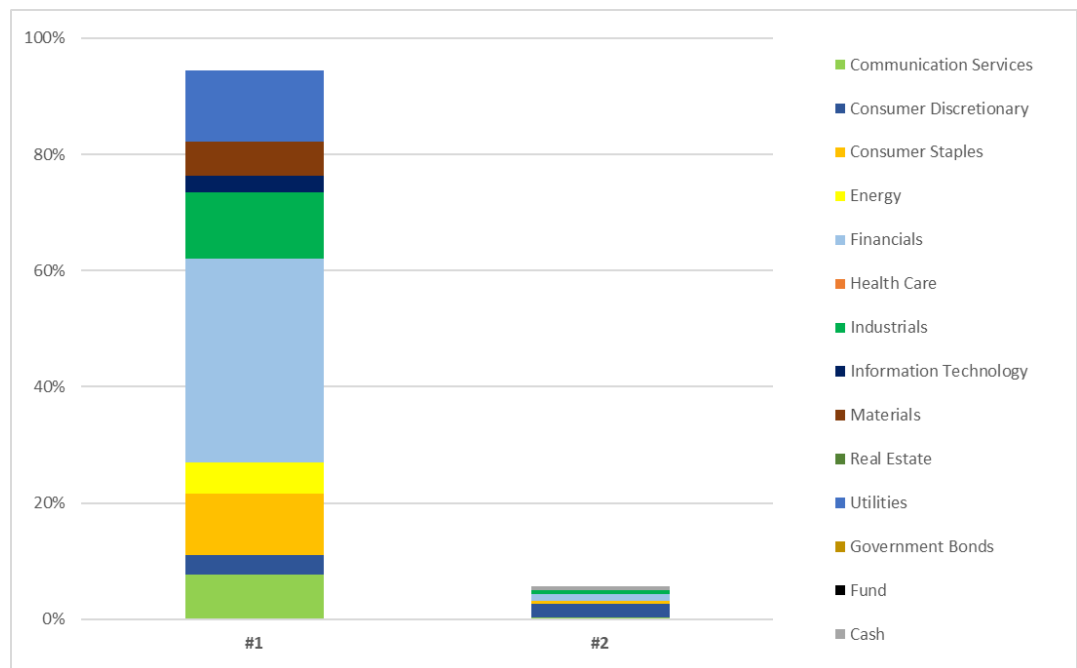
Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Le restant 5,62 % a été investi dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres" ? Quelles étaient leurs finalités ? Des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

(a) 1,85% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;

Informations additionnelles (non auditées) (suite)



(b) 1,64% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;

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

(c) 1,46% en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;

(d) 0,67% autres composantes dont dépôts bancaires et liquidités.

Pour ces investissements, l'application de la politique d'exclusion susmentionnée reste valable.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de considérer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont satisfaites, le SGR a mené une activité de surveillance envers les émetteurs et les gestionnaires d'actifs des OPCVM dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période de référence, afin d'assurer le respect constant des indicateurs de durabilité.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – AZIONARIO GLOBALE ESG**Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques ne qui sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?



Au cours de la période de référence (1er janvier 2022 - 31 décembre 2022), le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et sociales comme prévues par les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, puisqu'il :

- (i) a principalement investi dans des sociétés/émetteurs qui présentent des caractéristiques durables, selon une stratégie d'investissement "Positive-tilt", tout en limitant les investissements dans des instruments financiers qui ne sont pas particulièrement durables ;
- (ii) n'a pas réalisé des investissements dans des sociétés/émetteurs jugés non « socialement responsables », entre autres, en raison de leurs activités dans certains secteurs qui ont un impact négatif sur les facteurs ESG.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, au cours de la période de référence, a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMANCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Notation ESG supérieure à C- pour au moins 80% des instruments financiers en portefeuille	% d'instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- qui était égal à 94,88 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% d'instruments financiers avec une notation inférieure à D- qui était égal à 0%
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 1,90%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) des entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respectée sur 100% du portefeuille.
(ii) des entreprises qui génèrent des revenus importants à partir d'activités liées aux armes non conventionnelles (l'exclusion ne concerne que les fabricants d'armes de premier rang et non les entreprises de la chaîne de production) ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iii) des dérivés sur matières premières alimentaires.	Respectée sur 100% du portefeuille.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



Comment ce produit financier a-t-il pris en considérations les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment n'a pas pris en considération les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité au cours de la période de référence.

Il est prévu que le Compartiment prenne en compte ces effets négatifs à partir du 1er janvier 2023. Par conséquent, le prochain rapport mettra également en évidence ces données.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, c'est-à-dire : les premiers 15 investissements du Compartiment représentant 28,01% du portefeuille du Compartiment.

Investissements les plus importants	Secteur	du portefeuille total	Pays
MICROSOFT CORP	Information Technology	6,52%	United States
ALPHABET INC-CL C	Web Portals	1,90%	United States
MONTANARO BETTER WRDL- EURDIS	Fund	1,75%	Ireland
PETERCAM EQ ENE& RES F CAP	Fund	1,74%	Belgium
TRIOD SCV I- PION IMP FUND- IC	Fund	1,58%	Luxembourg
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	1,58%	United States
VISA INC- CLASS A SHARES	Financial Technology	1,56%	United States
THREADN GLOBAL SM COS- IE	Fund	1,54%	Luxembourg
NVIDIA CORP	Electronics	1,49%	United States
LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	Fund	1,46%	Luxembourg
PROCTER & GAMBLE CO	Consumer Staples	1,41%	United States
MERCK & CO	Health Care	1,39%	United States
LILLY (ELI) & COMPANY	Health Care	1,37%	United States
MASTERCARD INC - A	Financial Technology	1,31%	United States
PEPSICO INC	Consumer Staples	1,29%	United States

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



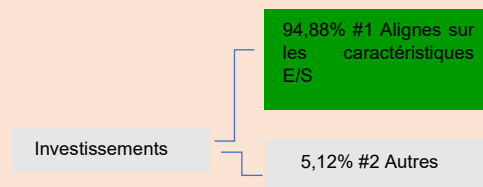
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

- Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 94,88% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

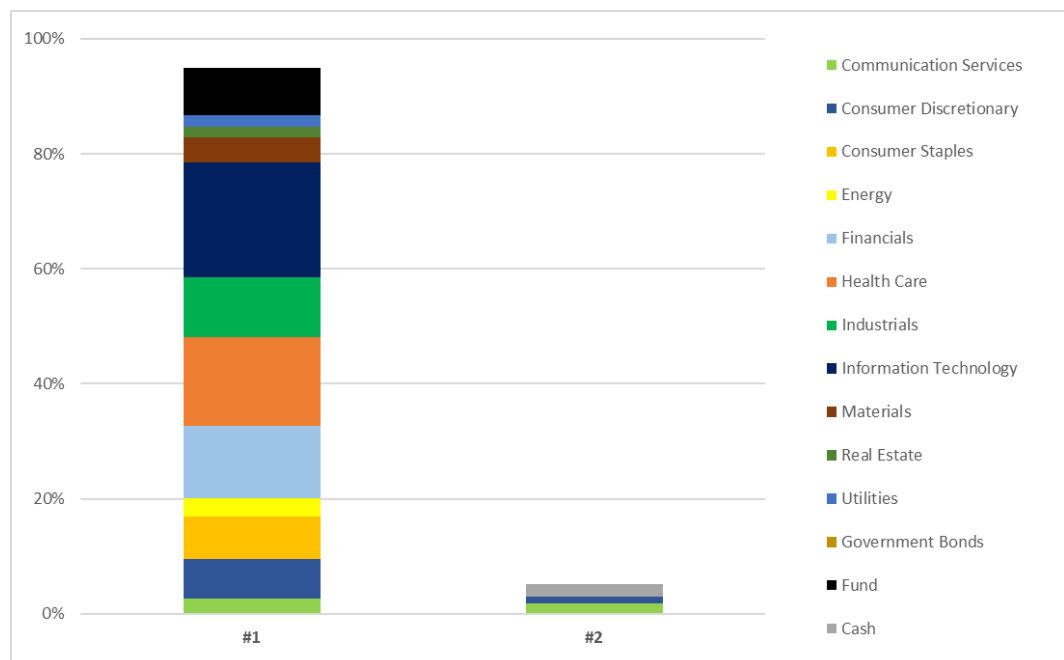
Le restant 5,12 % a été investi dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



La catégorie **#1 Alignées sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres” ? Quelles étaient leurs finalités ? Des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

(a) 2,94 % d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;



(b) 0% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;

(c) 0,17 % en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;

(d) 2,01 % autres composantes dont dépôts bancaires et liquidités.

Pour ces investissements, l'application de la politique d'exclusion susmentionnée reste valable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de considérer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont satisfaites, le SGR a mené une activité de surveillance envers les émetteurs et les gestionnaires d'actifs des OPCVM dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période de référence, afin d'assurer le respect constant des indicateurs de durabilité.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – EQUITY INCOME ESG**Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques ne qui sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période de référence (1er janvier 2022 - 31 décembre 2022), le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et sociales comme prévues par les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, puisqu'il :

- (i) a principalement investi dans des sociétés/émetteurs qui présentent des caractéristiques durables, selon une stratégie d'investissement "Positive-tilt", tout en limitant les investissements dans des instruments financiers qui ne sont pas particulièrement durables ;
- (ii) n'a pas réalisé des investissements dans des sociétés/émetteurs jugés non « socialement responsables », entre autres, en raison de leurs activités dans certains secteurs qui ont un impact négatif sur les facteurs ESG.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, au cours de la période de référence, a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMANCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Notation ESG supérieure à C- pour au moins 80% des instruments financiers en portefeuille	% d'instruments financiers dans le portefeuille supérieur à C- qui était égal à 87,25 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% d'instruments financiers avec une notation inférieure à D- qui était égal à 0%
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 1,08%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) des entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respectée sur 100% du portefeuille.
(ii) des entreprises qui génèrent des revenus importants à partir d'activités liées aux armes non conventionnelles (l'exclusion ne concerne que les fabricants d'armes de premier rang et non les entreprises de la chaîne de production) ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iii) des dérivés sur matières premières alimentaires.	Respectée sur 100% du portefeuille.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



Comment ce produit financier a-t-il pris en considérations les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment n'a pas pris en considération les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité au cours de la période de référence.

Il est prévu que le Compartiment prenne en compte ces effets négatifs à partir du 1er janvier 2023. Par conséquent, le prochain rapport mettra également en évidence ces données.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, c'est-à-dire : les premiers 15 investissements du Compartiment représentant 34,16% du portefeuille du Compartiment.

Investissements les plus importants	Secteur	% du portefeuille total	Pays
US TREASURY N/ B 2.625%22-15/04/2025	Government Bonds	5,90%	United States
X MSCI EMERGING MARKETS	Fund	3,09%	Ireland
US TREASURY N/ B 1.375%16-30/06/2023	Government Bonds	3,02%	United States
ASTRAZENECA PLC	Health Care	2,79%	Great Britain
AIR LIQUIDE	Industrials	2,20%	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Communication Services	2,08%	Germany
MICROSOFT CORP	Information Technology	1,91%	United States
APPLE	Information Technology	1,86%	United States
EQUINOR ASA	Energy	1,86%	Norway
DEUTSCHE BOERSE	Financials	1,78%	Germany
BEIERSDORF	Consumer Staples	1,76%	Germany
ROCHE HOLDING AG	Health Care	1,61%	Switzerland
RENTOKIL INITIAL PLC	Services	1,59%	Great Britain
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	1,45%	France
AXA	Financials	1,44%	France

Informations additionnelles (non auditées) (suite)



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

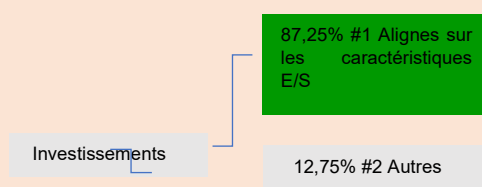
Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 87,25% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

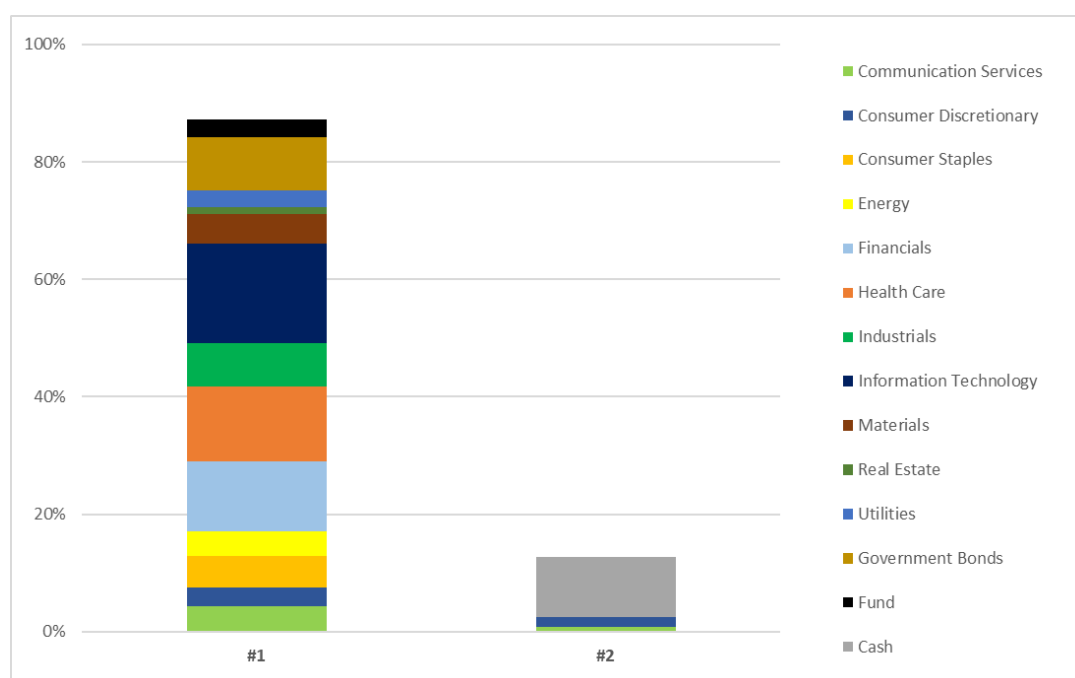
Le restant 12,75 % a été investi dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



La catégorie **#1 Alignées sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres” ? Quelles étaient leurs finalités ? Des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

(a) 2,50 % d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;



(b) 0% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;

(c) 0% en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;

(d) 10,25 % autres composantes dont dépôts bancaires et liquidités.

Pour ces investissements, l'application de la politique d'exclusion susmentionnée reste valable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de considérer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont satisfaites, le SGR a mené une activité de surveillance envers les émetteurs et les gestionnaires d'actifs des OPCVM dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période de référence, afin d'assurer le respect constant des indicateurs de durabilité.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2026**Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques ne qui sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période de référence (1er janvier 2022 - 31 décembre 2022), le Compartiment a promu les caractéristiques environnementales et sociales comme prévues par les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, puisqu'il :

- (i) a principalement investi dans des sociétés/émetteurs qui présentent des caractéristiques durables, selon une stratégie d'investissement "Positive-tilt", tout en limitant les investissements dans des instruments financiers qui ne sont pas particulièrement durables ;
- (ii) n'a pas réalisé des investissements dans des sociétés/émetteurs jugés non « socialement responsables », entre autres, en raison de leurs activités dans certains secteurs qui ont un impact négatif sur les facteurs ESG.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, au cours de la période de référence, a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMANCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Notation ESG supérieure à C- pour au moins 80% des instruments financiers en portefeuille	% d'instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- qui était égal à 80,02 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% d'instruments financiers avec une notation inférieure à D- qui était égal à 2,62%
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0,82%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) des entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respectée sur 100% du portefeuille.
(ii) des entreprises qui génèrent des revenus importants à partir d'activités liées aux armes non conventionnelles (l'exclusion ne concerne que les fabricants d'armes de premier rang et non les entreprises de la chaîne de production) ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iii) de dérivés sur matières premières alimentaires.	Respectée sur 100% du portefeuille.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment n'a pas pris en considération les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité au cours de la période de référence.

Il est prévu que le Compartiment prenne en compte ces effets négatifs à partir du 1er janvier 2023. Par conséquent, le prochain rapport mettra également en évidence ces données.

**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, c'est-à-dire : les premiers 15 investissements du Compartiment représentant 16,06% du portefeuille du Compartiment.

Investissements les plus importants	Secteur	% du portefeuille total	Pays
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fund	1,43%	Ireland
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	Financials	1,42%	Great Britain
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	Financials	1,40%	Italy
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	Financials	1,36%	Italy
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energy	1,31%	Netherlands
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	Financials	1,12%	Great Britain
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	Financials	1,11%	Italy
UBS GROUP 20-31 12 2060 FRN	Financials	0,95%	Switzerland
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energy	0,90%	Italy
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Financials	0,88%	Italy
BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	Financials	0,85%	France
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	Financials	0,84%	Italy
VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	Industrials	0,80%	Netherlands
CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	Financials	0,80%	France
INTL GAME TECH 2.375%19-15/04/2028	Industrials	0,79%	Great Britain

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



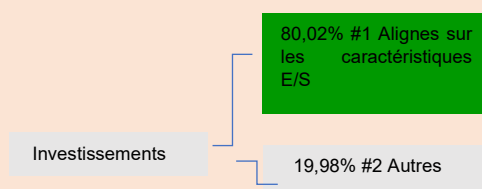
Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

- Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 80,02% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

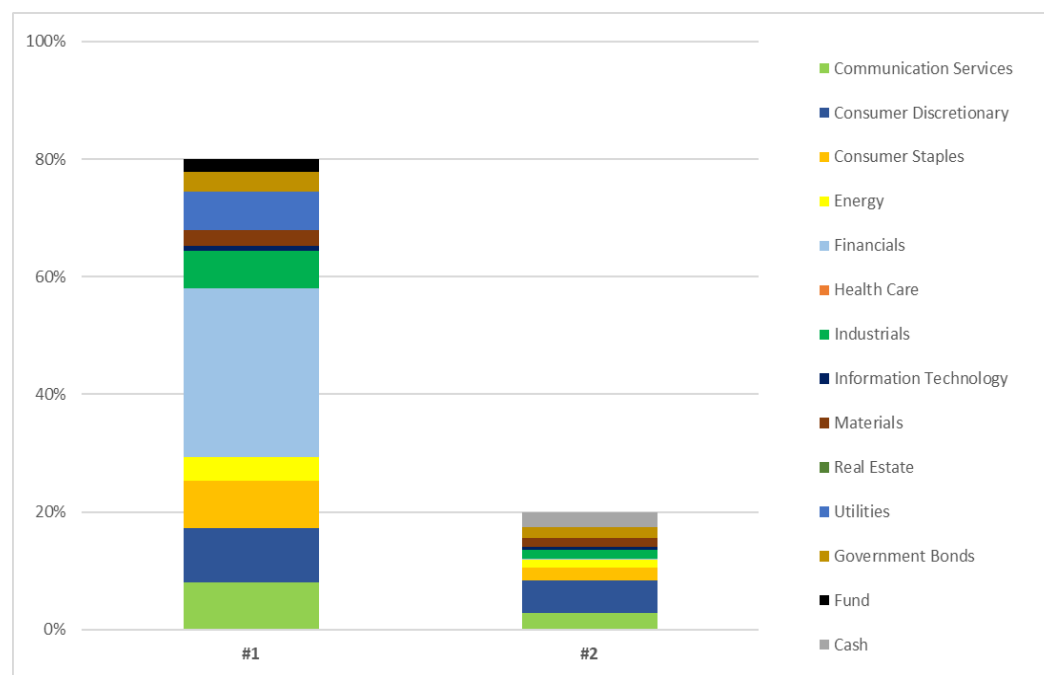
Le restant 19,98 % a été investi dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



La catégorie **#1 Alignées sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres” ? Quelles étaient leurs finalités ? Des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

- (a) 9,11 % d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;
- (b) 2,62% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;
- (c) 5,82 % en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;
- (d) 2,43 % autres composantes dont dépôts bancaires et liquidités.

Pour ces investissements, l'application de la politique d'exclusion susmentionnée reste valable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de considérer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont satisfaites, le SGR a mené une activité de surveillance envers les émetteurs et les gestionnaires d'actifs des OPCVM dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période de référence, afin d'assurer le respect constant des indicateurs de durabilité.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – CLIMATE CHANGE ESG**Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Objetif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

• • ☒ Oui• • ☐ Non☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 97,97 %

- ☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques ne qui sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

C

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période de référence (1er janvier 2022 - 31 décembre 2022), le Compartiment a réalisé l'**objectif environnemental de mitigation du changement climatique** comme prévues par les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, puisqu'il:

(i) a investi, sur base d'une stratégie dite « d'Impact investing », principalement dans (i) des obligations vertes et des obligations durables visant à financer des activités ou des projets qui poursuivent l'objectif de générer un impact environnemental conforme à l'atténuation du changement climatique ; et (ii) des instruments financiers de type actionnaire et/ou obligataire émis par des entreprises qui contribuent à atteindre les Objectifs de développement Durable (« ODD ») liés à la protection de l'environnement ;

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

(ii) n'a pas réalisé d'investissements : (a) dans des entreprises caractérisées par un comportement non conforme aux principales normes internationales en matière de développement durable, ou dans des activités pouvant impliquer des risques environnementaux et sociaux significatifs, avec référence notamment aux investissements dans (i) les entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs, (ii) les entreprises opérant dans les secteurs de l'armement non conventionnelles, du charbon, des sables bitumineux, de l'énergie nucléaire, du tabac et des gaz et huiles combustibles ; et dans (b) les dérivés sur matières premières alimentaires.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à la disposition du client conformément au Règlement SFDR, au cours de la période de référence, a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMANCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Investissement d'au moins 90 % des actifs du Compartiment dans (i) des obligations vertes et des obligations durables visant à financer des activités ou des projets poursuivant l'objectif d'atténuation du changement climatique ; (ii) des instruments financiers de type actions et/ou obligations émis par des entreprises qui contribuent à la réalisation des Objectifs de Développement Durable (ODD) liés à la protection de l'environnement ; et (iii) OPCVM qualifiés au sens de l'art. 9 du SFDR qui poursuit comme objectif d'investissement durable l'atténuation du changement climatique	97,97% des actifs du Compartiment investis dans des obligations vertes et des obligations durables visant à financer des activités ou des projets poursuivant l'objectif d'atténuation du changement climatique ; et (ii) des instruments financiers émis par des entreprises qui contribuent à la réalisation des Objectifs de développement Durable (ODD) liés à la protection de l'environnement ; et (iii) OPCVM qualifiés au sens de l'art. 9 du SFDR qui poursuit comme objectif d'investissement durable l'atténuation du changement climatique
Aucun investissement dans des OPCVM qui ne sont pas qualifiés de fonds d'investissement au sens de l'art. 9 du Règlement SFDR qui poursuit comme objectif d'investissement durable l'atténuation du changement climatique	Respectée sur 100% du portefeuille.
Seuil maximum d'investissements durables avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% d'instruments financiers avec une notation inférieure à D- qui était égal à 0%
Limite de concentration de 3% pour les investissements durables dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Limite de concentration de 5% pour les investissements durables dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition envers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation qui était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) des entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs ;	Respectée sur 100% du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

INDICATEUR	PERFORMACNCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
(ii) les entreprises qui tirent plus de 5% de leur chiffre d'affaires du traitement des sables bitumineux ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iii) les services publics qui génèrent plus de 15 % de leur chiffre d'affaires à partir de sources d'énergie nucléaire ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(iv) les entreprises qui tirent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de la fabrication de produits du tabac ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(v) les entreprises qui violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(vi) les entreprises qui tirent 1 % ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage du charbon ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(vii) les entreprises qui tirent 10 % ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage de mazouts ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(viii) les entreprises qui tirent 50 % ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'extraction, du raffinage ou de la distribution de gaz combustibles ;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(ix) les entreprises qui tirent 50% ou plus de leurs revenus de la production d'électricité avec une intensité de gaz à effet de serre supérieure à 100g CO2/KWh;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(x) les entreprises qui génèrent des revenus substantiels à partir d'activités liées à des armes controversées, c'est-à-dire des armes qui ont des effets aveugles, causent des dommages indus et sont incapables de faire la distinction entre les cibles civiles et militaires;	Respectée sur 100% du portefeuille.
(xi) des dérivés sur matières premières alimentaires.	Respectée sur 100% du portefeuille.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas cause de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Au cours de la période de référence, la SGR a vérifié que les investissements durables ne causent pas de dommages significatifs à l'objectif d'investissement durable d'atténuation du changement climatique, en adoptant une stratégie composée de 3 niveaux :

- l'application des exclusions énumérées dans le tableau sur les indicateurs de durabilité mentionné à la question précédente ;
- contrôle que l'investissement n'est pas mal aligné avec les ODD sociaux et environnementaux des Nations Unies. Notamment, la SGR vérifie, pour chaque investissement, le score relatif à chaque ODD, en consultant la base de données fournie par MainStreet Partners, et exclut de l'univers investissable les titres qui ne dépassent pas un seuil d'alignement minimum pour tous les ODD ;

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

(iii) contrôle que l'investissement n'a pas d'effets négatifs significatifs sur les facteurs de durabilité par rapport aux indicateurs prévus par la législation européenne, comme indiqué dans la réponse à la question suivante.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

En référence aux investissements durables non alignés sur la Taxonomie, la SGR a pris en considération tous les indicateurs des effets négatifs sur les facteurs de durabilité envisagés par la législation comme obligatoires pour les investissements directs dans les entreprises et pour les émetteurs souverains et les organisations internationales, à savoir :

(i) **pour les investissements directs dans les entreprises** : (1) émissions de GES ; (2) empreinte carbone ; (3) intensité GES des entreprises investies ; (4) exposition à des entreprises opérant dans le secteur des combustibles fossiles ; (5) part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable ; (6) intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique ; (7) les activités ayant un impact négatif sur le secteur de la biodiversité ; (8) consommation d'eau ; (9) Ratio de déchets dangereux/déchets radioactifs ; (10) violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des multinationales ; (11) l'absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; (12) écart de rémunération non ajusté entre les sexes ; (13) mixité au sein du conseil d'administration ; (14) exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques).

(ii) **pour les émetteurs souverains et les organisations supranationales** : (1) intensité GES ; et (2) Pays d'investissement soumis à des violations sociales.

Le groupe Credem a défini des critères pour déterminer si l'investissement a un effet négatif significatif sur le facteur de durabilité associé. Pour déterminer ces critères, le groupe Credem s'est référé, dans la mesure du possible, au règlement délégué (UE) 2021/2139 de l'UE. Les titres qui ne remplissaient pas les critères susmentionnés ont été exclus de l'univers investissable. En ce qui concerne les investissements alignés sur la taxonomie, l'évaluation de l'absence de dommages significatifs à aucun des autres objectifs environnementaux identifiés par le règlement sur la taxonomie a été effectuée conformément aux critères établis par la législation de l'UE. À ce stade, en ce qui concerne certains indicateurs d'effets négatifs sur la durabilité, la disponibilité des données est encore très limitée. Ceci considéré, également afin d'éviter des effets de distorsion sur la sélection des investissements, la SGR a décidé de ne pas prendre en considération les indicateurs pour lesquels le niveau de couverture des données n'a pas atteint au moins un quart des émetteurs présents dans l'univers investissable.

- *Les investissements durables étaient-ils conformés aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

La SGR a vérifié que chaque investissement durable était conforme aux lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, en acquérant des données spécifiques sur cet indicateur auprès du fournisseur tiers MainStreet Partners.

Les titres jugés non conformes à ces lignes et principes directeurs ont été exclus de l'univers d'investissement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considérations les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives de ses investissements sur la durabilité uniquement dans le but de déterminer si ces investissements n'ont pas causé de dommage significatif à un objectif d'investissement durable, comme indiqué dans les réponses précédentes.

En plus de ce qui précède, il est prévu que le Compartiment, à compter du 1er janvier 2023, ait également commencé à prendre en considération les effets négatifs des investissements réalisés sur certains paramètres spécifiques de durabilité environnementale, afin, plus généralement, d'améliorer la performance de la section par rapport à celle-ci.

Les paramètres prioritaires de durabilité identifiés sont les suivants : (a) empreinte carbone ; (b) émissions de gaz à effet de serre ; (c) la violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE sur les sociétés multinationales ; d) exposition à des armes controversées ; (e) l'exposition aux sociétés actives dans l'industrie des combustibles fossiles ; (f) la consommation et la production d'énergie non renouvelable, sur la base de données fournies par des fournisseurs tiers.

Par conséquent, le prochain rapport mettra également en évidence ces données

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% du portefeuille total	Pays
SCHRODER GB ENERGY TRA- C	Fund	4,16%	Luxembourg
LOF-NATURAL CAP-USD NA	Fund	3,42%	Luxembourg
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	Government Bonds	3,02%	Italy
ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	Fund	3,00%	Luxembourg
M CLIMATE SOLUTIONS-C	Fund	2,93%	France
ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023	Government Bonds	2,59%	Italy
ASTRAZENECA PLC	Health Care	2,26%	Great Britain
BNPP EQUITY TRANSITION ICA	Fund	1,85%	Luxembourg
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumer Discretionary	1,49%	Germany
ANDRITZ AG	Industrials	1,44%	Austria
CRODA INTERNATIONAL PLC	Materials	1,34%	Great Britain
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Utilities	1,30%	France
UPM-KYMMENE OYJ	Materials	1,24%	Finland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumer Discretionary	1,23%	France
LOREAL	Consumer Staples	1,20%	France

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, c'est-à-dire : les premiers 15 investissements du Compartiment représentant 32,66% du portefeuille du Compartiment.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

**Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?**

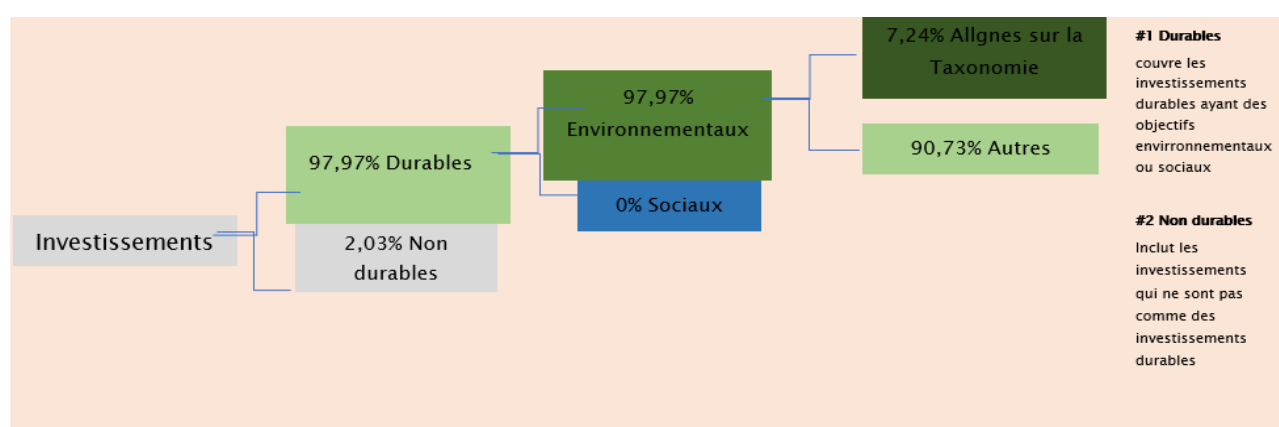
- Quelle était l'allocation des actifs ?**

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 97,97 % de ses actifs dans des investissements durables, tels que : (i) obligations vertes et obligations durables dans lesquelles il existe un engagement d'allouer le produit au financement d'activités ou de projets poursuivant l'objectif d'atténuation du changement climatique ; (ii) instruments financiers de type actions et/ou obligations émis par des entreprises qui contribuent à la réalisation des ODD définis par l'ONU relatifs à la protection de l'environnement ; et (iii) par des OPCVM et OPC de type ouvert classés comme produits financiers visés à l'article 9 du SFDR qui ont comme objectif d'investissement durable l'atténuation du changement climatique.

Afin de contribuer à la réalisation de l'objectif environnemental d'atténuation du changement climatique, le Compartiment a également investi une proportion égale à 7,24 % des actifs du Compartiment dans des actifs économiques alignés sur la Taxonomie.

Les 92,76 % restants étaient engagés dans des investissements qui ne sont pas qualifiés comme des investissements durables, ou dans des dépôts en espèces ou en espèces ou des instruments dérivés.

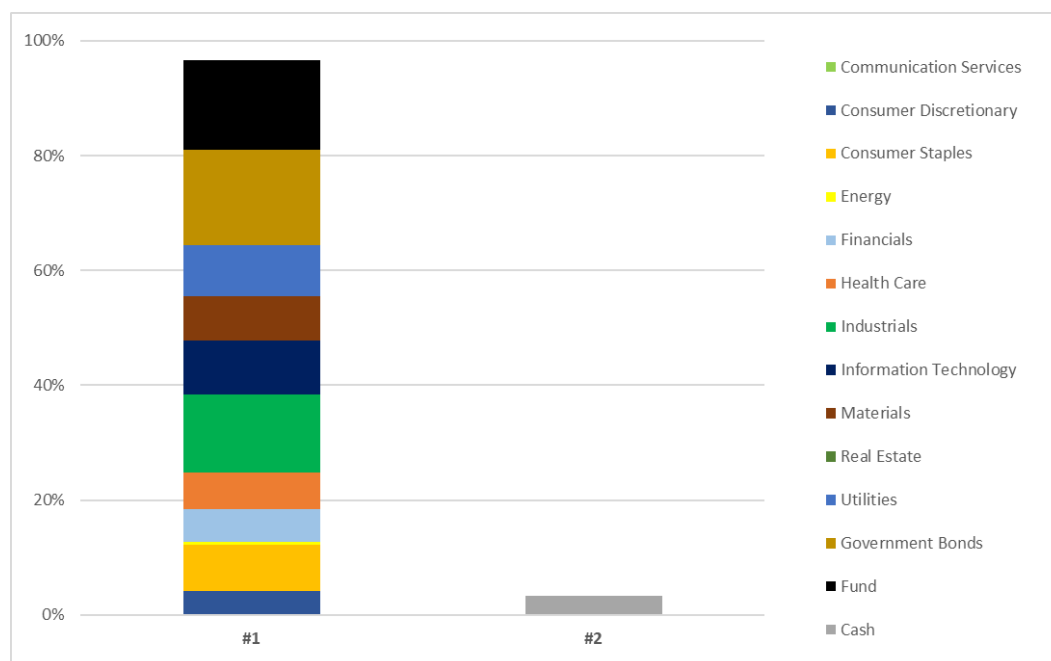
Afin de déterminer la part des investissements dans des activités économiques durables alignées sur la taxonomie de l'UE au cours de la période de référence, le SGR a utilisé les données fournies par des fournisseurs tiers. Compte tenu du fait qu'au cours de l'année 2022, les émetteurs n'étaient pas soumis à des obligations de divulgation concernant les données liées à l'alignement avec la Taxonomie, aux fins du calcul susmentionné, les fournisseurs tiers ont principalement eu recours à des informations équivalentes obtenues directement auprès de ces émetteurs ou d'autres sources, y compris des données provenant d'estimations et d'évaluations effectuées sur la base des données disponibles. En tout état de cause, les estimations ont été réalisées par des fournisseurs tiers sur la base d'une méthodologie raisonnée et selon des critères de prudence.



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

- Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?



Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 7,24 % de ses actifs dans des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Gaz Fossile

SI ☐ NO ☒

Énergie nucléaire

SI ☐ NO ☒

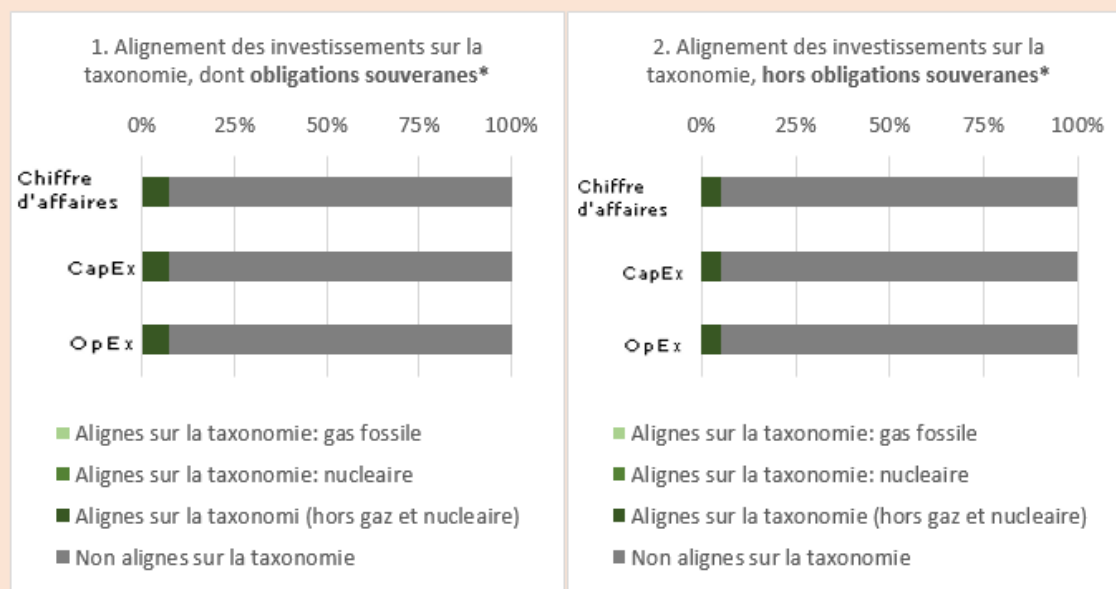
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** : pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **de dépenses d'investissement (CapEx)** : pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** : pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui était alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles des alternatives bas carbone ne sont pas encore disponibles et qui présentent, entre autres, des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant aux meilleures performances.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui est indiqué dans les informations précontractuelles, le Compartiment n'a pas investi dans des actifs transitoires et habilitants au cours de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 92,76 % de ses actifs dans des investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres" ? Quelles étaient leur finalité ? Des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « non durable » comprend les investissements dans dépôts bancaires, les liquidités et les dérivés.



Les dépôts et liquidités qui ont constitué une partie résiduelle du portefeuille égale à 2,03% avaient pour objectif d'assurer un degré minimum de liquidité au Compartiment.

Le portefeuille a également eu recours à des produits dérivés afin de se couvrir contre certains des risques auxquels le portefeuille du Compartiment a été exposé.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de considérer que les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont satisfaites, la SGR a mené une activité de surveillance envers les émetteurs et les *gestionnaires d'actifs* des OPCVM dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période de référence, afin d'assurer le respect constant des indicateurs de durabilité.



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