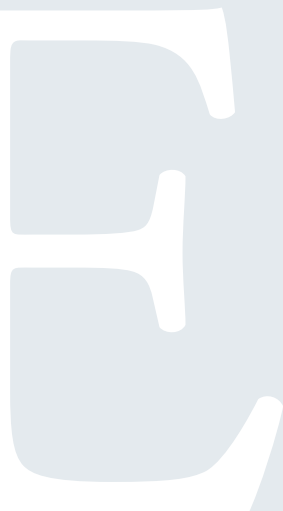


Rapport Annuel 2023

R.C.S. B 82.461

Révisé au 31 Décembre 2023



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.

* Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

** Lancé le 21 septembre 2023.

Table des matières

Management et administration	3
Informations aux Actionnaires	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	13
Etat des actifs nets au 31 décembre 2023	16
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2023	20
Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2023	24
Statistiques	26
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	30
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	31
Les dix principales positions	31
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	32
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	33
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	34
Les dix principales positions	34
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	35
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	36
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	37
Les dix principales positions	37
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	38
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	39
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	40
Les dix principales positions	40
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	41
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	44
Les dix principales positions	44
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	45
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	47
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	48
Les dix principales positions	48
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	49
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	52
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	53

Table des matières

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	54
Les dix principales positions	54
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	55
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	58
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	59
Les dix principales positions	59
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	60
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	61
Les dix principales positions	61
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	62
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	65
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	66
Les dix principales positions	66
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	67
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	69
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	70
Les dix principales positions	70
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	71
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	72
Les dix principales positions	72
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	73
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023	75
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	76
Les dix principales positions	76
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	77
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	79
Les dix principales positions	79
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY**	
Portefeuille-titres au 31 décembre 2023	80
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	81
Les dix principales positions	81
Notes aux états financiers au 31 décembre 2023	82
Informations additionnelles (non auditées)	95

* Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

** Lancé le 21 septembre 2023.

Management et administration**SOCIETE DE GESTION**

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

DIRECTION DE LA SUCCURSALE DE LA SOCIETE DE GESTION

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

SIEGE SOCIAL

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

M. Gianmarco ZANETTI
Directeur Général de Euromobiliare Advisory SIM S.p.A., Italie.
Administrateur

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

M. Carlo Antonio MENOZZI
Dirigeant de Credito Emiliano S.p.A. ; membre du conseil d'administration de Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
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

BANQUE DEPOSITAIRE

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Management et administration (suite)**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

Franklin Templeton Investment Management Limited (depuis le 5 mai 2023)
Cannon Place,
78 Cannon Street,
London, EC4N 6HL, United Kingdom
pour le Compartiment suivant:
EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Martin Currie Investment Management Limited (depuis le 5 mai 2023)
5 Morrison Street,
Edinburgh, EH3 8BH,
United Kingdom.
pour le Compartiment suivant:
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

ClearBridge Investments, LLC (depuis le 21 septembre 2023)
620 8th Avenue,
New York, NY 10018,
États-Unis.
pour le Compartiment suivant:
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY*

CONSEILLER JURIDIQUE

Arendt & Medernach S.A.
41, avenue John F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Deloitte Audit (depuis le 12 juin 2023)
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Ernst & Young S.A. (jusqu'au 11 juin 2023)
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

*Voir Note 1.

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.

Rapport du Conseil d'Administration

Cadre macroéconomique et de marché 2023

Le bilan est positif pour l'ensemble du spectre des activités financières, avec des performances venant confirmer une corrélation positive élevée entre classes d'actifs ; une condition habituellement observée pendant les phases de forte inflation. L'année 2023, par rapport aux pronostics de janvier dernier placés sous le signe de la prudence, s'est révélée l'année des activités à risque. Les hypothèses d'un net ralentissement de la croissance mondiale et d'une moindre hostilité des banques centrales se sont heurtées à la résilience du cycle macro et microéconomique, à une inflation de fond en baisse modérée et à des autorités monétaires ayant conservé une orientation globalement restrictive. Une évolution en rien linéaire qui a souffert en février de la menace d'une inflation excessive, des risques d'instabilité financière en mars, des craintes d'un nouveau resserrement monétaire entre septembre et octobre, et enfin, en décembre, de la perspective d'un imminent tournant plus conciliant de la part de la Fed et de la BCE. Ces facteurs combinés se sont traduits principalement par des taux d'État de niveaux généralement similaires ou légèrement supérieurs à ceux du début de l'année, et des retours à deux chiffres pour le crédit à haut rendement et le marché actionnaire mondial, ce dernier propulsé par les entreprises technologiques Blue Chips.

Sur le plan macroéconomique, le trade-off entre la croissance et l'inflation s'est révélé résolument plus bénin qu'attendu. Malgré le contexte de ralentissement de la croissance mondiale, la conjoncture s'est bien maintenue. Y ont contribué la baisse des prix de l'énergie et la résilience exceptionnelle de l'économie américaine, qui, au troisième trimestre, a même affiché des signes d'une nouvelle accélération grâce à une consommation intérieure relativement tonique. Le marché du travail s'est également montré robuste, avec un chômage globalement stable aux minimums historiques des deux côtés de l'Atlantique. En tête, notamment au premier semestre, le secteur des services, qui a continué de bénéficier des effets liés à la réouverture ; le compartiment manufacturier en revanche, employé à digérer les excès de la phase pandémique, s'est considérablement affaibli, notamment dans la zone euro. L'inflation s'est quant à elle atténuée, avec des indices de prix à la consommation aux alentours des 3,0 % et aux minima de 2021 aux États-Unis et dans la zone euro respectivement. L'inflation de fonds, nette des composantes volatiles, affiche pour sa part une plus grande rigidité à la baisse, tout particulièrement sur la première partie de l'année, se situant autour des 4 % dans les économies avancées.

Les principales banques centrales n'ont pas baissé la garde sur les prix. La Federal Reserve, toujours en chef de file, est passée par quatre phases successives : poursuite des augmentations, taux élevés à long terme, plateau, et pivot. Après quatre augmentations, les Fed Funds se situent en juillet à 5,50 %, la stratégie étant de maintenir des taux élevés sur une période prolongée. En automne, l'hypothèse de l'atteinte du point de restriction maximum fait son chemin (plateau), pour qu'enfin, en décembre, Powell donne le coup d'envoi des baisses en 2024 (pivot). La BCE a de son côté haussé le taux sur les dépôts à 4 %, totalisant 200 points de base de restriction entre janvier et septembre. Un rythme soutenu face à un départ ralenti en 2022 et un contexte inflationniste moins favorable, au point de reporter à une date ultérieure le débat sur les éventuelles baisses des taux officiels.

Sur une année marquée de constantes fuites en avant quant aux hypothèses d'une plus grande ou moindre rigueur de la part des banques centrales, les obligations d'État se sont maintenues à des niveaux de volatilité résolument élevés. Sur le premier trimestre, les rendements des titres d'État ont enregistré d'abord une hausse, puis une baisse de l'ordre de 100 points de base, déclenchée par la faillite de certaines banques régionales américaines. L'intervention efficace de l'autorité monétaire américaine dans le but d'éviter les retombées systémiques de cette crise bancaire, suivie du maintien d'une posture restrictive, a amené les marchés à se détourner complètement de la perspective d'un assouplissement sur la seconde moitié de 2023, pour s'aligner sur l'hypothèse de taux élevés sur une période prolongée. En octobre, les rendements décennaux des Trésors américain et allemand ont atteint leur pic sur l'année, effleurant respectivement les 5 % et 3 %. Entre novembre et décembre, des chiffres de l'inflation meilleurs qu'attendu ont enclenché une chute vertigineuse des taux jusqu'aux niveaux de début janvier.

Retours positifs dans le monde du crédit. C'est surtout la composante High Yield qui a bénéficié tant d'une contraction modérée des spreads que de rendements à terme élevés. Les écarts ont tourné autour des valeurs moyennes à long terme, avec un maximum en mars correspondant à la crise bancaire américaine, depuis résolue. Les taux de faillite sont toujours bas d'un point de vue historique.

Le marché actionnaire, porté par des bénéfices qui se sont montrés plus résilients qu'attendu par les prévisions, connaît une impulsion positive. L'indice mondial (MSCI All Countries WORLD) a enregistré un gain de l'ordre de 22 %. Un exploit de la part des ainsi-dits « Magnificent 7 », les sept meilleurs titres du marché américain, qui à eux seuls ont contribué pour plus de moitié aux gains du S&P500. Grâce à une progression extraordinaire des bénéfices et à un intérêt croissant pour l'intelligence artificielle, ces sept entreprises représentent aujourd'hui plus d'un quart de la capitalisation du marché américain. Du point de vue géographique, les États-Unis et le Japon affichent la meilleure évolution ; l'Europe, après la surperformance du premier trimestre, a connu une évolution latérale, dans la lignée de données macros décevantes. Les pays émergents, pénalisés par les rendements négatifs de la Chine, traînent à l'arrière du peloton. Une reprise post-Covid plutôt étouffée, des politiques monétaires et fiscales insuffisamment accommodantes, et la gestion difficile de la bulle immobilière ont en effet découragé les investisseurs. L'indice FtseMib, maillot jaune des marchés européens, marque une superbe année pour l'Italie, en dépassant le seuil des 30.000 points pour la première fois depuis 2008. Une progression en grande partie attribuable au secteur bancaire, porté par un contexte de taux extrêmement favorable. Les titres d'État eux aussi, en l'absence de risques intrinsèques, ont évolué avec la structure des taux de la zone euro, bénéficiant par contre de rendements à échéance plus élevés.

En matière des devises, le dollar et l'euro sont relativement stables par rapport aux devises principales. Le yen est en revanche affaibli, reflet de l'approche relativement accommodante de la Banque du Japon.

Perspectives pour 2024

Rallye de fin d'année des principaux indices actionnaires et du crédit, entraîné par l'important recul des rendements. Les investisseurs ont en effet intégré les baisses attendues des taux officiels de l'ordre de 150 points de base respectivement pour la Fed et la BCE. Une phase d'ajustement pourrait ainsi dans l'immédiat voir le jour.

En perspective, des politiques monétaires marginalement moins restrictives, un ralentissement de la croissance mondiale et un maintien des bénéfices d'entreprise, des facteurs qui, combinés, permettent de conserver une approche modérément constructive sur les classes d'actifs à risque. En ce qui concerne les titres d'État, les échéances à court et moyen termes restent les plus intéressantes.

Les risques liés à une forte dégradation de la conjoncture ou à de nouvelles flambées de l'inflation demeurent pour l'heure en arrière-plan.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (Martin Currie Investment Management Limited)

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré une performance légèrement négative et inférieure à son paramètre de référence.

Malgré les préoccupations relatives à la montée de l'inflation, aux augmentations des taux d'intérêt et à la politique économique restrictive, l'année 2023 s'est révélée globalement positive, le MSCI Emerging Markets clôturant l'année en positif grâce à la nette amélioration du sentiment et de la performance sur tous les marchés émergents à l'exception de la Chine, laquelle représente le plus grand poids de l'indice. Même si des améliorations ont été constatées en début d'année, le marché chinois a continué de souffrir de préoccupations ultérieures quant à un ralentissement de la reprise économique. Des peurs également alimentées par des données économiques décevantes et une série de mesures introduites par les États-Unis dans le but de restreindre l'accès chinois aux technologies avancées de production occidentale.

Au sein de la classe d'actifs, les secteurs des technologies informatiques et de l'énergie ont été les plus performants, l'immobilier demeurant à la traine par rapport aux autres secteurs. Les titres technologiques, en force cette année grâce à un optimisme et un intérêt renouvelé pour l'intelligence artificielle, ont permis au compartiment de bénéficier de leur reprise au dernier trimestre de l'année. En ce qui concerne les pays constituant les marchés émergents, l'« arrière du peloton » s'est démarqué de façon exceptionnelle. Bien que représentant des petits pays dans le paramètre de référence, ces marchés ont enregistré une performance absolue supérieure à l'indice de référence. La performance relative négative de la stratégie s'explique en partie aussi par la sous-pondération structurelle de ces pays dans le portefeuille, en plus de la sélection des titres. En effet, dans ce contexte, les entreprises de qualité avec des fondamentaux solides ont été pénalisées par des valeurs détachées des fondamentaux d'entreprise.

PERSPECTIVES

Malgré les difficultés récemment rencontrées en matière d'investissement dans les pays émergents, on prévoit des perspectives positives en 2024. L'équipe de gestion estime qu'en travaillant dans une optique d'investissement à long terme, les investisseurs pourraient bénéficier d'opportunités de croissance intéressantes, notamment en ce qui concerne les titres « growth ».

D'autres intéressantes opportunités seront à saisir dans des secteurs clés comme l'innovation technologique, et dans des régions telles que l'Inde, dotée d'un potentiel de croissance structurelle à long terme avec des entreprises de pointe dans différents secteurs de produits.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré une performance absolue positive, grâce à l'accélération des marchés dans la dernière partie de l'année, signe avant-coureur de la baisse prochaine des taux d'intérêt. En termes relatifs en revanche, la performance s'est située en deçà du benchmark, en grande partie en raison des titres sélectionnés, surtout dans certains secteurs, notamment le pharmaceutique. Au cours de l'année, l'exposition globale aux actions est restée supérieure à la neutralité, avec une vaste utilisation d'options call sur titres individuels.

Le portefeuille s'est principalement concentré sur trois secteurs : santé, industrie et finance. Pour ce qui concerne la santé, une pondération globalement similaire a été maintenue pendant toute la période, avec une prévalence nette des titres pharmaceutiques par rapport aux équipements et aux services.

Le poids du secteur industriel, concentré sur quelques noms associés à la transition énergétique, a pour sa part fait l'objet d'une nette augmentation en cours d'année, suite à des acquisitions en première période et de l'excellente performance enregistrée sur les derniers mois. Le secteur financier a lui aussi occupé une place significative, avec un portefeuille bien diversifié entre les assurances, les banques et les services financiers. L'exposition à la consommation a en revanche été moindre, avec le poids des produits discrétionnaires déplacé sur ceux de première nécessité dans la seconde partie de l'année, suite à la bonne performance des titres des secteurs automobile et du luxe. En général, a été privilégié l'exposition aux sociétés qui sont mieux 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 respectifs.

Au niveau sectoriel, à la fin de la période, les principaux écarts par rapport à l'indice de référence étaient en surpondération sur les secteurs de la santé, de l'industrie et de la finance et en sous-pondération sur les biens de première nécessité.

PERSPECTIVES

Au cours des prochains mois, nous continuerons à suivre une approche de gestion axée sur la sélection de sociétés présentant un profil ESG élevé, des perspectives attrayantes à long terme et des paramètres financiers intéressants.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré une performance positive, notamment grâce à la bonne évolution des principaux cours actionnaires ayant marqué la dernière partie de l'année. La gestion a toujours maintenu une approche Market Neutral, en se concentrant sur la limitation de la volatilité, mais avec une préférence sur les positions longues.

Au cours de l'année, le pourcentage de positions longues, réalisées par l'achat direct d'actions ou par des contrats sur différence (CFD), a progressivement augmenté, passant d'environ 70 % au début de l'année à 85 % début avril, pour redescendre à 70 % en fin d'année. 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. Au cours de l'année, elle est restée quasi constante aux environs de 38 %. Ainsi, au cours de la période, l'exposition brute - correspondant à la somme en valeur absolue des positions longues et courtes sur les marchés d'actions - a oscillé d'un peu plus de 100 % en début d'année à 130 % environ (d'avril à septembre), pour revenir aux alentours de 100 % à la fin de l'année. La répartition de l'exposition nette par zone géographique sur les cinq premiers mois de l'année affichait une légère surexposition du marché européen par rapport au marché américain. Une situation qui s'est complètement inversée sur le reste de l'année, les investissements nets sur le marché actionnaire des États-Unis dominant largement ceux du marché européen. 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 ne menaçait les positions du portefeuille au niveau d'un secteur particulier : les positions longues les plus significatives ont été maintenues sur les secteurs financier, pharmaceutique, et de la technologie, et en fin d'année seulement sur celui des biens de consommation discrétionnaire. 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.

PERSPECTIVES

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

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023)

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré une performance absolue résolument positive, grâce à sa surexposition au secteur corporate, lequel a affiché un rendement supérieur à celui des titres gouvernementaux à court terme. En termes relatifs en revanche, une légère sous-performance par rapport au paramètre de référence s'explique par la mise en place du portefeuille et des souscriptions successives associée à un positionnement légèrement sous-pondéré sur la dette gouvernementale italienne.

Après une première partie de l'année encore ponctuée d'augmentations des taux officiels par la Banque Centrale Européenne, la tendance renforcée à la désinflation a alimenté une sensible réduction des rendements dans les deux derniers mois de l'année, dans la perspective de baisses des taux en 2024.

En septembre, le compartiment rebaptisé Euro Short Term Government Bond a adopté une nouvelle politique d'investissement, avec comme paramètre de référence unique l'indice obligataire gouvernemental européen à courte échéance ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index. En ce qui concerne le portefeuille, l'allocation à la dette d'entreprise a été supprimée tandis que, en termes d'allocation géographique, une sous-pondération significative pour les pays dits « semicore » (France, Belgique, Autriche, Pays-Bas) a été mise en œuvre en faveur d'une surexposition à la dette de l'Union européenne. L'exposition aux titres gouvernementaux italiens a également fait l'objet d'une sous-pondération modérée en faveur d'autres pays périphériques (Espagne, Slovaquie).

PERSPECTIVES

Les fortes attentes de baisse des taux, déjà ressenties sur le marché, limitent le potentiel de performance des titres d'État à court terme. La poursuite du processus de désinflation devrait néanmoins soutenir le compartiment et amener une performance positive. Les potentielles surperformances par rapport au paramètre de référence dépendront vraisemblablement des opportunités qui devraient se présenter sur les titres à plus haut rendement de l'univers investissable et sur les titres d'État indexés sur l'inflation.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

COMMENTAIRE

En 2023, le fonds a enregistré un résultat positif, conforme au paramètre de référence, grâce aux performances favorables des marchés obligataires en euro. L'année s'est caractérisée par une lutte intense contre l'inflation, les principales banques centrales ayant continué l'augmentation des taux initiée en 2022. L'apparition des signes du ralentissement de l'inflation, notamment sur la dernière partie de l'année, a nourri les attentes d'une possible fin aux politiques monétaires restrictives. Un contexte profitable aux marchés obligataires d'entreprise, qui ont affiché des rendements positifs. Le positionnement du fonds s'est concentré sur la sélection d'émissions d'entreprises caractérisées par un bon niveau de durabilité environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). La durée moyenne du portefeuille a été inférieure au paramètre de référence pendant la première partie de l'année, y compris par l'utilisation d'instruments dérivés de couverture sur les taux d'État, avant de revenir au neutre sur le reste de la période. Pendant l'année, des opérations de rééquilibrage sectoriel ont été effectuées, afin d'aligner le portefeuille sur le paramètre de référence, en réorientant les investissements vers des titres appartenant à des secteurs financiers seniors. Pour une grande partie de ces opérations, il a été fait recours à une intense activité de sélection et d'acquisitions sur le marché primaire.

PERSPECTIVES

À l'avenir, avec le ralentissement de l'économie des pays principaux, l'attention portera sur l'alignement au paramètre de référence, en favorisant encore plus les sociétés à haute capitalisation, et à qualité de crédit élevée, qui offrent un bon rapport risque-rendement. Les expositions sur les entreprises caractérisées par un bon niveau de durabilité environnementale et sociale continueront d'augmenter, à travers des activités sur le marché primaire, chaque fois que l'occasion se présentera.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré une performance sensiblement positive, au regard de la hausse des taux officiels et de la bonne progression du secteur corporate. En termes de positionnement, le turnover du portefeuille a été assez élevé, au vu de la nécessité pour le secteur financier de refinancer les opérations de prêts de la Banque Centrale Européenne arrivées à échéance. Ceci a permis de rallonger les échéances moyennes de portefeuille par rapport aux niveaux extrêmement conservateurs atteints l'année précédente. Grâce ici aussi à l'intense activité du marché primaire, l'allocation en titres à taux variable en dollars américains a été sensiblement augmentée, avec une couverture constante du risque de change, le marché américain des titres à taux variable étant assurément plus développé et diversifié que son équivalent européen. En ce qui concerne la composante en titres à taux variable à haut rendement, l'on a cherché à repositionner l'allocation vers des secteurs plus défensifs et moins cycliques. L'usage modéré des instruments dérivés, de crédit comme de taux, a été maintenu, à des fins de couverture ou pour améliorer le profil de rentabilité du compartiment.

Enfin, une partie importante de la composante en titres d'État indexés sur l'inflation a été redirigée vers des titres américains, où les perspectives d'inflation demeurent plus stables au regard d'une conjoncture macro plus robuste.

PERSPECTIVES

Malgré un contexte encore très incertain, un scénario plutôt favorable au compartiment est attendu, avec une rentabilité liée aux taux qui, bien qu'en baisse, sont voués à rester fermement positifs. Les attentes demeurent également positives en ce qui concerne l'importante allocation en titres corporate à taux variable (notamment financiers), l'intention étant de poursuivre le repositionnement constant sur des échéances plus longues (y compris via le marché primaire). S'agissant des titres à haut rendement et à ceux indexés sur l'inflation, une approche plus prudente sera initialement adoptée, dans l'attente d'opportunités plus intéressantes en cours d'année.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré un résultat positif, légèrement inférieur au paramètre de référence en raison d'une surpondération sur le marché actionnaire européen et d'une sous-pondération sur les biens de consommation discrétionnaire. La performance a été générée en grande partie par le secteur technologique, au regard des attentes relatives à la thématique de l'intelligence artificielle générative, suivi de l'industrie et des biens de première nécessité, les secteurs défensifs ayant quant à eux sous-performé.

L'année 2023 s'est achevée sur la positive pour les marchés financiers, grâce au bon maintien des économies principales, notamment celle des États-Unis, malgré des politiques monétaires très restrictives et les incertitudes géopolitiques liées aux conflits au Moyen-Orient et en Ukraine. Cette remontée des cotes est survenue en grande partie sur la dernière partie de l'année, en perspective d'une réduction des taux d'intérêt par les banques centrales et d'une inflation désormais sous contrôle. L'exposition au marché actionnaire a été augmentée en début d'année, pour se stabiliser aux alentours de 99 %. Au cours de l'année, la surpondération sur l'Europe a été abaissée en faveur des actions des États-Unis. Le poids des titres à capitalisation plus faible a en outre été réduit, avec l'augmentation du poids des secteurs de la santé, industriel, technologique, des consommations de base, financier et pétrolier, et des sous-pondérations relatives sur les consommations discrétionnaires, les matériaux, l'immobilier et les communications.

PERSPECTIVES

En 2024, la configuration actuelle du portefeuille sera maintenue, en privilégiant les titres présentant des fondamentaux de bilan solides, des bénéfices en hausse 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.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré une performance positive, notamment sous l'impulsion en dernière partie de l'année de la perspective d'une baisse prochaine des taux d'intérêt. Le compartiment a vu son exposition à la composante actionnaire augmenter de façon significative sur la dernière partie de l'année, par des investissements directs dans des titres ayant permis de franchir 90 % d'exposition. D'un point de vue géographique, la région États-Unis est toujours privilégiée par rapport à l'Europe, avec un ratio aux alentours de 65/35. Au niveau sectoriel, les poids les plus importants ont été principalement concentrés sur les secteurs financier, informatique, industriel et de la santé. Sur la dernière partie de l'année, la gestion du portefeuille s'est concentrée sur les différents titres du portefeuille, de façon à donner plus de poids à la composante des titres sélectionnés. Ainsi, le nombre d'entreprises au portefeuille s'est considérablement réduit à une cinquantaine.

PERSPECTIVES

En 2024, l'équipe de gestion s'attend à un marché actionnaire caractérisé par des choix de politique monétaire moins incertains pour les États-Unis et l'Europe. Un contexte qui devrait favoriser les actions à caractéristiques Quality-Income. En matière de gestion, l'approche initiée sur la dernière partie de l'année sera poursuivie, à savoir le maintien d'un portefeuille centré sur un nombre plutôt restreint de titres.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

COMMENTAIRE

En 2023, le fonds a enregistré un résultat positif, grâce aux performances favorables des marchés obligataires en euros. L'année s'est caractérisée par une lutte intense contre l'inflation, les principales banques centrales ayant continué l'augmentation des taux initiée en 2022. L'apparition des signes du ralentissement de l'inflation a nourri les attentes d'une fin possible aux politiques monétaires restrictives. Un contexte profitable aux marchés tant obligataires que d'entreprise, qui ont affiché des rendements positifs.

La configuration du portefeuille est restée stable au cours de l'année, sans modifications majeures des choix d'allocation. Le profil risque/rendement du portefeuille est resté inchangé. Les opérations se sont attachées à réinvestir en continu les flux entrants sur les différents segments du marché à revenu fixe, tout en conservant le profil risque/rendement du portefeuille.

PERSPECTIVES

L'équipe de gestion continuera de cibler l'optimisation du rendement à échéance, conformément à la politique d'investissement et du profil de risque du compartiment.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG

COMMENTAIRE

Le compartiment a enregistré une performance positive sur l'année, grâce à la forte reprise du marché depuis le mois de novembre, enclenchée par la perspective d'une baisse des taux en 2024, laquelle devrait favoriser les titres liés à la transition énergétique.

L'exposition actionnaire, initialement légèrement supérieure à 70 %, a été progressivement augmentée au cours de l'année, profitant de quelques moments de faiblesse. Une approche qui a permis d'atteindre un poids actionnaire de plus de 98 % en fin d'année. L'allocation sectorielle a vu une augmentation importante du poids des secteurs industriel, informatique et des services publics. Des changements qui se sont soldés par un portefeuille investi pour moitié environ dans des titres industriels et informatiques. La répartition géographique, qui en début d'année privilégiait l'Europe plutôt que l'Amérique du Nord, a été progressivement modifiée pour reporter le poids davantage sur l'Amérique, à 60/40 environ.

La partie obligataire du portefeuille, gérée de manière complémentaire par rapport aux actions, a été investie dans des obligations vertes et, dans une moindre mesure, dans des obligations durables, qui, de par leur nature, canalisent les capitaux levés vers des projets à vocation environnementale. Les rendements les plus élevés offerts par le marché, y compris pour les émissions à haut standing de crédit, ont orienté l'activité de gestion vers une augmentation de la durée moyenne du portefeuille, qui, même si gérée de façon dynamique, a progressivement augmenté jusqu'à dépasser les 4 ans. Dans une moindre mesure, la participation au marché primaire d'émissions d'obligations vertes, émises par des gouvernements, organismes gouvernementaux et supranationaux, ainsi que par des sociétés au profil de durabilité élevé s'est poursuivie. Les titres verts et durables représentent la quasi-totalité de la composante obligataire.

L'investissement obligataire a été progressivement abandonné en fin d'année, de façon à aligner le portefeuille à la nouvelle configuration du fonds, intégralement orientée vers le marché actionnaire à compter de début 2024.

PERSPECTIVES

En 2024, l'exposition actionnaire sera maintenue aux alentours des 90 %. La possibilité d'augmenter le poids des secteurs susceptibles de bénéficier d'une baisse considérable des taux sera étudiée en cours d'année. Quoi qu'il en soit, l'approche gestionnaire demeurera ciblée sur les différentes entreprises et leur capacité à contribuer de façon positive à la durabilité environnementale. Le 1er janvier 2024, le compartiment a été renommé Green Strategy.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

COMMENTAIRE

En 2023, le fonds a enregistré un résultat positif, grâce aux performances favorables des marchés obligataires en euros. L'année s'est caractérisée par une lutte intense contre l'inflation, les principales banques centrales ayant continué l'augmentation des taux initiée en 2022. L'apparition des signes du ralentissement de l'inflation a nourri les attentes d'une fin possible aux politiques monétaires restrictives. Un contexte profitable aux marchés tant obligataires que d'entreprise, qui ont affiché des rendements positifs.

La configuration du portefeuille est restée stable au cours de l'année, sans modifications majeures des choix d'allocation. Le profil risque/rendement du portefeuille est resté inchangé. Les opérations se sont caractérisées par un réinvestissement continu des flux entrants sur les différents segments du marché à revenu 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 dans la lignée d'une stratégie d'amélioration du rendement cible à échéance.

PERSPECTIVES

L'équipe de gestion continuera de cibler l'optimisation du rendement à échéance, conformément à la politique d'investissement et du profil de risque du compartiment.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (Franklin Templeton Investment Management Limited)

COMMENTAIRE

En 2023, le fonds a enregistré un résultat positif, grâce aux performances favorables des marchés obligataires américains et des pays émergents. Le niveau de l'inflation a amené les banques centrales à adopter des politiques restrictives, jusqu'à une phase d'ajustement des taux officiels.

L'apparition des signes du ralentissement de l'inflation a nourri les attentes d'une fin possible aux politiques monétaires restrictives. Un contexte profitable aux marchés tant obligataires que d'entreprise, qui ont affiché des rendements positifs.

Dans les premiers mois de l'année, la gestion a engendré des rendements positifs, grâce à l'allocation en obligations industrielles et financières à haut rendement de la zone euro, et dans une moindre mesure aux émissions investment-grade. La duration du portefeuille, maintenue à des niveaux relativement bas, a contribué de façon positive à la performance, notamment en ce qui concerne les titres de la zone euro et du Royaume-Uni.

Au courant du mois de mai, le compartiment a été délégué à Franklin Templeton. La nouvelle équipe de gestion a apporté des changements relativement significatifs à l'allocation du portefeuille dans le temps, tout particulièrement en réduisant son exposition aux titres subordonnés financiers et au segment obligataire à haut rendement.

Dans la dernière partie de l'année, le portefeuille a bénéficié grâce au choix de gestion, d'augmenter la duration financière moyenne du portefeuille.

Toujours sur cette deuxième période, le fonds a enregistré des performances résolument positives attribuables, en plus du positionnement en matière de duration, au positionnement sectoriel, notamment sur le compartiment high yield européen, et à l'allocation aux titres d'État italiens et français.

L'exposition au dollar américain a en revanche impacté négativement la performance sur la période en question.

PERSPECTIVES

Malgré l'incertitude liée à la croissance économique de la zone euro, la baisse de l'inflation associée à l'augmentation nominale des salaires pourrait offrir un point d'appui à l'économie, atténuant les effets des possibles scénarios de récession. Les États-Unis présentent un meilleur tableau.

Dans cette optique, on continuera de surveiller le marché et en évaluant la possibilité d'achat d'émissions plus résilientes, offrant de bonnes opportunités en matière de profil risque/rendement.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTAIRE

Au cours de l'année 2023, le compartiment a enregistré une performance positive mais inférieure au paramètre de référence. Le résultat obtenu est essentiellement dû à une réduction généralisée des taux qui a caractérisé la deuxième partie de l'année et qui a eu des répercussions sur le prix des obligations d'État qui ont clôturé la période avec des taux positifs. Tous les compartiments dans lesquels le fonds est investi ont réalisé des résultats positifs pendant cette période. En termes de performance relative, la différence est essentiellement attribuable à l'évolution de quelques compartiments qui, par rapport au benchmark, ont été moins exposés à la duration.

PERSPECTIVES

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

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

COMMENTAIRE

En 2023, le compartiment a enregistré une performance positive, soutenue par la progression favorable de toutes les principales classes d'actifs au portefeuille. La croissance économique stable des États-Unis, malgré les taux réels élevés et les crises bancaires, a poussé les marchés actionnaires vers une croissance solide. L'année a également été marquée par une lutte intense contre l'inflation, avec une stratégie d'augmentation des taux adoptée par la Federal Reserve suivie dans la seconde partie de l'année par un ralentissement des hausses, alignée aux autres banques centrales.

Une situation favorable aux marchés des obligations d'État et d'entreprises, qui ont enregistré un rendement positif. Dans ce contexte, le fonds a augmenté progressivement son exposition actionnaire de 30 % à 40 % environ sur la dernière partie de l'année, principalement par le biais d'investissements directs dans des titres. Sur le secteur obligataire, les rendements plus élevés des émissions à haute qualité de crédit ont mené le compartiment à allonger la durée moyenne du portefeuille, qui est d'abord passée à 6 ans environ avant de se stabiliser à 5 ans et demi. L'exposition aux segments plus risqués du marché obligataire est restée constante sur l'année. Sur le plan des devises, l'exposition au dollar américain a été gérée de façon stratégique.

PERSPECTIVES

En 2024, il est prévu de conserver le positionnement actuel du fonds, caractérisé par une diversification sectorielle et thématique appropriée. L'activité de sélection continuera de favoriser les entreprises présentant des bilans solides, des marges élevées et des prévisions de croissance des bénéfices positives. La durée du portefeuille sera maintenue à son niveau actuel, reflet d'une approche équilibrée et d'une gestion attentive des différentes classes d'actif.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

COMMENTAIRE

En 2023, le fonds a enregistré un résultat positif, grâce aux performances favorables des marchés obligataires en euros. L'année s'est caractérisée par une lutte intense contre l'inflation, les principales banques centrales ayant continué l'augmentation des taux initiée en 2022. L'apparition des signes du ralentissement de l'inflation a nourri les attentes d'une fin possible aux politiques monétaires restrictives. Un contexte profitable aux marchés tant obligataires que d'entreprise, qui ont affiché des rendements positifs.

En ce qui concerne les opérations sur l'année, les flux entrants, principalement issus des adhésions à une nouvelle classe d'émissions pour investisseurs retail, ont été continuellement réinvestis 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 60 % aux émissions à haut rendement, avec la part restante allouée 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.

EUROFUNDLUX – CLEARBRIDGE US EQUITY (lancé le 21 septembre 2023) (ClearBridge Investments)

COMMENTAIRE

Le compartiment a été lancé courant septembre avec la constitution initiale du portefeuille, suite à laquelle l'équipe de gestion a continué à investir les flux entrants. Pendant la période considérée, le compartiment a enregistré une performance largement positive, supérieure également à son paramètre de référence. Une performance essentiellement due aux secteurs sélectionnés par l'équipe de gestion, à savoir ceux de la santé, de la finance, et des biens de consommation discrétionnaires et de base, qui y ont largement contribué, ainsi qu'à l'absence d'investissement dans le secteur de l'énergie. Les choix d'actions dans le secteur informatique et la sous-pondération du secteur de la santé ont toutefois eu une incidence négative. Toujours sur le plan sectoriel, les contributions absolues reviennent en premier lieu aux technologies de l'information (IT) et à la finance, tandis que les services publics ont eu un effet négatif. Au niveau du portefeuille, l'exposition au secteur de la santé a été réduite au cours de l'année, dans le but d'alléger la surexposition précédemment accumulée.

PERSPECTIVES

Dans la perspective d'une amélioration des conditions économiques, notamment le recul possible de la récession et le changement de direction probable de la Fed, dont on attend une baisse des taux des fonds fédéraux dans les prochains mois, l'équipe de gestion continuera à intégrer des émissions au portefeuille de façon prudente, pour lui donner un positionnement à caractéristiques tant défensives que cycliques.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 2 avril 2024

Note: Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

To the Shareholders of
Euromobiliare International Fund
10, rue Antoine Jans
L-1820 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

We have audited the Financial Statements of Euromobiliare International Fund (the “Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets, securities portfolio and financial derivative instruments as at December 31, 2023 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at December 31, 2023, and of the results of their operations and changes in its their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statement.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “*Commission de Surveillance du Secteur Financier*” (CSSF). Our responsibilities are further described in the “Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the Financial Statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the Financial Statements and our report of the “*réviseur d’entreprises agréé*” thereon.

Our opinion on the Financial Statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the Financial Statements, or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the Financial Statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the Financial Statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “*réviseur entreprises agréé*” for the Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an Auditor’s report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit in accordance with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our Auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our Auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Emmanuelle Miette, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

April 26, 2024

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG EUR
Actifs				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		4.126.167.678,73	54.666.481,02	109.257.607,99
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		68.004.101,09	1.076.720,99	18.816.437,09
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		4.194.171.779,82	55.743.202,01	128.074.045,08
Options (position longue) à la valeur d'évaluation		3.634.894,76	-	1.919.244,34
Avoirs en banque		50.951.966,39	173.706,95	11.963.285,53
A recevoir sur investissements vendus		9.146.707,39	-	1.113.877,72
A recevoir sur souscriptions		12.718.203,91	4.224,99	18.972,60
Remboursement fiscal à recevoir		974.282,94	-	528.156,39
A recevoir sur Contracts for Difference		18.744,49	-	-
A recevoir sur swaps		13.138,90	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		6.568.973,70	-	6.978,42
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme		2.335.424,82	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps		630.766,70	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir		30.423.428,50	119.678,86	97.983,39
Autres actifs		53.757,62	566,30	2.427,90
Total des actifs		4.311.642.069,94	56.041.379,11	143.724.971,37
Passifs				
Découverts bancaires et appel de marge à payer		30.145,22	-	-
Charges à payer		1.745.885,44	22.351,15	54.893,43
Options (position courte) à la valeur d'évaluation		918.311,65	-	575.453,60
A payer pour investissements achetés		8.052.949,50	-	-
A payer sur rachats		13.942.967,90	39.326,86	385.087,19
Montant à payer pour les intérêts sur swaps		9.777,78	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference		4.398,34	-	-
Commission de gestion à payer	5	4.291.774,83	97.316,67	226.335,91
Moins-value nette non réalisée sur Contracts for Difference		76.350,48	-	-
Commission de performance à payer	5	8.446.327,12	-	2.075,34
Intérêts à payer		26.447,20	4,19	-
Total des passifs		37.545.335,46	158.998,87	1.243.845,47
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		4.274.096.734,48	55.882.380,24	142.481.125,90

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

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND *	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
67.454.405,34	313.995.365,45	66.674.039,35	280.692.292,82	281.728.102,14	71.074.423,95
5.379.398,79	4.138.964,84	(560.003,12)	(1.170.556,28)	50.607.650,79	8.020.301,26
72.833.804,13	318.134.330,29	66.114.036,23	279.521.736,54	332.335.752,93	79.094.725,21
-	-	-	-	-	326.473,22
3.531.660,06	3.760.220,45	708.672,23	2.559.682,96	2.507.818,81	1.390.754,46
-	-	-	8.032.829,67	-	-
1.440,00	10.263.586,29	106.467,00	1.146.313,00	135.944,60	543,12
85.221,46	-	-	-	41.057,66	109.631,53
18.744,49	-	-	-	-	-
-	-	-	13.138,90	-	-
838.399,23	-	-	327.172,47	-	-
-	60.500,00	-	249.396,37	-	-
-	-	-	630.766,70	-	-
31.094,53	1.353.899,21	849.159,76	1.810.166,09	152.975,21	5.898,19
19.227,70	876,05	517,92	1.622,25	4.728,72	-
77.359.591,60	333.573.412,29	67.778.853,14	294.292.824,95	335.178.277,93	80.928.025,73
30.145,22	-	-	-	-	-
20.825,89	108.692,79	24.999,82	82.883,32	130.059,09	33.449,78
-	18.750,00	-	76.607,98	-	46.965,27
-	8.052.949,50	-	-	-	-
147.179,67	125.693,95	10.146,15	10.546.884,38	692.193,28	6.079,98
-	-	-	9.777,78	-	-
4.398,34	-	-	-	-	-
89.320,46	91.911,01	51.858,15	120.756,83	478.823,54	113.677,12
76.350,48	-	-	-	-	-
-	-	-	827.155,77	1.357,75	381.121,63
999,76	638,41	21,48	2.051,45	2.539,83	659,16
369.219,82	8.398.635,66	87.025,60	11.666.117,51	1.304.973,49	581.952,94
76.990.371,78	325.174.776,63	67.691.827,54	282.626.707,44	333.873.304,44	80.346.072,79

* Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	646.974.271,90	100.003.146,88	680.471.725,03
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(40.360.318,14)	10.499.349,01	(19.853.739,92)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	606.613.953,76	110.502.495,89	660.617.985,11
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Avoirs en banque	4.102.284,92	1.304.024,98	5.220.779,79
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	349.112,19	10.468,00	469.009,47
Remboursement fiscal à recevoir	-	37.398,95	-
A recevoir sur Contracts for Difference	-	-	-
A recevoir sur swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.728.230,02	-	2.035.179,62
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	8.024.869,85	36.126,32	9.693.167,52
Autres actifs	-	1.541,61	8.464,22
Total des actifs	621.818.450,74	111.892.055,75	678.044.585,73
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	-	-	-
Charges à payer	242.506,83	43.024,23	258.018,49
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	124.013,39	23.761,82	745.219,14
Montant à payer pour les intérêts sur swaps	-	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5 622.452,45	146.647,82	679.339,95
Moins-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de performance à payer	5 -	-	-
Intérêts à payer	3.208,10	599,33	4.223,92
Total des passifs	992.180,77	214.033,20	1.686.801,50
Actifs nets à la fin de l'exercice / période	620.826.269,97	111.678.022,55	676.357.784,23

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

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY **
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
329.268.234,77	30.684.134,65	695.874.064,72	273.597.230,96	123.752.151,76
(8.383.775,35)	(1.015.402,65)	30.994.103,40	1.710.141,11	8.104.829,27
320.884.459,42	29.668.732,00	726.868.168,12	275.307.372,07	131.856.981,03
-	-	1.389.177,20	-	-
6.479.970,87	340.963,72	5.103.949,79	514.392,67	1.289.798,20
-	-	-	-	-
9.879,00	-	48.045,00	99,00	154.099,65
-	-	171.700,70	1.116,25	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
633.013,94	-	-	-	-
-	-	2.025.528,45	-	-
-	-	-	-	-
4.228.944,26	1.158,59	812.301,78	3.066.649,64	139.355,30
6.009,95	175,13	5.336,13	2.263,74	-
332.242.277,44	30.011.029,44	736.424.207,17	278.891.893,37	133.440.234,18
-	-	-	-	-
125.573,86	6.209,96	271.308,99	294.616,97	26.470,84
-	-	200.534,80	-	-
-	-	-	-	-
95.815,43	142.749,29	591.246,63	104.190,48	163.380,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
413.566,78	25.014,58	1.046.997,84	16.364,36	71.391,36
-	-	-	-	-
2.460.400,10	-	4.755.106,82	-	19.109,71
-	340,34	9.453,45	1.707,78	-
3.095.356,17	174.314,17	6.874.648,53	416.879,59	280.352,17
329.146.921,27	29.836.715,27	729.549.558,64	278.475.013,78	133.159.882,01

** Lancé le 21 septembre 2023.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2023

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG EUR
Revenus				
Dividendes, nets		24.606.801,67	842.240,25	4.292.153,80
Intérêts sur obligations, nets		84.370.559,41	-	-
Intérêts bancaires		1.659.545,56	24.000,32	172.603,12
Intérêts sur swaps		3.093.305,61	-	-
Intérêts sur Contracts for Difference		829.854,19	-	-
Intérêts sur securities lending		294.960,85	-	1.390,88
Autres revenus		163.106,02	3.527,44	8.875,56
Total revenus		115.018.133,31	869.768,01	4.475.023,36
Charges				
Commission de gestion	5	50.763.306,63	1.181.812,68	2.770.626,92
Commission de banque dépositaire		1.081.509,61	14.630,56	39.291,75
Commission de performance	5	8.446.327,12	-	2.075,34
Frais d'administration		5.827.021,77	104.273,83	233.857,67
Frais professionnels		949.488,78	17.457,10	33.512,13
Frais de transaction	8	1.739.277,81	85.902,10	235.463,05
Taxe d'abonnement	7	1.778.480,91	23.344,81	71.424,41
Intérêts et charges bancaires		534.330,25	8.979,60	21.156,03
Charges sur swaps		334.833,36	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.880.419,94	31.514,93	79.789,03
Frais d'impression et de publication		92.720,64	1.281,18	3.598,61
Charges sur Contracts for Difference		1.550.050,38	-	-
Autres charges		397.485,68	3.886,69	6.501,42
Total charges		75.375.252,88	1.473.083,48	3.497.296,36
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		39.642.880,43	(603.315,47)	977.727,00
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:				
Portefeuille-titres		(66.923.310,35)	(2.522.119,92)	5.420.996,38
Change		248.847,22	(31.761,01)	214.755,44
Contrats à terme		(4.070.861,69)	-	-
Contrats de changes à terme		10.096.720,67	41,16	-
Swaps		613.639,95	-	-
Contracts for Difference		(3.853.861,91)	-	-
Options		(22.222.000,94)	-	194.248,54
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		(46.467.946,62)	(3.157.155,24)	6.807.727,36
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		327.741.763,03	2.693.620,21	7.805.572,94
Contrats à terme		585.146,96	-	-
Contrats de changes à terme		(7.916.819,77)	-	6.978,42
Swaps		(372.705,54)	-	-
Options		3.467.697,88	-	1.296.152,47
Contracts for Difference		(202.571,16)	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		276.834.564,78	(463.535,03)	15.916.431,19
Souscriptions		1.492.612.398,91	9.154.675,55	130.349.780,02
Rachats		(1.042.147.415,82)	(7.904.547,89)	(161.529.836,84)
Distribution	9	(7.891.366,76)	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		3.554.688.553,37	55.095.787,61	157.744.751,53
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		4.274.096.734,48	55.882.380,24	142.481.125,90

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2023

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND *	EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
757.123,88	-	-	-	4.387.388,82	1.484.381,33
365.956,30	2.066.024,27	1.252.891,23	11.179.089,02	-	66.426,63
85.715,71	79.871,37	27.560,82	62.624,02	64.452,00	70.328,95
-	-	11.111,11	364.138,93	-	-
829.854,19	-	-	-	-	-
2.041,48	5.532,07	2.476,94	8.674,87	9.750,66	290,50
16.139,23	15.831,26	4.508,47	2.145,73	52.212,80	11.011,16
2.056.830,79	2.167.258,97	1.298.548,57	11.616.672,57	4.513.804,28	1.632.438,57
1.147.188,12	558.871,56	556.954,87	1.285.699,33	5.144.112,60	1.435.284,23
86.890,99	55.081,17	15.273,07	68.448,11	76.918,42	22.359,27
-	-	-	827.155,77	1.357,75	381.121,63
311.034,96	325.410,04	108.418,51	430.522,28	423.156,99	151.578,61
25.374,71	46.253,95	15.618,56	58.020,51	77.714,42	24.867,36
113.082,79	15.415,42	-	10.353,86	119.909,64	165.404,51
34.465,95	91.729,03	26.655,25	121.346,25	135.080,62	41.416,46
16.731,05	15.712,14	4.070,73	59.946,63	25.235,17	11.346,65
-	-	-	334.833,36	-	-
-	87.090,07	28.605,75	-	146.484,08	45.789,24
2.006,28	4.473,67	1.234,87	5.790,04	6.090,76	2.746,49
1.550.050,38	-	-	-	-	-
3.900,67	9.805,80	5.534,82	15.182,93	22.650,06	32.375,26
3.290.725,90	1.209.842,85	762.366,43	3.217.299,07	6.178.710,51	2.314.289,71
(1.233.895,11)	957.416,12	536.182,14	8.399.373,50	(1.664.906,23)	(681.851,14)
7.273.415,25	(4.335.572,64)	(5.494.250,79)	625.972,82	2.176.274,11	5.794.992,82
(30.882,57)	2.684,26	(1.701,90)	55.172,92	43.025,16	(50.234,64)
-	(119.365,00)	-	1.007.714,89	-	(477.712,32)
982.986,44	(372,76)	-	1.003.403,08	(1.634,94)	-
-	-	(289.769,00)	(736.599,38)	-	-
(3.853.861,91)	-	-	-	-	-
-	(151.040,23)	-	(269.300,29)	-	(4.472.701,31)
3.137.762,10	(3.646.250,25)	(5.249.539,55)	10.085.737,54	552.758,10	112.493,41
2.596.341,86	11.881.824,44	9.549.584,56	2.540.872,01	46.998.350,03	1.619.967,18
-	(16.100,00)	-	(20.583,22)	-	(47.821,50)
(1.061.148,49)	-	-	(530.317,20)	-	-
-	-	168.070,25	581.441,97	-	-
-	11.250,00	-	(3.467,65)	-	236.052,79
(202.571,16)	-	-	-	-	-
4.470.384,31	8.230.724,19	4.468.115,26	12.653.683,45	47.551.108,13	1.920.691,88
2.362.373,23	176.962.787,27	17.853.160,34	101.360.443,62	82.439.017,12	3.631.957,34
(18.715.599,79)	(62.314.878,64)	(8.193.474,19)	(100.680.784,79)	(59.426.560,31)	(16.173.546,80)
-	-	-	-	-	(882.237,36)
88.873.214,03	202.296.143,81	53.564.026,13	269.293.365,16	263.309.739,50	91.849.207,73
76.990.371,78	325.174.776,63	67.691.827,54	282.626.707,44	333.873.304,44	80.346.072,79

* Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

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 2023

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		531.842,24	1.277.555,16	-
Intérêts sur obligations, nets		21.916.676,16	267.014,29	25.245.914,38
Intérêts bancaires		189.079,57	34.309,68	210.179,19
Intérêts sur swaps		-	-	2.718.055,57
Intérêts sur Contracts for Difference		-	-	-
Intérêts sur securities lending		75.262,16	1.178,39	118.079,91
Autres revenus		14.649,44	580,67	4.062,36
Total revenus		22.727.509,57	1.580.638,19	28.296.291,41
Charges				
Commission de gestion	5	6.901.840,85	1.752.427,43	7.283.158,22
Commission de banque dépositaire		149.747,75	29.155,05	158.203,84
Commission de performance	5	-	-	-
Frais d'administration		774.643,51	173.149,08	839.193,04
Frais professionnels		124.423,15	24.511,09	134.335,48
Frais de transaction	8	-	170.040,06	-
Taxe d'abonnement	7	290.639,90	51.710,42	309.514,22
Intérêts et charges bancaires		65.489,39	13.012,78	123.813,90
Charges sur swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	322.582,30	55.738,82	340.590,09
Frais d'impression et de publication		12.578,01	2.983,57	12.569,57
Charges sur Contracts for Difference		-	-	-
Autres charges		21.990,23	13.063,22	21.792,71
Total charges		8.663.935,09	2.285.791,52	9.223.171,07
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		14.063.574,48	(705.153,33)	19.073.120,34
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		(23.173.165,98)	(7.963.966,54)	(25.806.088,40)
Change		(184.123,07)	(46.549,25)	335.553,06
Contrats à terme		-	740.138,60	-
Contrats de changes à terme		5.769.346,75	10.200,31	2.091.269,38
Swaps		-	-	1.640.008,33
Contracts for Difference		-	-	-
Options		-	(3.919.856,85)	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		(3.524.367,82)	(11.885.187,06)	(2.666.137,29)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		56.168.224,25	18.855.356,02	53.429.699,56
Contrats à terme		-	(615.680,00)	-
Contrats de changes à terme		(4.750.909,95)	-	(1.725.304,69)
Swaps		-	-	(1.122.217,76)
Options		-	2.342.055,47	-
Contracts for Difference		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		47.892.946,48	8.696.544,43	47.916.039,82
Souscriptions		81.905.381,48	5.916.079,31	308.576.821,29
Rachats		(59.955.577,69)	(15.993.195,30)	(230.069.532,88)
Distribution	9	-	-	-
Actifs nets en début d'exercice / période		550.983.519,70	113.058.594,11	549.934.456,00
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		620.826.269,97	111.678.022,55	676.357.784,23

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 2023

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY **
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	16.459,50	10.712.416,23	-	305.240,46
12.750.415,32	-	2.570.528,38	6.689.623,43	-
205.639,03	6.105,76	285.083,31	96.591,51	45.401,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
48.053,14	-	14.285,63	7.944,22	-
5.503,74	1.883,95	21.263,93	910,28	-
13.009.611,23	24.449,21	13.603.577,48	6.795.069,44	350.641,66
5.009.594,62	307.330,42	13.194.176,15	2.068.542,24	165.686,39
88.485,13	7.997,51	202.998,27	59.362,01	6.666,71
2.460.400,10	-	4.755.106,82	-	19.109,71
488.815,44	44.983,73	1.053.670,15	322.986,58	41.327,35
103.391,37	6.856,66	205.042,17	47.119,30	4.990,82
-	-	817.341,84	-	6.364,54
164.490,62	618,26	306.989,17	103.167,74	5.887,80
41.942,20	2.623,43	94.653,18	28.015,85	1.601,52
-	-	-	-	-
186.392,22	-	431.756,20	123.419,68	667,53
9.955,04	729,89	22.393,07	3.759,18	530,41
-	-	-	-	-
17.169,19	2.918,51	204.000,66	12.908,98	3.804,53
8.570.635,93	374.058,41	21.288.127,68	2.769.281,56	256.637,31
4.438.975,30	(349.609,20)	(7.684.550,20)	4.025.787,88	94.004,35
(34.094.745,64)	(396.136,84)	14.339.758,15	1.079.314,95	152.011,92
(75.083,59)	-	105.769,42	0,11	(87.777,12)
-	-	(5.221.637,86)	-	-
246.873,56	-	(5.718,35)	-	326,04
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(13.603.350,80)	-	-
(29.483.980,37)	(745.746,04)	(12.069.729,64)	5.105.102,94	158.565,19
52.387.877,02	2.413.158,13	43.311.237,70	7.385.247,85	8.104.829,27
-	-	1.285.331,68	-	-
143.882,14	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(414.345,20)	-	-
-	-	-	-	-
23.047.778,79	1.667.412,09	32.112.494,54	12.490.350,79	8.263.394,46
9.232.301,13	1.501.181,28	257.525.980,92	173.847.079,38	129.993.379,63
(54.391.367,54)	(6.927.459,85)	(179.832.159,80)	(54.942.001,43)	(5.096.892,08)
(2.566.300,61)	-	(4.442.828,79)	-	-
353.824.509,50	33.595.581,75	624.186.071,77	147.079.585,04	-
329.146.921,27	29.836.715,27	729.549.558,64	278.475.013,78	133.159.882,01

** Lancé le 21 septembre 2023.

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2023

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice / période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice / période
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.417.792,85	399.870,85	(347.895,52)	2.469.768,18
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG				
Classe A	2.523.090,94	12.206.344,13	(2.547.516,43)	12.181.918,64
Classe B	1.023.866,96	58.499,33	(1.040.150,53)	42.215,76
Classe D	10.880.401,16	1.224,18	(10.881.625,34)	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	5.047.414,06	78.434,64	(1.061.902,69)	4.063.946,01
Classe B	1.788.663,39	128.378,04	(528.940,89)	1.388.100,54
Classe G	827.667,46	84,03	-	827.751,49
Classe P	191.256,04	-	-	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND *				
Classe A	12.758.073,53	14.863.068,18	(3.907.851,26)	23.713.290,45
Classe B	5.221.557,40	775.049,57	(1.571.539,36)	4.425.067,61
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Classe A	5.280.737,77	801.348,11	(773.592,82)	5.308.493,06
Classe B	349.122,75	1.132.713,03	(72.573,59)	1.409.262,19
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	22.336.490,34	8.761.682,08	(7.790.910,81)	23.307.261,61
Classe B	883.125,27	44.523,80	(181.401,80)	746.247,27
Classe D	978.652,65	144,25	(978.796,90)	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Classe A	15.054.671,54	3.910.026,99	(3.046.204,83)	15.918.493,70
Classe B	583.015,21	246.871,05	(172.201,44)	657.684,82
Classe I	1.524.063,04	794.424,79	(319.140,98)	1.999.346,85
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Classe A	4.995.431,30	175.141,10	(1.019.132,17)	4.151.440,23
Classe B	138.544,21	1.116,11	(38.309,22)	101.351,10
Classe D	3.859.953,19	205.615,13	(479.782,41)	3.585.785,91
Classe Q	219.695,65	-	-	219.695,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Classe A	56.070.898,26	7.907.673,38	(5.791.358,99)	58.187.212,65
Classe B	3.247,11	1.085,69	(792,87)	3.539,93
Classe I	150.000,00	180.407,72	(150.000,00)	180.407,72
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG				
Classe A	8.686.939,56	541.973,83	(1.002.705,95)	8.226.207,44
Classe B	454.614,33	8.655,37	(62.478,81)	400.790,89
Classe G	747.617,77	-	-	747.617,77
Classe P	1.946.635,98	63.853,70	(570.816,18)	1.439.673,50
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	45.674.803,50	35.414.804,51	(8.044.502,12)	73.045.105,89
Classe B	82.075,85	501,78	(12.249,52)	70.328,11
Classe D	17.813.503,57	-	(17.813.503,57)	-
Classe I	188.155,22	294.218,24	-	482.373,46
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Classe A	7.918.725,87	487.126,11	(1.231.628,27)	7.174.223,71
Classe B	215.832,87	31.080,76	(62.974,01)	183.939,62
Classe D	37.575.167,40	592.808,27	(5.634.076,16)	32.533.899,51
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.496.227,18	154.796,74	(713.671,71)	2.937.352,21
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Classe A	32.527.848,86	22.301.130,84	(11.955.164,10)	42.873.815,60
Classe B	890.238,40	13.242,96	(215.957,69)	687.523,67
Classe D	27.587.732,32	376.934,51	(4.498.272,43)	23.466.394,40

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

Etat des variations du nombre d'actions pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2023 (suite)

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice / période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice / période
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe A	10.265.251,91	14.393.982,73	(2.756.527,24)	21.902.707,40
Classe B	1.143.650,43	5.429,55	(500.267,19)	648.812,79
Classe I	3.313.397,02	2.586.743,14	(2.067.937,70)	3.832.202,46
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY **				
Classe A	-	842.167,55	(8.071,22)	834.096,33
Classe B	-	12.059.436,05	(496.950,47)	11.562.485,58

* Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

** Lancé le 21 septembre 2023.

Statistiques

		31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Actifs nets	EUR	55.882.380,24	55.095.787,61	66.272.916,47
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	22,63	22,79	28,75
Nombre d'actions				
Classe A		2.469.768,18	2.417.792,85	2.305.030,75
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG				
Actifs nets	EUR	142.481.125,90	157.744.751,53	185.293.661,38
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,63	10,51	11,74
Classe B	EUR	19,64	17,53	19,33
Classe D	EUR	-	10,41	11,88
Nombre d'actions				
Classe A		12.181.918,64	2.523.090,94	1.984.519,35
Classe B		42.215,76	1.023.866,96	1.040.549,23
Classe D		-	10.880.401,16	11.943.166,00
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	76.990.371,78	88.873.214,03	125.444.875,35
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,49	11,88	13,41
Classe B	EUR	11,02	10,39	11,62
Classe G	EUR	10,80	10,18	11,39
Classe P	EUR	10,37	9,79	10,97
Nombre d'actions				
Classe A		4.063.946,01	5.047.414,06	6.097.972,78
Classe B		1.388.100,54	1.788.663,39	2.427.715,11
Classe G		827.751,49	827.667,46	1.102.557,76
Classe P		191.256,04	191.256,04	265.679,06
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*				
Actifs nets	EUR	325.174.776,63	202.296.143,81	254.525.956,71
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,46	11,09	11,48
Classe B	EUR	12,07	11,65	12,04
Nombre d'actions				
Classe A		23.713.290,45	12.758.073,53	14.720.587,08
Classe B		4.425.067,61	5.221.557,40	7.101.674,02
* Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.				
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Actifs nets	EUR	67.691.827,54	53.564.026,13	71.009.930,52
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,28	9,57	11,42
Classe B	EUR	9,30	8,62	10,24
Nombre d'actions				
Classe A		5.308.493,06	5.280.737,77	5.846.913,39
Classe B		1.409.262,19	349.122,75	412.396,24

Statistiques (suite)

		31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Actifs nets	EUR	282.626.707,44	269.293.365,16	277.114.541,33
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,72	11,17	11,33
Classe B	EUR	12,74	12,06	12,19
Classe D	EUR	-	9,35	9,48
Nombre d'actions				
Classe A		23.307.261,61	22.336.490,34	22.692.509,51
Classe B		746.247,27	883.125,27	883.182,31
Classe D		-	978.652,65	985.224,35
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Actifs nets	EUR	333.873.304,44	263.309.739,50	272.164.314,95
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	18,10	15,45	18,41
Classe B	EUR	21,96	18,51	21,78
Classe I	EUR	15,63	13,12	15,38
Nombre d'actions				
Classe A		15.918.493,70	15.054.671,54	12.674.410,59
Classe B		657.684,82	583.015,21	574.277,10
Classe I		1.999.346,85	1.524.063,04	1.714.595,32
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Actifs nets	EUR	80.346.072,79	91.849.207,73	104.047.673,02
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,08	11,80	12,57
Classe B	EUR	15,02	14,46	15,26
Classe D	EUR	7,48	7,52	8,27
Classe Q	EUR	8,52	8,53	9,33
Nombre d'actions				
Classe A		4.151.440,23	4.995.431,30	5.425.703,33
Classe B		101.351,10	138.544,21	107.678,49
Classe D		3.585.785,91	3.859.953,19	3.890.008,01
Classe Q		219.695,65	219.695,65	219.695,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Actifs nets	EUR	620.826.269,97	550.983.519,70	665.252.109,28
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,63	9,80	11,45
Classe B	EUR	11,23	10,25	11,87
Classe I	EUR	11,13	10,21	-
Nombre d'actions				
Classe A		58.187.212,65	56.070.898,26	58.119.339,24
Classe B		3.539,93	3.247,11	2.638,21
Classe I		180.407,72	150.000,00	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG				
Actifs nets	EUR	111.678.022,55	113.058.594,11	135.223.558,03
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,11	9,36	11,10
Classe B	EUR	11,38	10,43	12,23
Classe G	EUR	11,31	10,37	12,17

Statistiques (suite)

		31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (suite)				
Classe P	EUR	10,77	9,89	11,63
Nombre d'actions				
Classe A		8.226.207,44	8.686.939,56	8.205.429,85
Classe B		400.790,89	454.614,33	454.430,11
Classe G		747.617,77	747.617,77	1.274.490,64
Classe P		1.439.673,50	1.946.635,98	1.985.748,52
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Actifs nets	EUR	676.357.784,23	549.934.456,00	524.690.319,96
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,18	8,49	9,72
Classe B	EUR	9,89	9,06	10,28
Classe D	EUR	-	8,95	10,25
Classe I	EUR	10,53	9,67	-
Nombre d'actions				
Classe A		73.045.105,89	45.674.803,50	34.170.436,59
Classe B		70.328,11	82.075,85	113.479,13
Classe D		-	17.813.503,57	18.678.692,23
Classe I		482.373,46	188.155,22	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Actifs nets	EUR	329.146.921,27	353.824.509,50	414.858.926,95
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,38	8,74	10,21
Classe B	EUR	11,12	10,28	11,91
Classe D	EUR	7,99	7,52	8,87
Nombre d'actions				
Classe A		7.174.223,71	7.918.725,87	2.112.565,38
Classe B		183.939,62	215.832,87	245.869,08
Classe D		32.533.899,51	37.575.167,40	44.027.526,84
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	29.836.715,27	33.595.581,75	45.459.396,30
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	10,16	9,61	11,69
Nombre d'actions				
Classe B		2.937.352,21	3.496.227,18	3.890.001,17
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Actifs nets	EUR	729.549.558,64	624.186.071,77	829.267.825,98
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,84	11,33	12,86
Classe B	EUR	12,62	11,91	13,40
Classe D	EUR	9,09	8,88	10,29
Nombre d'actions				
Classe A		42.873.815,60	32.527.848,86	38.858.466,96
Classe B		687.523,67	890.238,40	1.066.958,97
Classe D		23.466.394,40	27.587.732,32	30.652.165,53
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Actifs nets	EUR	278.475.013,78	147.079.585,04	53.070.614,77

Statistiques (suite)

		31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (suite)				
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,54	9,98	-
Classe B	EUR	11,03	10,36	11,28
Classe I	EUR	10,55	9,91	10,80
Nombre d'actions				
Classe A		21.902.707,40	10.265.251,91	-
Classe B		648.812,79	1.143.650,43	1.962.661,16
Classe I		3.832.202,46	3.313.397,02	2.864.611,65
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY**				
Actifs nets	EUR	133.159.882,01	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,68	-	-
Classe B	EUR	10,75	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		834.096,33	-	-
Classe B		11.562.485,58	-	-

** Lancé le 21 septembre 2023.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Afrique du Sud				
7.136,00	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	708.273,07	1,26
13.328,00	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	1.998.635,91	3,58
			2.706.908,98	4,84
Bermudes				
4.193,00	CREDICORP LTD	USD	572.820,02	1,03
			572.820,02	1,03
Brésil				
354.200,00	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	960.428,26	1,72
332.400,00	COSAN SA	BRL	1.199.277,67	2,15
225.500,00	ODONTOPREV S.A.	BRL	488.321,73	0,87
185.100,00	WEG SA	BRL	1.273.221,14	2,28
			3.921.248,80	7,02
Chine				
258.000,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2.268.707,07	4,06
210.500,00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	662.559,78	1,19
31.840,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	662.412,13	1,19
337.300,00	PING AN BANK CO LTD-A	CNY	406.857,58	0,73
196.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	800.973,83	1,43
21.800,00	PROYA COSMETICS CO LTD-A	CNY	277.703,46	0,49
201.000,00	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	393.343,19	0,70
89.100,00	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	712.968,32	1,28
			6.185.525,36	11,07
Corée du Sud				
2.436,00	LG CHEM LTD	KRW	854.419,14	1,53
537,00	LG ENERGY SOLUTION	KRW	161.362,85	0,28
3.219,00	NAVER CORP	KRW	506.829,79	0,91
99.000,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5.462.582,28	9,78
1.658,00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	550.072,16	0,98
21.957,00	SK HYNIX INC	KRW	2.183.848,88	3,91
			9.719.115,10	17,39
Etats-Unis				
1.714,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	463.609,34	0,82
			463.609,34	0,82
Hong-Kong				
146.200,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.154.243,98	2,07
			1.154.243,98	2,07
Iles Caïmans				
78.450,00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	1.024.081,38	1,83
116.100,00	MEITUAN-CLASS B	HKD	1.108.406,23	1,99
220.000,00	MINTH GROUP LTD	HKD	399.408,75	0,71
151.000,00	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	505.915,43	0,91
466.000,00	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	247.431,24	0,44
			3.285.243,03	5,88
Inde				
45.875,00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	2.791.578,78	5,00
103.148,00	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	2.261.571,14	4,05
36.157,00	INFOSYS LTD-SP ADR	USD	607.499,14	1,08
26.792,00	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	1.525.566,29	2,73
			7.186.215,35	12,86
Indonésie				
1.761.800,00	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	554.178,37	0,99
3.574.500,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	1.203.178,27	2,16
2.717.200,00	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	632.639,02	1,13
			2.389.995,66	4,28
Luxembourg				
5.807,00	GLOBANT SA	USD	1.261.227,94	2,26
			1.261.227,94	2,26
Mexique				
135.500,00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	1.243.111,29	2,22
239.000,00	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	478.339,85	0,86
271.700,00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1.037.464,17	1,86
			2.758.915,31	4,94
Philippines				
317.390,00	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	PHP	204.432,99	0,36
			204.432,99	0,36
Royaume-Uni				
65.928,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.299.083,26	2,32
			1.299.083,26	2,32
Taiwan				
88.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	812.453,45	1,45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
311.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5.439.845,44	9,74
			6.252.298,89	11,19
			49.360.884,01	88,33
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Taiwan				
52.000,00	GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	901.887,04	1,61
			901.887,04	1,61
			901.887,04	1,61
Fonds				
Fond d'investissement				
Irlande				
527.142,00	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	USD	4.114.441,97	7,37
235.735,00	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	1.365.988,99	2,44
			5.480.430,96	9,81
			5.480.430,96	9,81
Total du portefeuille-titres			55.743.202,01	99,75

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	55.743.202,01	99,75
Avoirs en banque	173.706,95	0,31
Autres actifs et passifs	(34.528,72)	(0,06)
Total actif net	55.882.380,24	100,00

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

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Corée du Sud	17,44	17,39
Inde	12,89	12,86
Taiwan	12,83	12,80
Chine	11,10	11,07
Irlande	9,83	9,81
Brésil	7,03	7,02
Iles Caïmans	5,89	5,88
Mexique	4,95	4,94
Afrique du Sud	4,86	4,84
Indonésie	4,29	4,28
Royaume-Uni	2,33	2,32
Luxembourg	2,26	2,26
Hong-Kong	2,07	2,07
Autres	2,23	2,21
	100,00	99,75

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	27,84	27,77
Banques	17,40	17,37
Internet	12,39	12,37
Fond d'investissement	9,83	9,81
Accessoires & Equipements automobiles	5,47	5,44
Energie	5,33	5,32
Assurances	4,38	4,37
Bureautique	4,18	4,16
Services financiers	2,99	2,98
Chimie	2,39	2,39
Industrie sidérurgique	2,33	2,32
Commerce & Distribution	2,23	2,22
Cosmétiques	2,11	2,10
Télécommunications	1,13	1,13
	100,00	99,75

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Appareils électriques & électroniques	5.462.582,28	9,78
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	5.439.845,44	9,74
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	Fond d'investissement	4.114.441,97	7,37
HDFC BANK LTD-ADR	Banques	2.791.578,78	5,00
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	2.268.707,07	4,06
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Banques	2.261.571,14	4,05
SK HYNIX INC	Appareils électriques & électroniques	2.183.848,88	3,91
NASPERS LTD-N SHS	Internet	1.998.635,91	3,58
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Energie	1.525.566,29	2,73
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	Fond d'investissement	1.365.988,99	2,44

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Allemagne				
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.694.000,00	2,59
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	1.425.500,00	1,00
			5.119.500,00	3,59
Autriche				
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.680.000,00	1,18
40.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.461.200,00	1,02
			3.141.200,00	2,20
Danemark				
130.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	12.175.919,40	8,55
100.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2.884.144,58	2,02
			15.060.063,98	10,57
Finlande				
200.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	2.232.741,97	1,57
			2.232.741,97	1,57
France				
200.000,00	AXA SA	EUR	5.886.000,00	4,13
30.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.991.700,00	1,40
50.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.213.000,00	1,55
30.000,00	EDENRED	EUR	1.621.800,00	1,14
10.000,00	LOREAL	EUR	4.513.000,00	3,17
50.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.618.000,00	1,14
40.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.254.400,00	5,09
50.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.432.500,00	1,00
			26.530.400,00	18,62
Irlande				
70.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2.506.000,00	1,76
			2.506.000,00	1,76
Italie				
100.000,00	ERG SPA	EUR	2.874.000,00	2,02
150.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	2.028.750,00	1,42
150.000,00	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	1.722.750,00	1,21
30.000,00	MONCLER SPA	EUR	1.666.800,00	1,17
			8.292.300,00	5,82
Norvège				
150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	4.324.776,04	3,04
150.000,00	MOWI ASA	NOK	2.410.750,10	1,69
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.836.609,17	1,29
			8.572.135,31	6,02
Pays-Bas				
25.000,00	HEINEKEN NV	EUR	2.296.000,00	1,61
200.000,00	ING GROEP NV	EUR	2.708.800,00	1,90
			5.004.800,00	3,51
Royaume-Uni				
100.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	12.202.411,86	8,57
20.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.171.080,72	0,82
500.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.644.336,74	2,56
200.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	2.440.713,17	1,71
100.000,00	RELX PLC	GBP	3.569.326,64	2,51
300.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.535.745,20	1,08
100.000,00	UNILEVER PLC	GBP	4.399.630,72	3,09
			28.963.245,05	20,34
Suède				
200.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3.099.034,36	2,18
150.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	2.046.036,38	1,43
			5.145.070,74	3,61
Suisse				
150.000,00	ABB LTD-REG	CHF	5.977.734,75	4,20
5.000,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.892.008,17	1,32
10.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4.687.533,61	3,29
			12.557.276,53	8,81
			123.124.733,58	86,42
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024*	EUR	4.949.311,50	3,47
			4.949.311,50	3,47
			4.949.311,50	3,47
Total du portefeuille-titres			128.074.045,08	89,89

*Voir Note 11.

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

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme					
905.255,92 EUR	10.000.000,00 SEK	02/01/24	898.270,83	Credito Emiliano S.P.A.	6.978,42
					6.978,42
Total des Contrats de change à terme					6.978,42

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie Credito Emiliano S.P.A.).

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Plain Vanilla Equity Option					
200,00 CALL AIR LIQUIDE SA 15/03/2024 170	EUR	3.522.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	208.800,00	
150,00 CALL ASML HOLDING NV 15/03/2024 650	EUR	10.225.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	875.700,00	
1.500,00 CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 15/03/2024	EUR	3.262.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	75.000,00	
200,00 CALL ERG SPA 15/03/2024 27	EUR	2.886.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	237.740,00	
120,00 CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/	EUR	8.803.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	333.360,00	
1.000,00 CALL NOVARTIS AG-REG 21/06/2024 92	CHF	9.128.751,21	BNP Paribas Derivatives Paris	77.444,34	
800,00 CALL TOTALENERGIES SE 20/09/2024 70	EUR	4.928.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	111.200,00	
(120,00) PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/2	EUR	8.803.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(224.760,00)	
(1.000,00) PUT NOVARTIS AG-REG 21/06/2024 76	CHF	9.128.751,21	BNP Paribas Derivatives Paris	(163.493,60)	
(800,00) PUT TOTALENERGIES SE 20/09/2024 55	EUR	4.928.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(187.200,00)	
					1.343.790,74
Total des Options					1.343.790,74

pour le Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).

Total des instruments financiers dérivés	1.350.769,16
---	---------------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	128.074.045,08	89,89
Total des instruments financiers dérivés	1.350.769,16	0,95
Avoirs en banque	11.963.285,53	8,40
Autres actifs et passifs	1.093.026,13	0,76
Total actif net	142.481.125,90	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	22,62	20,34
France	20,71	18,62
Danemark	11,76	10,57
Italie	10,34	9,29
Suisse	9,80	8,81
Norvège	6,69	6,02
Suède	4,02	3,61
Allemagne	4,00	3,59
Pays-Bas	3,91	3,51
Autriche	2,45	2,20
Autres	3,70	3,33
	100,00	89,89

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	28,59	25,70
Energie	10,90	9,79
Appareils électriques & électroniques	10,33	9,29
Banques	9,43	8,47
Assurances	8,26	7,42
Services diversifiés	5,25	4,73
Accessoires & Equipements automobiles	4,99	4,50
Matériaux de construction	4,50	4,04
Gouvernements	3,86	3,47
Alimentation	3,68	3,30
Services financiers	2,88	2,59
Autres	7,33	6,59
	100,00	89,89

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	12.202.411,86	8,57
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	12.175.919,40	8,55
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	7.254.400,00	5,09
ABB LTD-REG	Appareils électriques & électroniques	5.977.734,75	4,20
AXA SA	Assurances	5.886.000,00	4,13
ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024*	Gouvernements	4.949.311,50	3,47
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assurances	4.687.533,61	3,29
LOREAL	Cosmétiques	4.513.000,00	3,17
UNILEVER PLC	Cosmétiques	4.399.630,72	3,09
EQUINOR ASA	Energie	4.324.776,04	3,04

*Voir Note 11.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

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					Instruments du marché monétaire				
Actions					Italie				
Allemagne					3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024*	EUR	2.944.634,10	3,82
5.300,00	ADIDAS AG	EUR	975.730,00	1,27	5.300.000,00	ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024*	EUR	5.178.611,45	6,73
34.000,00	COMMERZBANK AG	EUR	363.460,00	0,47	8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024*	EUR	7.752.269,60	10,07
19.100,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	1.208.075,00	1,57	7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024*	EUR	6.889.157,80	8,95
31.500,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.186.447,50	1,54				22.764.672,95	29,57
			3.733.712,50	4,85				22.764.672,95	29,57
Belgique					Obligations et autres titres de créance				
9.500,00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SAINV	EUR	554.515,00	0,72	Italie				
			554.515,00	0,72	5.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	EUR	4.985.250,00	6,48
Etats-Unis					1.502.610,00	ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024*	EUR	1.472.122,04	1,90
2.200,00	ADOBE INC	USD	1.186.026,34	1,54	3.009.450,00	ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024*	EUR	2.976.647,00	3,87
4.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	506.115,06	0,66				9.434.019,04	12,25
6.300,00	AMAZON.COM INC	USD	874.751,28	1,14	Total du portefeuille-titres				
8.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.181.333,45	1,53				72.833.804,13	94,60
42.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.288.154,62	1,67	*Voir Note 11.				
1.000,00	BROADCOM INC	USD	1.016.077,49	1,32					
8.000,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	956.103,74	1,24					
11.500,00	CENTENE CORP	USD	769.234,60	1,00					
6.000,00	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	416.493,91	0,54					
19.000,00	DELTA AIR LINES INC	USD	698.836,74	0,91					
5.000,00	ECOLAB INC	USD	900.149,37	1,17					
6.000,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	801.430,32	1,04					
5.000,00	GLOBE LIFE INC	USD	550.898,47	0,72					
2.500,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	874.507,76	1,14					
5.000,00	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	913.683,07	1,19					
900,00	INTUIT INC	USD	511.671,57	0,66					
9.600,00	M & T BANK CORP	USD	1.202.683,20	1,56					
16.200,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	898.981,58	1,17					
2.600,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.003.423,71	1,30					
3.400,00	MICROSOFT CORP	USD	1.155.073,55	1,50					
2.000,00	MOODYS CORP	USD	707.246,64	0,92					
3.230,00	NETFLIX INC	USD	1.434.252,75	1,87					
100.000,00	NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	943.285,20	1,23					
2.300,00	NVIDIA CORP	USD	1.031.101,25	1,34					
8.600,00	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	443.604,76	0,58					
1.850,00	S&P GLOBAL INC	USD	739.966,51	0,96					
18.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	742.714,89	0,96					
3.700,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	872.203,87	1,13					
			24.620.005,70	31,99					
Irlande									
13.900,00	MEDTRONIC PLC	USD	1.041.005,75	1,35					
			1.041.005,75	1,35					
Italie									
24.000,00	AMPLIFON SPA	EUR	753.840,00	0,98					
58.000,00	BFF BANK SPA	EUR	603.200,00	0,78					
40.000,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	410.400,00	0,53					
155.000,00	ENEL SPA	EUR	1.039.895,00	1,35					
40.000,00	FINCOBANK SPA	EUR	541.000,00	0,70					
76.000,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	743.432,00	0,97					
23.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	945.990,00	1,23					
33.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	804.870,00	1,05					
			5.842.627,00	7,59					
Norvège									
50.000,00	MOWI ASA	NOK	803.583,37	1,04					
			803.583,37	1,04					
Panama									
35.000,00	CARNIVAL CORP	USD	591.544,83	0,77					
			591.544,83	0,77					
Pays-Bas									
2.700,00	FERRARI NV	EUR	821.880,00	1,07					
40.500,00	STELLANTIS NV	EUR	857.790,00	1,11					
			1.679.670,00	2,18					
Suède									
32.000,00	EQT AB	SEK	819.797,89	1,06					
			819.797,89	1,06					
Suisse									
34.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	948.650,10	1,23					
			948.650,10	1,23					
			40.635.112,14	52,78					

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme					
758.227,65 EUR	9.000.000,00 NOK	02/02/24	802.246,29	BNP Paribas	(43.621,83)
796.752,79 EUR	9.000.000,00 SEK	02/02/24	808.443,75	BNP Paribas	(11.675,21)
1.381.489,95 EUR	1.300.000,00 CHF	02/02/24	1.398.300,53	BNP Paribas	(19.559,59)
29.021.639,16 EUR	31.000.000,00 USD	02/02/24	28.063.187,43	BNP Paribas	995.889,67
5.500.000,00 USD	5.055.171,84 EUR	02/02/24	4.978.952,61	BNP Paribas	(82.633,81)
					838.399,23

Total des Contrats de change à terme **838.399,23**

pour les "Contrats de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie reçue de 560.000,00 EUR (pour la contrepartie BNP Paribas).

Quantité	Dénomination	Vente/Achat	Devises	engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
----------	--------------	-------------	---------	-------------------	--------------	---

"Contracts for Difference"						
17.400,00	ACCOR SA	Achat	EUR	601.257,00	Morgan Stanley London CFD	(1.653,00)
100.000,00	AIA GROUP LTD	Achat	HKD	789.786,40	Morgan Stanley London CFD	2.608,47
2.300,00	AIR LIQUIDE	Achat	EUR	405.283,00	Morgan Stanley London CFD	529,00
173.000,00	ANIMA HOLDING SPA	Vente	EUR	696.325,00	Morgan Stanley London CFD	(4.037,00)
240.000,00	AVIVA PLC	Vente	GBP	1.199.792,28	Morgan Stanley London CFD	(8.585,77)
91.000,00	BEAZLEY PLC	Achat	GBP	550.799,15	Morgan Stanley London CFD	(7.876,06)
30.500,00	BHP GROUP LTD	Achat	GBP	949.704,29	Morgan Stanley London CFD	40.212,62
22.000,00	CAMPBELL SOUP CO	Vente	USD	856.280,27	Morgan Stanley London CFD	17.625,49
4.500,00	CAP GEMINI SA	Vente	EUR	854.100,00	Morgan Stanley London CFD	27.450,00
6.500,00	CIE FINANCIERE RICHMONT SA	Achat	CHF	805.595,89	Morgan Stanley London CFD	(46.668,28)
4.800,00	CLOROX COMPANY	Vente	USD	617.223,55	Morgan Stanley London CFD	(586,61)
3.000,00	COINTREAU REMY	Achat	EUR	343.500,00	Morgan Stanley London CFD	-
22.500,00	DIAGEO PLC	Vente	GBP	739.678,90	Morgan Stanley London CFD	(3.959,66)
7.800,00	EADS NV	Achat	EUR	1.089.504,00	Morgan Stanley London CFD	1.248,00
7.700,00	EDENRED	Achat	EUR	416.339,00	Morgan Stanley London CFD	1.309,00
3.400,00	ESSILOR INTERNATIONAL	Vente	EUR	615.264,00	Morgan Stanley London CFD	1.880,88
235.000,00	HALEON PLC	Vente	GBP	877.232,99	Morgan Stanley London CFD	(15.796,84)
390,00	HERMES INTERNATIONAL	Achat	EUR	745.485,00	Morgan Stanley London CFD	(43.680,00)
34.000,00	HEXAGON AB-B SHS	Vente	SEK	368.326,97	Morgan Stanley London CFD	4.123,06
6.200,00	IBM CORP	Vente	USD	919.097,45	Morgan Stanley London CFD	(8.559,28)
154.000,00	INFORMA SHS	Achat	GBP	1.376.767,64	Morgan Stanley London CFD	17.593,91
28.000,00	INTERNATIONAL PAPER CO	Vente	USD	918.716,34	Morgan Stanley London CFD	30.036,65
7.500,00	KIMBERLY-CLARK CORP	Vente	USD	820.372,97	Morgan Stanley London CFD	(9.437,37)
143.000,00	KINGFISHER PLC	Vente	GBP	406.037,16	Morgan Stanley London CFD	(3.052,91)
35.000,00	KLEPIERRE	Vente	EUR	870.625,00	Morgan Stanley London CFD	(16.625,00)
15.000,00	KONE CORP-B-	Vente	EUR	669.225,00	Morgan Stanley London CFD	(39.825,00)
143.000,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Vente	GBP	414.618,31	Morgan Stanley London CFD	(7.838,56)
40.000,00	MATTEL INC	Vente	USD	692.527,04	Morgan Stanley London CFD	(3.440,00)
4.000,00	MERCK KGAA	Vente	EUR	569.400,00	Morgan Stanley London CFD	(10.000,00)
290.000,00	NATWEST GROUP PLC	Achat	GBP	729.727,08	Morgan Stanley London CFD	(10.541,80)
240.000,00	NOKIA AB	Vente	EUR	736.560,00	Morgan Stanley London CFD	(14.160,00)

Quantité	Dénomination	Vente/Achat	Devises	engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
10.100,00	NOVARTIS AG	Vente	CHF	913.041,30	Morgan Stanley London CFD	7.781,63
79.000,00	POSTE ITALIANE SPA	Vente	EUR	811.330,00	Morgan Stanley London CFD	(3.555,00)
36.000,00	PRUDENTIAL	Achat	GBP	364.798,34	Morgan Stanley London CFD	872,42
7.000,00	RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION	Vente	EUR	397.810,00	Morgan Stanley London CFD	2.310,00
3.400,00	ROCHE HOLDING BJ	Vente	CHF	886.570,94	Morgan Stanley London CFD	7.025,39
60.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	Achat	EUR	1.155.300,00	Morgan Stanley London CFD	25.200,00
80.000,00	SECURITAS AB SIE B	Vente	SEK	710.065,12	Morgan Stanley London CFD	(8.982,71)
8.100,00	SGS SA-REG	Vente	CHF	628.780,25	Morgan Stanley London CFD	10.041,65
7.500,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Vente	EUR	397.800,00	Morgan Stanley London CFD	1.950,00
168.485,00	SNAM RETE GAS	Vente	EUR	786.235,25	Morgan Stanley London CFD	421,22
33.200,00	STMICROELECTRONICS	Achat	EUR	1.510.268,00	Morgan Stanley London CFD	(43.990,00)
38.000,00	STORA ENSO OYJ-R	Vente	EUR	479.845,00	Morgan Stanley London CFD	(5.035,00)
39.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	Vente	SEK	382.555,58	Morgan Stanley London CFD	(5.955,54)
6.200,00	TELEPERFORMANCE	Achat	EUR	831.730,00	Morgan Stanley London CFD	71.300,00
230.000,00	TESCO PLC	Achat	GBP	766.932,09	Morgan Stanley London CFD	16.588,77
38.198,00	TietoEnator Corporation	Vente	EUR	822.784,92	Morgan Stanley London CFD	(21.390,88)
21.000,00	UNILEVER PLC	Vente	EUR	920.745,00	Morgan Stanley London CFD	(1.785,00)
5.400,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Vente	USD	769.511,61	Morgan Stanley London CFD	27.008,55
36.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Achat	EUR	1.031.040,00	Morgan Stanley London CFD	(39.240,00)
5.100,00	VOLKSWAGEN AG-PFD	Vente	EUR	570.996,00	Morgan Stanley London CFD	20.400,00
5.750,00	WAL-MART STORES INC	Vente	USD	820.662,65	Morgan Stanley London CFD	(25.609,92)
						(76.350,48)

Total des Contracts for Difference **(76.350,48)**

pour les "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 50.000,00 EUR (pour la contrepartie Morgan Stanley London CFD).

Total des instruments financiers dérivés **762.048,75**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	72.833.804,13	94,60
Total des instruments financiers dérivés	762.048,75	0,99
Avoirs en banque	3.501.514,84	4,55
Autres actifs et passifs	(106.995,94)	(0,14)
Total actif net	76.990.371,78	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	52,23	49,41
Etats-Unis	33,80	31,99
Allemagne	5,13	4,85
Pays-Bas	2,31	2,18
Autres	6,53	6,17
	100,00	94,60

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	44,21	41,82
Banques	9,57	9,05
Appareils électriques & électroniques	8,59	8,13
Cosmétiques	5,32	5,03
Services financiers	4,72	4,45
Logiciels	3,92	3,70
Alimentation	3,45	3,25
Internet	3,17	3,01
Services diversifiés	2,80	2,65
Capital risque	2,68	2,54
Accessoires & Equipements automobiles	2,31	2,18
Transports	2,21	2,10
Autres	7,05	6,69
	100,00	94,60

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024*	Gouvernements	7.752.269,60	10,07
ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024*	Gouvernements	6.889.157,80	8,95
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024*	Gouvernements	5.178.611,45	6,73
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	Gouvernements	4.985.250,00	6,48
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024*	Gouvernements	2.976.647,00	3,87
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024*	Gouvernements	2.944.634,10	3,82
ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024*	Gouvernements	1.472.122,04	1,90
NETFLIX INC	Internet	1.434.252,75	1,87
BANK OF AMERICA CORP	Banques	1.288.154,62	1,67
CTS EVENTIM AG + CO KGAA	Capital risque	1.208.075,00	1,57

*Voir Note11.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND** (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
25.000.000,00	BUNDESUBL-120 0% 20-11/04/2025*	EUR	24.151.750,00	7,43
30.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024*	EUR	29.762.100,00	9,15
3.000.000,00	KFW 2.875% 23-29/05/2026	EUR	3.027.450,00	0,93
			56.941.300,00	17,51
Belgique				
11.100.000,00	EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026*	EUR	11.198.013,00	3,44
26.000.000,00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	EUR	25.658.620,00	7,89
			36.856.633,00	11,33
Espagne				
49.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025*	EUR	47.405.050,00	14,58
5.000.000,00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026*	EUR	5.024.350,00	1,54
			52.429.400,00	16,12
France				
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025	EUR	475.430,00	0,14
2.362.160,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	2.341.231,26	0,72
10.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	EUR	9.452.300,00	2,91
8.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025*	EUR	7.791.120,00	2,40
15.000.000,00	FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026*	EUR	15.393.750,00	4,73
32.000.000,00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025*	EUR	30.960.960,00	9,52
			66.414.791,26	20,42
Italie				
7.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	6.789.300,00	2,09
10.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	EUR	9.536.100,00	2,93
2.364.160,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	2.331.440,03	0,72
9.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	EUR	8.392.050,00	2,58
8.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024*	EUR	7.759.920,00	2,39
5.000.000,00	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025*	EUR	4.863.750,00	1,50
8.000.000,00	ITALY BTPS 3.4% 23-28/03/2025*	EUR	8.023.920,00	2,47
5.000.000,00	ITALY BTPS 3.6% 23-29/09/2025*	EUR	5.055.200,00	1,55
20.000.000,00	ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	EUR	20.453.800,00	6,29
4.000.000,00	ITALY CCTS EU 23-15/10/2031 FRN*	EUR	4.000.480,00	1,23
			77.205.960,03	23,75
Lettonie				
1.000.000,00	REP OF LATVIA 3.875% 22-25/03/2027*	EUR	1.026.720,00	0,32
			1.026.720,00	0,32
Luxembourg				
500.000,00	EFSS 2.375% 22-11/04/2028*	EUR	500.175,00	0,15
			500.175,00	0,15
Pays-Bas				
10.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025*	EUR	9.639.300,00	2,97
3.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.5% 16-15/07/2026*	EUR	2.872.290,00	0,88
			12.511.590,00	3,85
Slovaquie				
2.500.000,00	SLOVAKIA GOVT 4.35% 10-14/10/2025*	EUR	2.550.200,00	0,78
			2.550.200,00	0,78
Slovénie				
7.000.000,00	REP OF SLOVENIA 0% 22-13/02/2026*	EUR	6.592.040,00	2,03
2.000.000,00	REP OF SLOVENIA 1.25% 17-22/03/2027*	EUR	1.910.080,00	0,58
3.000.000,00	REP OF SLOVENIA 5.125% 11-30/03/2026*	EUR	3.146.040,00	0,97
			11.648.160,00	3,58
Suède				
50.000,00	VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	EUR	49.401,00	0,02
			49.401,00	0,02
			318.134.330,29	97,83
Total du portefeuille-titres			318.134.330,29	97,83

*Voir Note 11.

**Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 21 septembre 2023.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND** (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	--------------	---

contrats à terme

Obligation à terme

50,00 EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	5.075.150,00	BNP Paribas Derivatives Paris	60.500,00
				60.500,00
Total des Contrats à terme				60.500,00

pour les contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	--------------	-------------------------

Options

Plain Vanilla Bond Option

(250,00) PUT EURO-SCHATZ FUTURE 26/01/2024 106.2	EUR	25.375.750,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(18.750,00)
				(18.750,00)
Total des Options				(18.750,00)

pour les Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).

Total des instruments financiers dérivés	41.750,00
---	------------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	318.134.330,29	97,83
Total des instruments financiers dérivés	41.750,00	0,01
Avoirs en banque	3.760.220,45	1,16
Autres actifs et passifs	3.238.475,89	1,00
Total actif net	325.174.776,63	100,00

**Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND** (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	24,27	23,75
France	20,88	20,42
Allemagne	17,90	17,51
Espagne	16,48	16,12
Belgique	11,59	11,33
Pays-Bas	3,93	3,85
Slovénie	3,66	3,58
Autres	1,29	1,27
	100,00	97,83

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	99,03	96,88
Autres	0,97	0,95
	100,00	97,83

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025*	Gouvernements	47.405.050,00	14,58
FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025*	Gouvernements	30.960.960,00	9,52
BUNDESSCHATZANW 2.2% 22-12/12/2024*	Gouvernements	29.762.100,00	9,15
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	Gouvernements	25.658.620,00	7,89
BUNDESOBL-120 0% 20-11/04/2025*	Gouvernements	24.151.750,00	7,43
ITALY BTSPS 3.8% 23-15/04/2026*	Gouvernements	20.453.800,00	6,29
FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026*	Gouvernements	15.393.750,00	4,73
EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026*	Gouvernements	11.198.013,00	3,44
NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025*	Gouvernements	9.639.300,00	2,97
ITALY BTSPS 0.5% 20-01/02/2026*	Gouvernements	9.536.100,00	2,93

*Voir Note 11.

**Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
200.000,00	AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	200.352,00	0,30
500.000,00	ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN	EUR	513.070,00	0,76
300.000,00	AMPRION GMBH 3.971% 22-22/09/2032	EUR	313.836,00	0,46
200.000,00	BASF SE 1.5% 22-17/03/2031	EUR	180.678,00	0,27
300.000,00	COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	EUR	315.645,00	0,47
200.000,00	COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	EUR	200.376,00	0,30
375.000,00	DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	326.096,25	0,48
500.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	387.480,00	0,57
300.000,00	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20-20/01/2027	EUR	281.829,00	0,42
100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN	EUR	101.156,00	0,15
100.000,00	DEUTSCHE POST AG 3.375% 23-03/07/2033	EUR	102.680,00	0,15
300.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	282.291,00	0,42
300.000,00	E.ON SE 1.625% 22-29/03/2031	EUR	271.833,00	0,40
250.000,00	E.ON SE 3.75% 23-01/03/2029	EUR	259.280,00	0,38
200.000,00	EEW ENERGY FROM 0.361% 21-30/06/2026	EUR	182.526,00	0,27
100.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	93.150,00	0,13
100.000,00	INFINEON TECH 0.625% 22-17/02/2025	EUR	96.654,00	0,13
400.000,00	KNORR-BREMSE AG 3.25% 22-21/09/2027	EUR	403.768,00	0,60
200.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	194.376,00	0,29
200.000,00	VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	207.526,00	0,31
400.000,00	VONOVIA SE 5% 22-23/11/2030	EUR	423.376,00	0,63
			5.337.978,25	7,89
Autriche				
200.000,00	ERSTE GROUP 21-15/11/2032 FRN	EUR	174.944,00	0,25
			174.944,00	0,25
Belgique				
500.000,00	AB INBEV SA/NV 1.125% 19-01/07/2027	EUR	472.410,00	0,70
500.000,00	BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	EUR	512.465,00	0,76
500.000,00	KBC GROUP NV 23-28/11/2029 FRN	EUR	514.615,00	0,76
			1.499.490,00	2,22
Danemark				
200.000,00	CARLSBERG BREW 3.5% 23-26/11/2026	EUR	202.574,00	0,31
200.000,00	ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	EUR	192.332,00	0,28
110.000,00	ORSTED A/S 3.625% 23-01/03/2026	EUR	110.469,70	0,16
150.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2026	EUR	152.601,00	0,23
100.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2031	EUR	103.565,00	0,15
			761.541,70	1,13
Espagne				
200.000,00	ABERTIS INFRAEST 4.125% 23-07/08/2029	EUR	205.940,00	0,30
300.000,00	ACCIONA FILIALES 5.125% 23-23/04/2031	EUR	317.457,00	0,47
300.000,00	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	EUR	319.893,00	0,47
400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	EUR	363.044,00	0,54
400.000,00	BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	361.160,00	0,53
500.000,00	BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	443.200,00	0,65
500.000,00	CAIXABANK 23-19/07/2029 FRN	EUR	523.810,00	0,77
200.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	185.166,00	0,27
200.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	203.020,00	0,30
200.000,00	IEZ HOLDCO 2.875% 16-01/06/2026	EUR	198.314,00	0,29
200.000,00	KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	EUR	182.292,00	0,27
300.000,00	MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	274.659,00	0,41
100.000,00	MEDIO AMBIENTE 5.25% 23-30/10/2029	EUR	107.652,00	0,16
200.000,00	SANTAN CONS FIN 4.125% 23-05/05/2028	EUR	206.954,00	0,31
500.000,00	TELEFONICA EMIS 4.183% 23-21/11/2033	EUR	527.965,00	0,79
200.000,00	UNICAJA ES 21-01/12/2026 FRN	EUR	188.686,00	0,28
100.000,00	UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	103.883,00	0,15
			4.713.095,00	6,96
Etats-Unis				
200.000,00	AMERICAN TOWER 4.125% 23-16/05/2027	EUR	204.584,00	0,30
300.000,00	AT&T INC 2.35% 18-05/09/2029	EUR	288.246,00	0,43
150.000,00	AT&T INC 4.3% 23-18/11/2034	EUR	159.418,50	0,24
350.000,00	BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	361.564,00	0,53
400.000,00	BMW US CAP LLC 1% 15-20/04/2027	EUR	377.344,00	0,56
200.000,00	BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	EUR	214.454,00	0,32
100.000,00	CARRIER GLOBAL 4.5% 23-29/11/2032	EUR	107.370,00	0,16
200.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.4% 19-15/06/2031	EUR	176.910,00	0,26
100.000,00	EQUINIX INC 1% 21-15/03/2033	EUR	81.112,00	0,11
200.000,00	FIDELITY NATL IN 1% 19-03/12/2028	EUR	180.790,00	0,27
200.000,00	FISERV INC 4.5% 23-24/05/2031	EUR	212.812,00	0,31
350.000,00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	339.423,00	0,50
200.000,00	GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	EUR	200.156,00	0,30
300.000,00	IBM CORP 3.375% 23-06/02/2027	EUR	303.807,00	0,45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300.000,00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028	EUR	283.545,00	0,42
500.000,00	MASTERCARD INC 1% 22-22/02/2029	EUR	460.550,00	0,68
500.000,00	MCDONALDS CORP 4.125% 23-28/11/2035	EUR	530.575,00	0,78
500.000,00	MET LIFE GLOB 3.75% 23-07/12/2031	EUR	516.070,00	0,76
300.000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	286.305,00	0,42
250.000,00	NETFLIX INC 3.625% 19-15/06/2030	EUR	255.070,00	0,38
500.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	405.305,00	0,60
500.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	442.275,00	0,65
200.000,00	PROLOGIS EURO 4.625% 23-23/05/2033	EUR	214.448,00	0,32
100.000,00	PUBLIC STORAGE 0.5% 21-09/09/2030	EUR	82.923,00	0,12
100.000,00	STRYKER CORP 3.375% 23-11/12/2028	EUR	101.587,00	0,15
100.000,00	TAPESTRY INC 5.875% 23-27/11/2031	EUR	105.468,00	0,16
500.000,00	VERIZON COMM INC 1.875% 17-26/10/2029	EUR	467.380,00	0,69
			7.359.491,50	10,87
Finlande				
200.000,00	FORTUM OYJ 4.5% 23-26/05/2033	EUR	213.206,00	0,31
100.000,00	NESTE 0.75% 21-25/03/2028	EUR	90.881,00	0,13
200.000,00	NESTE 3.875% 23-21/05/2031	EUR	208.238,00	0,31
100.000,00	NOKIA OYJ 4.375% 23-21/08/2031	EUR	100.663,00	0,15
107.000,00	NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	EUR	106.699,33	0,16
200.000,00	NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027	EUR	187.958,00	0,28
500.000,00	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	454.455,00	0,68
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	436.275,00	0,64
			1.798.375,33	2,66
France				
100.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	97.151,00	0,14
200.000,00	AEROPORT PARIS 2.75% 13-05/06/2028	EUR	199.646,00	0,29
300.000,00	APRR SA 3.125% 23-24/01/2030	EUR	302.895,00	0,45
200.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	197.568,00	0,29
400.000,00	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	386.596,00	0,57
100.000,00	AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	97.206,00	0,14
400.000,00	AUTOROUTES DU SU 1.375% 18-22/01/2030	EUR	368.352,00	0,54
300.000,00	AXA SA 22-10/03/2043 FRN	EUR	297.336,00	0,44
400.000,00	AXA SA 3.625% 23-10/01/2033	EUR	425.944,00	0,63
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	479.075,00	0,71
300.000,00	BANQ FED CRD MUT 4.75% 23-10/11/2031	EUR	319.617,00	0,47
300.000,00	BANQ FED CRD MUT 4% 23-26/01/2033	EUR	309.480,00	0,46
200.000,00	BNP PARIBAS 20-15/01/2032 FRN	EUR	182.394,00	0,27
400.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	362.416,00	0,54
500.000,00	BNP PARIBAS 23-13/11/2032 FRN	EUR	532.495,00	0,79
200.000,00	BPCE 0.625% 20-15/01/2030	EUR	171.852,00	0,25
200.000,00	BPCE 1.75% 22-26/04/2027	EUR	191.560,00	0,28
200.000,00	BPCE 2.875% 16-22/04/2026	EUR	197.754,00	0,29
300.000,00	BPCE 22-14/01/2028 FRN	EUR	273.972,00	0,40
200.000,00	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	193.302,00	0,29
100.000,00	CNP ASSURANCES 1.25% 22-27/01/2029	EUR	88.345,00	0,13
200.000,00	CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	201.604,00	0,30
300.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 0.375% 19-03/10/2028	EUR	262.956,00	0,39
100.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	99.397,00	0,15
300.000,00	CRED AGRICOLE SA 1% 19-03/07/2029	EUR	268.125,00	0,40
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	436.860,00	0,65
200.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN	EUR	210.298,00	0,31
500.000,00	CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033	EUR	528.045,00	0,78
300.000,00	DANONE 0.395% 20-10/06/2029	EUR	264.330,00	0,39
400.000,00	ELEC DE FRANCE 1% 21-29/11/2033	EUR	316.000,00	0,47
100.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	99.050,00	0,15
100.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	98.432,00	0,15
400.000,00	ENGIE 3.875% 23-06/12/2033	EUR	415.812,00	0,61
100.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	96.277,00	0,14
200.000,00	HOLDING DINFRA 4.25% 23-18/03/2030	EUR	206.302,00	0,30
200.000,00	JCDECAUX SA 1.625% 22-07/02/2030	EUR	174.842,00	0,26
100.000,00	KERING 3.25% 23-27/02/2029	EUR	101.987,00	0,15
400.000,00	LA BANQUE POSTAL 22-09/02/2028 FRN	EUR	368.376,00	0,54
300.000,00	LA POSTE SA 2.625% 22-14/09/2028	EUR	297.114,00	0,44
300.000,00	LEGRAND SA 3.5% 23-29/05/2029	EUR	310.902,00	0,46
300.000,00	LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	EUR	301.899,00	0,45
200.000,00	MERCIALYS 2.5% 22-28/02/2029	EUR	182.942,00	0,27
500.000,00	ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	432.690,00	0,64
200.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	185.644,00	0,27
200.000,00	PERNOD RICARD SA 3.75% 23-15/09/2027	EUR	205.346,00	0,30
200.000,00	PSA BANQUE FRANC 3.875% 23-19/01/2026	EUR	201.416,00	0,30
300.000,00	RCI BANQUE 4.5% 23-06/04/2027	EUR	308.280,00	0,46
200.000,00	RTE RESEAU DE TR 1.625% 14-08/10/2024	EUR	196.330,00	0,29
100.000,00	RTE RESEAU DE TR 3.5% 23-07/12/2031	EUR	103.620,00	0,15
600.000,00	SANOFI 1.25% 22-06/04/2029	EUR	559.842,00	0,84
500.000,00	SCHNEIDER ELEC 3.5% 23-12/06/2033	EUR	521.240,00	0,77

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	EUR	458.405,00	0,68	200.000,00	COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN	EUR	206.136,00	0,30
500.000,00	SOCIETE GENERALE 23-21/11/2031 FRN	EUR	524.345,00	0,77	200.000,00	CTP NV 1.5% 21-27/09/2031	EUR	155.676,00	0,23
500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	439.675,00	0,65	100.000,00	DAIMLER TRUCK 3.875% 23-19/06/2026	EUR	101.713,00	0,15
500.000,00	SUEZ 4.5% 23-13/11/2033	EUR	535.925,00	0,79	200.000,00	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	EUR	159.758,00	0,24
100.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	97.681,00	0,14	400.000,00	ENEL FIN INTL NV 0.875% 22-17/01/2031	EUR	338.732,00	0,50
200.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	178.764,00	0,26	150.000,00	ESSITY CAPITAL 3% 22-21/09/2026	EUR	149.596,50	0,22
500.000,00	URW 4.125% 23-11/12/2030	EUR	515.820,00	0,76	200.000,00	EXOR NV 0.875% 21-19/01/2031	EUR	172.640,00	0,26
200.000,00	VEOLIA ENVIRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	178.586,00	0,26	250.000,00	GSK CONSUMER HEA 1.25% 22-29/03/2026	EUR	239.750,00	0,35
300.000,00	WORLDLINE SA 4.125% 23-12/09/2028	EUR	297.216,00	0,44	100.000,00	HEIMSTADEN BOST 1% 21-13/04/2028	EUR	71.600,00	0,11
			16.857.331,00	24,90	100.000,00	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	101.642,00	0,15
	Irlande				200.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	197.392,00	0,29
160.000,00	AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	EUR	173.401,60	0,26	300.000,00	ING GROEP NV 22-16/02/2027 FRN	EUR	285.348,00	0,42
200.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	185.938,00	0,27	300.000,00	ING GROEP NV 23-23/05/2034 FRN	EUR	320.538,00	0,47
100.000,00	BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	EUR	104.150,00	0,15	100.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	96.915,00	0,14
500.000,00	CRH SMW FINANCE 4.25% 23-11/07/2035	EUR	529.180,00	0,78	200.000,00	KONINKLIJKE PHIL 4.25% 23-08/09/2031	EUR	205.564,00	0,30
200.000,00	DXC CAPITAL FUND 0.45% 21-15/09/2027	EUR	177.624,00	0,26	400.000,00	LSEG NTHRLND BV 4.125% 23-29/09/2026	EUR	410.640,00	0,61
300.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.5% 21-01/10/2028	EUR	266.421,00	0,39	100.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	107.008,00	0,16
700.000,00	LINDE PLC 3.375% 23-12/06/2029	EUR	721.315,00	1,08	200.000,00	ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	EUR	205.844,00	0,30
300.000,00	VODAFONE INT FIN 3.25% 22-02/03/2029	EUR	304.506,00	0,45	200.000,00	SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	EUR	204.204,00	0,30
			2.462.535,60	3,64	100.000,00	SARTORIUS FIN 4.25% 23-14/09/2026	EUR	102.266,00	0,15
	Italie				200.000,00	SIEMENS ENER FIN 4% 23-05/04/2026	EUR	197.282,00	0,29
300.000,00	ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	EUR	282.663,00	0,42	700.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	582.400,00	0,87
100.000,00	ALEPIRIA SPA 5.701% 23-05/07/2028	EUR	102.791,00	0,15	300.000,00	STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030	EUR	317.778,00	0,47
200.000,00	ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	EUR	174.386,00	0,26	400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	357.740,00	0,53
200.000,00	ASSICURAZIONI 5.399% 23-20/04/2033	EUR	212.322,00	0,31	100.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	96.882,00	0,14
200.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	186.392,00	0,28	500.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	EUR	471.615,00	0,71
300.000,00	AUTOSTRADA PER L 4.75% 23-24/01/2031	EUR	310.245,00	0,46	200.000,00	UNILEVER FINANCE 3.25% 23-23/02/2031	EUR	205.074,00	0,30
200.000,00	BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	EUR	206.948,00	0,31				7.669.356,50	11,33
500.000,00	BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	EUR	516.065,00	0,76		Portugal			
350.000,00	BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN	EUR	361.644,50	0,53	200.000,00	BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	205.464,00	0,31
100.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	91.096,00	0,13	100.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	103.570,00	0,15
100.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	80.679,00	0,12				309.034,00	0,46
350.000,00	FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	EUR	360.650,50	0,53		République tchèque			
200.000,00	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	182.014,00	0,27	200.000,00	CEZ AS 2.375% 22-06/04/2027	EUR	192.294,00	0,28
400.000,00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	414.048,00	0,61	100.000,00	EP INFRASTRUCTUR 1.659% 18-26/04/2024	EUR	98.302,00	0,14
500.000,00	INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	EUR	534.790,00	0,80				290.596,00	0,42
150.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	EUR	154.321,50	0,23		Royaume-Uni			
200.000,00	MEDIOBANCA SPA 23-14/03/2028 FRN	EUR	206.842,00	0,31	292.000,00	ASTRAZENCA PLC 3.625% 23-03/03/2027	EUR	298.970,04	0,44
7.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	6.624,31	0,01	400.000,00	BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN	EUR	367.344,00	0,54
150.000,00	PIRELLI & C SPA 4.25% 23-18/01/2028	EUR	155.893,50	0,23	100.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	96.464,00	0,14
500.000,00	SNAM 4% 23-27/11/2029	EUR	516.105,00	0,76	100.000,00	BRITISH TELECOMM 2.75% 22-30/08/2027	EUR	98.873,00	0,15
500.000,00	TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	EUR	476.860,00	0,70	300.000,00	BRITISH TELECOMM 3.75% 23-13/05/2031	EUR	308.970,00	0,46
300.000,00	UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	267.048,00	0,39	200.000,00	COCA-COLA EUROPEAN P 1.75% 20-27/03/2026	EUR	194.418,00	0,29
300.000,00	UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	EUR	307.182,00	0,45	200.000,00	DIAGEO FIN PLC 1.5% 18-22/10/2027	EUR	190.220,00	0,28
			6.107.610,31	9,02	500.000,00	DS SMITH PLC 4.375% 23-27/07/2027	EUR	515.035,00	0,76
	Japon				300.000,00	HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	EUR	296.256,00	0,44
200.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	214.360,00	0,32	200.000,00	INFORMA PLC 1.25% 19-22/04/2028	EUR	182.794,00	0,27
200.000,00	MIZUHO FINANCIAL 4.161% 23-20/05/2033	EUR	211.994,00	0,31	300.000,00	INT DIST SERV 5.25% 23-14/09/2028	EUR	311.517,00	0,46
300.000,00	NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	EUR	277.347,00	0,41	200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN	EUR	207.754,00	0,31
			703.701,00	1,04	200.000,00	NATIONWIDE BLDG 4.5% 23-01/11/2026	EUR	206.268,00	0,30
	Luxembourg				250.000,00	NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	EUR	218.685,00	0,32
250.000,00	BECTON DICKINSON 1.336% 21-13/08/2041	EUR	173.815,00	0,26	500.000,00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	470.780,00	0,70
200.000,00	BLACKSTONE PROP 1.25% 20-26/04/2027	EUR	175.720,00	0,26	200.000,00	SSE PLC 2.875% 22-01/08/2029	EUR	198.436,00	0,29
300.000,00	DH EUROPE 0.45% 19-18/03/2028	EUR	271.320,00	0,40	100.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	94.699,00	0,14
200.000,00	EUROCLEAR INVST 21-16/06/2051 FRN	EUR	157.360,00	0,23	100.000,00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	96.665,00	0,14
300.000,00	HIGHLAND HOLDING 0.318% 21-15/12/2026	EUR	276.711,00	0,41	300.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	255.504,00	0,38
300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	213.522,00	0,32	200.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	181.754,00	0,27
400.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	348.320,00	0,51				4.791.406,04	7,08
300.000,00	PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	EUR	289.776,00	0,43		Suède			
200.000,00	SES 3.5% 22-14/01/2029	EUR	196.966,00	0,29	100.000,00	ERICSSON LM 5.375% 23-29/05/2028	EUR	104.473,00	0,15
100.000,00	TRATON FIN LUX 4% 23-16/09/2025	EUR	100.470,00	0,15	100.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 22-08/02/2027	EUR	92.055,00	0,14
			2.203.980,00	3,26	300.000,00	SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	EUR	273.081,00	0,40
	Norvège				500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.375% 22-23/02/20	EUR	457.965,00	0,68
100.000,00	DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	EUR	105.311,00	0,16	300.000,00	TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030	EUR	245.925,00	0,36
100.000,00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	100.298,00	0,14	300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	283.791,00	0,42
300.000,00	SPAREBANK 1 SR 4.875% 23-24/08/2028	EUR	316.272,00	0,47				1.457.290,00	2,15
100.000,00	STATKRAFT AS 3.125% 23-13/12/2031	EUR	101.149,00	0,15		Suisse			
200.000,00	STATOIL ASA 1.25% 15-17/02/2027	EUR	189.568,00	0,28	200.000,00	CREDIT SUISSE 20-02/04/2026 FRN	EUR	198.176,00	0,29
			812.598,00	1,20	200.000,00	CREDIT SUISSE LD 0.45% 20-19/05/2025	EUR	191.798,00	0,28
	Pays-Bas				400.000,00	UBS GROUP 23-11/01/2031 FRN	EUR	413.708,00	0,62
250.000,00	ABB FINANCE BV 3.25% 23-16/01/2027	EUR	253.055,00	0,37				803.682,00	1,19
100.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	90.891,00	0,13				66.114.036,23	97,67
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	EUR	205.994,00	0,30		Total du portefeuille-titres		66.114.036,23	97,67
400.000,00	ABN AMRO BANK NV 4% 23-16/01/2028	EUR	410.480,00	0,61					
100.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	EUR	102.217,00	0,15					
100.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	86.121,00	0,13					
500.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-01/12/2027 FRN	EUR	458.865,00	0,68					

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

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	66.114.036,23	97,67
Avoirs en banque	708.672,23	1,05
Autres actifs et passifs	869.119,08	1,28
Total actif net	67.691.827,54	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	25,51	24,90
Pays-Bas	11,60	11,33
Etats-Unis	11,13	10,87
Italie	9,24	9,02
Allemagne	8,07	7,89
Royaume-Uni	7,25	7,08
Espagne	7,13	6,96
Irlande	3,72	3,64
Luxembourg	3,33	3,26
Finlande	2,72	2,66
Belgique	2,27	2,22
Suède	2,20	2,15
Autres	5,83	5,69
	100,00	97,67

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	33,59	32,81
Energie	13,59	13,20
Cosmétiques	6,51	6,37
Télécommunications	6,29	6,16
Assurances	4,67	4,57
Immobilier	4,60	4,50
Alimentation	4,59	4,49
Accessoires & Equipements automobiles	3,78	3,70
Services diversifiés	3,60	3,51
Transports	3,20	3,12
Matériaux de construction	2,55	2,47
Services financiers	2,19	2,16
Autres	10,84	10,61
	100,00	97,67

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LINDE PLC 3.375% 23-12/06/2029	Chimie	721.315,00	1,08
SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	Equipement diversifié	582.400,00	0,87
SANOFI 1.25% 22-06/04/2029	Cosmétiques	559.842,00	0,84
SUEZ 4.5% 23-13/11/2033	Energie	535.925,00	0,79
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	Banques	534.790,00	0,80
BNP PARIBAS 23-13/11/2032 FRN	Banques	532.495,00	0,79
MCDONALDS CORP 4.125% 23-28/11/2035	Commerce & Distribution	530.575,00	0,78
CRH SMW FINANCE 4.25% 23-11/07/2035	Matériaux de construction	529.180,00	0,78
CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033	Banques	528.045,00	0,78
TELEFONICA EMIS 4.183% 23-21/11/2033	Télécommunications	527.965,00	0,79

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.500.000,00	CHEPLAPHARM ARZN 23-15/05/2030 FRN	EUR	1.534.230,00	0,54
2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024	EUR	2.603.276,00	0,92
16.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	16.031,20	0,01
2.500.000,00	DEUTSCHE BANK AG 23-11/07/2025 FRN	EUR	2.503.675,00	0,89
2.000.000,00	DEUTSCHE BK/SG 18-19/03/2025 FRN	USD	1.803.286,11	0,64
2.379.931,20	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033*	EUR	2.407.966,79	0,85
1.000.000,00	HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN	EUR	999.400,00	0,35
89.000,00	PCF GMBH 21-15/04/2026 FRN	EUR	68.380,48	0,02
100.000,00	PRESTIGEBIDCO 22-15/07/2027 FRN	EUR	101.318,00	0,04
800.000,00	VERTICAL MIDCO G 20-15/07/2027 FRN	EUR	807.288,00	0,29
600.000,00	WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	EUR	594.390,00	0,21
			13.439.241,58	4,76
Canada				
2.000.000,00	BANK OF MONTREAL 23-06/06/2025 FRN	EUR	2.004.180,00	0,71
3.000.000,00	DAIMLER TRCK FI 23-18/03/2025 FRN	EUR	3.000.900,00	1,06
1.600.000,00	ROYAL BK CANADA 22-14/04/2025 FRN	USD	1.448.784,68	0,51
2.500.000,00	TORONTO DOM BANK 23-20/01/2025 FRN	EUR	2.503.000,00	0,89
			8.956.864,68	3,17
Corée du Sud				
2.500.000,00	KOREA NATL OIL 23-14/11/2026 FRN	USD	2.265.106,59	0,80
			2.265.106,59	0,80
Espagne				
3.100.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-26/11/2025 FRN	EUR	3.138.099,00	1,11
4.600.000,00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	4.578.196,00	1,62
400.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	355.488,00	0,12
3.722.820,00	SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024*	EUR	3.725.909,94	1,32
			11.797.692,94	4,17
Etats-Unis				
400.000,00	ALLY FINANCIAL 23-03/01/2030 FRN	USD	371.781,11	0,13
4.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 23-30/10/2026 FRN	USD	3.633.476,67	1,29
1.000.000,00	AMERICAN HONDA F 23-03/10/2025 FRN	USD	906.395,69	0,32
2.100.000,00	AT&T INC 23-06/03/2025 FRN	EUR	2.102.562,00	0,74
8.500.000,00	BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	EUR	8.534.680,00	3,02
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-24/08/2025 FRN	EUR	1.003.970,00	0,36
3.000.000,00	CATERPILLAR FINL 23-08/12/2025 FRN	EUR	2.999.160,00	1,06
2.000.000,00	CITIGROUP INC 22-24/05/2025 FRN	USD	1.813.696,65	0,64
2.000.000,00	DAIMLER TRUCKS 22-05/04/2024 FRN	USD	1.812.820,35	0,64
894.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	892.632,18	0,32
2.360.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	2.361.935,20	0,84
2.283.000,00	GEN MOTORS FIN 21-15/10/2024 FRN	USD	2.061.468,50	0,73
453.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	454.988,67	0,16
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-21/10/2024 FRN	USD	451.360,16	0,16
5.992.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	6.012.552,56	2,13
2.000.000,00	HYUNDAI CAP AMER 23-03/11/2025 FRN	USD	1.811.741,28	0,64
5.625.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	4.349.782,74	1,54
3.500.000,00	JPMORGAN CHASE 21-22/04/2027 FRN	USD	3.152.455,53	1,12
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 22-24/02/2028 FRN	USD	905.535,69	0,32
3.500.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 23-09/05/2025 FRN	EUR	3.503.080,00	1,24
2.000.000,00	MORGAN STANLEY B 23-30/10/2026 FRN	USD	1.821.463,81	0,64
4.000.000,00	ROCHE HLDGS INC 23-13/11/2026 FRN	USD	3.632.089,80	1,29
1.045.000,00	SCIL IV LLC / SC 21-01/11/2026 FRN	EUR	1.044.425,25	0,37
600.000,00	TOYOTA MTR CRED 23-18/05/2026 FRN	USD	544.999,77	0,19
4.276.041,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 14-15/07/2024*	USD	3.801.087,99	1,34
2.494.680,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	2.135.546,81	0,76
5.549.684,00	US TSY INFL IX N/B 2.375% 04-15/01/2025*	USD	4.982.717,84	1,76
2.000.000,00	VOLKSWAGEN GRP 22-07/06/2024 FRN	USD	1.811.089,49	0,64
			68.909.495,74	24,39
France				
4.000.000,00	ALD SA 23-06/10/2025 FRN	EUR	4.007.400,00	1,42
2.400.000,00	ALD SA 23-21/02/2025 FRN	EUR	2.404.008,00	0,85
1.500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	1.111.071,38	0,39
4.281.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	3.355.918,71	1,19
3.500.000,00	BPCE 23-19/10/2027 FRN	USD	3.182.143,67	1,13
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-05/07/2026 FRN	USD	4.546.372,15	1,61
2.500.000,00	CRED AGRICOLE SA 23-07/03/2025 FRN	EUR	2.503.425,00	0,89
1.192.760,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	1.186.366,81	0,42
3.147.250,00	FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024*	EUR	3.125.345,15	1,11
1.300.000,00	KAPLA HOLDING SA 19-15/12/2026 FRN	EUR	1.296.555,00	0,46
500.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	503.625,00	0,17
500.000,00	RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	EUR	500.000,00	0,17
1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.497.300,00	0,53

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.015.000,00	SOCIETE GENERALE 22-21/01/2026 FRN	USD	912.521,43	0,32
1.200.000,00	SOCIETE GENERALE 23-13/01/2025 FRN	EUR	1.201.968,00	0,43
			31.334.020,30	11,09
Irlande				
6.500.000,00	CA AUTO BANK 23-13/01/2025 FRN	EUR	6.514.820,00	2,31
			6.514.820,00	2,31
Italie				
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-13/03/2024 FRN	EUR	4.006.840,00	1,42
8.750.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	9.046.625,00	3,20
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-16/11/2025 FRN	EUR	5.010.200,00	1,77
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	2.502.675,00	0,89
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 22-15/10/2030 FRN*	EUR	985.020,00	0,35
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 23-15/10/2031 FRN*	EUR	1.000.120,00	0,35
500.000,00	LIMACORPORATE 23-01/02/2028 FRN	EUR	504.890,00	0,18
1.400.000,00	LOTTO SPA/ROMA 23-01/06/2028 FRN	EUR	1.412.152,00	0,50
4.656.000,00	MEDIOBANCA SPA 19-25/01/2024 FRN	EUR	4.654.184,16	1,65
500.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	489.265,00	0,16
500.000,00	SOFIMA HOLDING 20-15/01/2028 FRN	EUR	499.050,00	0,18
			30.111.021,16	10,65
Luxembourg				
700.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	678.825,00	0,24
500.000,00	CULLINAN HOLDCO 21-15/10/2026 FRN	EUR	401.510,00	0,14
500.000,00	PLT VII FINANCE 20-05/01/2026 FRN	EUR	499.570,00	0,18
8.730.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	8.742.920,40	3,09
1.000.000,00	TRATON FIN LUX 23-18/09/2025 FRN	EUR	1.000.070,00	0,35
2.000.000,00	TRATON FIN LUX 23-21/01/2026 FRN	EUR	1.996.780,00	0,71
			13.319.675,40	4,71
Norvège				
1.000.000,00	DNB BANK ASA 22-28/03/2025 FRN	USD	905.571,90	0,32
800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	804.024,00	0,28
			1.709.595,90	0,60
Nouvelle-Zélande				
725.000,00	BANK NEW ZEALAND 22-27/01/2027 FRN	USD	651.866,65	0,23
			651.866,65	0,23
Pays-Bas				
1.000.000,00	ABB FINANCE BV 22-31/03/2024 FRN	EUR	1.001.250,00	0,35
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 23-10/01/2025 FRN	EUR	1.001.860,00	0,35
4.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 23-18/09/2027 FRN	USD	3.627.755,40	1,28
2.000.000,00	COLOPLAST FINANC 22-19/05/2024 FRN	EUR	2.002.880,00	0,71
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 23-03/11/2026 FRN	EUR	4.024.000,00	1,42
3.000.000,00	ING BANK NV 23-02/10/2026 FRN	EUR	3.012.030,00	1,07
2.000.000,00	MERCEDES-BENZ IN 23-01/12/2025 FRN	EUR	2.000.840,00	0,71
6.500.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	6.446.635,00	2,29
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 23-18/12/2025 FRN	EUR	2.002.520,00	0,71
6.000.000,00	SIKA CAPITAL BV 23-01/11/2024 FRN	EUR	6.001.080,00	2,12
800.000,00	TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	797.744,00	0,28
3.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	3.331.614,00	1,18
			35.250.208,40	12,47
Portugal				
2.000.000,00	AGUAS PORTUGAL 07-22/10/2027 FRN	EUR	1.934.660,00	0,68
			1.934.660,00	0,68
Royaume-Uni				
500.000,00	ALLWYN ENTERTAIN 22-15/02/2028 FRN	EUR	507.955,00	0,18
5.200.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	5.206.500,00	1,84
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 23-13/09/2027 FRN	USD	1.359.308,38	0,48
700.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	705.089,00	0,25
8.494.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	EUR	8.522.200,08	3,02
1.900.000,00	HSBC HOLDINGS 23-14/08/2027 FRN	USD	1.723.080,61	0,61
3.300.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-07/08/2027 FRN	USD	2.986.714,34	1,06
1.000.000,00	NATIONWIDE BLDG 23-07/06/2025 FRN	EUR	1.002.250,00	0,35
1.500.000,00	NATWEST MARKETS 22-22/03/2025 FRN	USD	1.366.342,28	0,48
2.800.000,00	NATWEST MARKETS 23-13/01/2026 FRN	EUR	2.820.244,00	1,00
500.000,00	STANDARD CHART 22-30/03/2026 FRN	USD	452.858,37	0,16
2.000.000,00	STANDARD CHART 23-08/02/2028 FRN	USD	1.814.837,28	0,64
438.912,00	UK TSY I/L GILT 0.125% 15-22/03/2026	GBP	504.078,95	0,18
			28.971.458,29	10,25
Suède				
1.500.000,00	SKANDINAV ENSKIL 23-13/06/2025 FRN	EUR	1.503.600,00	0,53
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 22-31/05/2024 FRN	EUR	2.003.480,00	0,71
			3.507.080,00	1,24
Suisse				
8.200.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	8.205.740,00	2,91
350.000,00	UBS GROUP 22-12/05/2026 FRN	USD	317.998,91	0,11
			8.523.738,91	3,02
			267.196.546,54	94,54

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

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Fond d'investissement				
Luxembourg				
10.250,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	EUR	10.976.315,00	3,88
12.500,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	1.348.875,00	0,48
			12.325.190,00	4,36
			12.325.190,00	4,36
Total du portefeuille-titres			279.521.736,54	98,90

*Voir Note 11.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR		
contrats à terme							
Obligation à terme							
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	1.543.215,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(70.950,00)		
(20,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH 10YR 6%07/03/2024	EUR	1.932.120,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(99.200,00)		
					(170.150,00)		
Interest Rate Future							
20,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/09/2024	EUR	50.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	53.750,00		
10,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/12/2024	EUR	25.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	29.625,00		
20,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 17/06/2024	EUR	50.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	38.000,00		
10,00	UNITED STATES SOFR SECURED OV 17/12/2024	USD	22.631,60	BNP Paribas Derivatives Paris	9.392,12		
					130.767,12		
Devise à terme							
290,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	32.815.824,02	BNP Paribas Derivatives Paris	288.779,25		
					288.779,25		
Total des Contrats à terme					249.396,37		
pour le contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).							
Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR		
Contrats de changes à terme							
2.796.840,73	EUR	3.000.000,00	USD 14/02/24	2.715.792,33	BNP Paribas Paris	85.990,63	
21.890.040,05	EUR	24.000.000,00	USD 27/02/24	21.726.338,66	BNP Paribas Paris	213.796,91	
4.527.878,15	EUR	5.000.000,00	USD 20/05/24	4.526.320,55	JP Morgan AG	27.384,93	
					327.172,47		
Total des Contrats de change à terme					327.172,47		
pour les "Contrats de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 810.000,00 EUR (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).							
pour les "Contrats de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 240.000,00 EUR (pour la contrepartie JP Morgan AG).							
Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR		
Options							
Plain Vanilla Currency Option							
(30,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 05/01/2024	USD	3.394.740,42	BNP Paribas Derivatives Paris	(26.139,50)		
(40,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 09/02/2024	USD	4.526.320,55	BNP Paribas Derivatives Paris	(47.073,73)		
(50,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 05/01/2024 1	USD	5.657.900,69	BNP Paribas Derivatives Paris	(282,90)		
(25,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 09/02/2024 1	USD	2.828.950,35	BNP Paribas Derivatives Paris	(3.111,85)		
					(76.607,98)		
Total des Options					(76.607,98)		
pour le Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).							
Sous-jacent	Vente/ Achat	Taux d'intérêt (%)	Echéance	Devise	Notionel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Credit default swaps							
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Achat	1,00	20/12/26	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	38.525,23
ITRX EUR CDSI S39 3Y Corp 20/06/2026	Achat	1,00	20/06/26	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	34.967,47

Sous-jacent	Vente/ Achat	Taux d'intérêt (%)	Echéance	Devise	Notionel	Contrepartie	Plus ou moins- valeur non réalisée en EUR
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Achat	1,00	20/12/26	EUR	10.000.000,00	BNP Paribas Paris	189.621,54
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Achat	1,00	20/12/26	EUR	3.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	56.886,46
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Achat	1,00	20/12/26	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	56.886,46
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Achat	1,00	20/12/26	EUR	6.000.000,00	JP Morgan AG	113.772,92
ITRX EUR CDSI S40 5Y Corp 20/12/2026	Achat	1,00	20/12/26	EUR	15.000.000,00	JP Morgan AG	284.432,31
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Achat	1,00	20/06/27	EUR	1.000.000,00	BNP Paribas Paris	20.164,15
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Achat	1,00	20/06/27	EUR	1.000.000,00	JP Morgan AG	20.164,15
ITRX XOVER CDSI S40 5Y CORP 20/12/2028	Vente	5,00	20/12/28	EUR	4.000.000,00	JP Morgan AG	(310.515,53)
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	Vente	1,00	20/12/28	EUR	5.000.000,00	JP Morgan AG	52.442,31
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	Vente	1,00	20/12/28	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	31.465,39
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	Vente	1,00	20/12/28	EUR	2.000.000,00	JP Morgan AG	20.976,92
SUBFIN CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2028	Vente	1,00	20/12/28	EUR	2.000.000,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	20.976,92
							630.766,70
Total des Credit Default Swaps							630.766,70
pour le Credit default swaps repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).							
pour le Credit default swaps repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE).							
pour le Credit default swaps repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie JP Morgan AG).							
Total des instruments financiers dérivés							1.130.727,56
Récapitulatif de l'actif net							
							% VNI
Total du portefeuille-titres					279.521.736,54	98,90	
Total des instruments financiers dérivés					1.130.727,56	0,40	
Avoirs en banque					2.559.682,96	0,91	
Autres actifs et passifs					(585.439,62)	(0,21)	
Total actif net					282.626.707,44	100,00	

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	24,66	24,39
Pays-Bas	12,62	12,47
France	11,22	11,09
Italie	10,77	10,65
Royaume-Uni	10,36	10,25
Luxembourg	9,17	9,07
Allemagne	4,81	4,76
Espagne	4,22	4,17
Canada	3,20	3,17
Suisse	3,05	3,02
Irlande	2,33	2,31
Autres	3,59	3,55
	100,00	98,90

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	48,50	47,98
Accessoires & Equipements automobiles	12,00	11,87
Gouvernements	8,53	8,44
Cosmétiques	5,87	5,81
Services diversifiés	5,48	5,42
Fond d'investissement	4,41	4,36
Services financiers	4,08	4,05
Matériaux de construction	2,53	2,49
Autres	8,60	8,48
	100,00	98,90

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	Fond d'investissement	10.976.315,00	3,88
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banques	9.046.625,00	3,20
ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	Cosmétiques	8.742.920,40	3,09
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	Banques	8.534.680,00	3,02
HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	Banques	8.522.200,08	3,02
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banques	8.205.740,00	2,91
CA AUTO BANK 23-13/01/2025 FRN	Services financiers	6.514.820,00	2,31
Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	Services diversifiés	6.446.635,00	2,29
GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	Banques	6.012.552,56	2,13
SIKA CAPITAL BV 23-01/11/2024 FRN	Matériaux de construction	6.001.080,00	2,12

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

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					65.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	3.456.977,32	1,04
Actions					18.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.291.196,31	0,39
Allemagne					40.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1.597.610,10	0,48
2.500,00	ADIDAS AG	EUR	460.250,00	0,14	45.000,00	CSX CORP	USD	1.415.199,38	0,42
6.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	602.640,00	0,18	11.000,00	DANAHER CORP	USD	2.321.486,44	0,70
5.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	923.500,00	0,28	6.000,00	DEXCOM INC	USD	674.385,55	0,20
10.000,00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	808.600,00	0,24	6.500,00	ECOLAB INC	USD	1.170.194,18	0,35
3.000,00	MERCK KGAA	EUR	427.650,00	0,13	14.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	972.199,34	0,29
2.500,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	942.000,00	0,28	13.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.609.450,96	0,48
4.000,00	SYMRISE AG	EUR	395.520,00	0,12	3.300,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.400.091,43	0,42
			4.560.160,00	1,37	11.000,00	ELI LILLY & CO	USD	5.784.049,25	1,74
Australie					12.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.054.705,11	0,32
35.000,00	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	561.677,68	0,17	1.400,00	EQUINIX INC	USD	1.031.753,04	0,31
50.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	419.420,59	0,13	13.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	729.172,14	0,22
25.000,00	COLES GROUP LTD	AUD	248.471,18	0,07	8.000,00	FISERV INC	USD	965.953,02	0,29
35.000,00	DEXUS/AU	AUD	165.606,28	0,05	8.000,00	FORTIVE CORP	USD	532.874,67	0,16
40.000,00	FORTESCUE LTD	AUD	719.995,06	0,22	12.000,00	GENERAL MILLS INC	USD	705.780,11	0,21
18.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	280.301,44	0,08	16.000,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.175.250,08	0,35
4.000,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	455.593,30	0,14	4.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	979.423,35	0,29
35.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	318.456,98	0,10	6.000,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	987.136,20	0,30
5.000,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	161.560,32	0,04	12.500,00	HOME DEPOT INC	USD	3.930.656,77	1,18
14.000,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	277.422,94	0,08	2.600,00	HUMANA INC	USD	1.072.363,19	0,32
30.000,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	255.173,27	0,08	2.000,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	1.008.500,43	0,30
17.000,00	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	329.730,06	0,10	8.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.896.564,52	0,57
			4.193.409,10	1,26	12.000,00	INGERSOLL-RAND INC	USD	844.937,31	0,25
Canada					12.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.397.003,58	0,42
10.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	499.038,86	0,15	12.000,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.778.843,98	0,53
6.000,00	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	319.195,39	0,10	4.600,00	INTUIT INC	USD	2.615.210,25	0,78
10.000,00	BANK OF MONTREAL	CAD	897.157,76	0,27	20.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.834.925,09	0,85
13.000,00	BROOKFIELD CORP	CAD	474.804,34	0,14	5.500,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	796.283,89	0,24
8.000,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	908.746,40	0,27	20.000,00	KROGER CO	USD	817.815,60	0,24
28.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	917.122,07	0,27	8.500,00	LOWES COS INC	USD	1.715.158,65	0,51
7.000,00	FORTIS INC	CAD	260.854,04	0,08	2.000,00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	921.957,18	0,28
4.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	554.332,01	0,17	15.000,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.994.477,89	0,60
3.000,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	162.275,16	0,05	9.000,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.538.143,30	0,46
4.000,00	METRO INC/CN	CAD	187.148,15	0,06	11.500,00	MASTERCARD INC - A	USD	4.438.220,25	1,33
6.000,00	NUTRIEN LTD	CAD	308.155,98	0,09	12.000,00	MCDONALDS CORP	USD	3.213.760,01	0,96
5.000,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	212.240,83	0,06	36.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.544.760,78	1,06
15.000,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	1.074.231,66	0,32	85.000,00	MICROSOFT CORP	USD	28.876.838,82	8,66
17.000,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	994.954,00	0,30	24.000,00	MORGAN STANLEY	USD	2.034.454,35	0,61
			7.770.256,65	2,33	10.000,00	NEWMONT CORP	USD	377.495,13	0,11
Danemark					7.200,00	NEWMONT CORP-CDI	AUD	277.299,40	0,08
2.500,00	DSV A/S	DKK	396.402,20	0,12	18.000,00	NIKE INC -CL B	USD	1.773.195,13	0,53
48.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.495.724,09	1,35	4.000,00	NUCOR CORP	USD	634.372,88	0,19
7.000,00	ORSTED A/S	DKK	352.979,05	0,11	31.000,00	NVidia CORP	USD	13.897.451,68	4,17
10.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	288.414,46	0,08	2.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	744.235,73	0,22
			5.533.519,80	1,66	10.000,00	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	811.750,33	0,24
Espagne					21.000,00	PEPSICO INC	USD	3.220.196,44	0,96
8.000,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	518.080,00	0,16	11.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1.549.748,79	0,46
90.000,00	IBERDROLA SA	EUR	1.064.250,00	0,32	31.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	4.089.648,30	1,22
50.000,00	REPSOL SA	EUR	673.500,00	0,20	12.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.720.074,23	0,52
			2.255.830,00	0,68	12.000,00	PROLOGIS INC	USD	1.468.591,86	0,44
Etats-Unis					10.000,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	943.556,78	0,28
6.700,00	ADOBE INC	USD	3.611.989,32	1,08	5.000,00	QUANTA SERVICES INC	USD	979.812,61	0,29
5.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	632.643,82	0,19	3.000,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	843.579,41	0,25
65.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	8.313.221,38	2,50	7.700,00	S&P GLOBAL INC	USD	3.079.860,59	0,92
11.000,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.870.094,60	0,56	13.000,00	SALESFORCE INC	USD	3.125.460,55	0,94
9.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.769.284,39	0,53	30.000,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	1.418.729,91	0,42
4.000,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	481.528,09	0,14	10.000,00	SEMPRA	USD	675.960,71	0,20
7.000,00	AMGEN INC	USD	1.827.927,40	0,55	2.800,00	SERVICENOW INC	USD	1.780.553,12	0,53
2.000,00	ANSYS INC	USD	655.157,74	0,20	5.000,00	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1.416.014,12	0,42
17.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	2.510.333,59	0,75	2.500,00	SYNOPSYS INC	USD	1.170.981,76	0,35
4.000,00	AUTODESK INC	USD	886.832,93	0,27	28.000,00	TESLA INC	USD	6.417.453,49	1,93
5.000,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	1.052.324,27	0,32	12.500,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.943.149,41	0,58
350,00	AUTOZONE INC	USD	813.540,49	0,24	4.500,00	THE CIGNA GROUP	USD	1.219.662,34	0,37
1.800,00	BIOGEN INC	USD	424.608,70	0,13	22.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	1.856.950,17	0,56
3.000,00	BLACKROCK INC	USD	2.211.768,43	0,66	8.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.893.061,15	0,57
550,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.767.762,19	0,53	5.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	712.035,49	0,21
27.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.251.925,95	0,37	33.000,00	US BANCORP	USD	1.303.390,21	0,39
5.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.236.771,83	0,37	60.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.036.301,09	0,61
13.000,00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	678.332,50	0,20	22.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.186.077,04	1,55
6.000,00	CATERPILLAR INC	USD	1.612.528,86	0,48	27.000,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	2.209.568,64	0,66
4.000,00	CHENIERE ENERGY INC	USD	619.273,07	0,19	12.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.935.164,98	0,58
1.800,00	CINTAS CORP	USD	979.461,37	0,29	8.000,00	WELLTOWER INC	USD	660.191,01	0,20
					1.500,00	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	481.958,09	0,14
					24.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	758.901,01	0,23
					2.500,00	WORKDAY INC-CLASS A	USD	624.813,29	0,19

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	63,59	63,30
Japon	6,20	6,17
Irlande	5,54	5,52
France	4,21	4,19
Pays-Bas	3,18	3,17
Royaume-Uni	2,77	2,76
Canada	2,34	2,33
Autres	12,17	12,10
	100,00	99,54

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	15,46	15,37
Logiciels	14,39	14,34
Appareils électriques & électroniques	9,81	9,78
Commerce & Distribution	5,96	5,96
Fond d'investissement	5,94	5,91
Accessoires & Equipements automobiles	5,03	5,02
Services financiers	4,95	4,93
Banques	4,42	4,40
Energie	4,24	4,21
Alimentation	3,54	3,51
Services diversifiés	3,44	3,43
Internet	3,36	3,35
Assurances	3,18	3,16
Chimie	2,95	2,92
Autres	13,33	13,25
	100,00	99,54

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	28.876.838,82	8,66
NVIDIA CORP	Appareils électriques & électroniques	13.897.451,68	4,17
WELL GBL PERSPS-SUHA	Fond d'investissement	9.071.940,00	2,72
ALPHABET INC-CL C	Internet	8.313.221,38	2,50
TESLA INC	Accessoires & Equipements automobiles	6.417.453,49	1,93
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fond d'investissement	6.000.200,00	1,80
ELI LILLY & CO	Cosmétiques	5.784.049,25	1,74
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	5.186.077,04	1,55
LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	Fond d'investissement	4.673.250,00	1,39
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	4.495.724,09	1,35

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Allemagne				
5.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	502.200,00	0,62
			502.200,00	0,62
Autriche				
20.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	730.600,00	0,91
			730.600,00	0,91
Danemark				
25.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.341.522,96	2,91
			2.341.522,96	2,91
Espagne				
200.000,00	IBERDROLA SA	EUR	2.365.000,00	2,94
			2.365.000,00	2,94
Etats-Unis				
25.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	2.498.528,95	3,11
15.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.918.435,70	2,39
7.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1.268.890,60	1,58
13.000,00	APPLE INC	USD	2.278.133,35	2,84
15.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	2.215.000,23	2,76
500,00	AUTOZONE INC	USD	1.162.200,70	1,45
2.000,00	BROADCOM INC	USD	2.032.154,98	2,53
15.000,00	CHEVRON CORP	USD	2.033.721,09	2,53
30.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.595.528,00	1,99
12.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.485.647,04	1,85
13.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.842.701,31	2,29
20.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.083.329,56	3,84
7.000,00	MCDONALDS CORP	USD	1.874.693,34	2,33
8.000,00	MICROSOFT CORP	USD	2.717.820,12	3,38
3.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	1.116.353,60	1,39
4.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.672.783,23	2,08
14.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.846.937,94	2,30
7.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.003.376,64	1,25
5.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.999.909,47	2,49
3.000,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	645.299,42	0,79
11.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.710.903,91	3,37
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.612.637,49	2,01
13.000,00	ZOETIS INC	USD	2.320.264,34	2,89
			42.935.251,01	53,44
France				
60.000,00	AXA SA	EUR	1.765.800,00	2,20
20.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.327.800,00	1,65
3.000,00	LOREAL	EUR	1.353.900,00	1,69
15.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	485.400,00	0,60
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.813.600,00	2,26
15.000,00	VINCI SA	EUR	1.703.400,00	2,12
			8.449.900,00	10,52
Irlande				
5.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.591.409,04	1,98
8.000,00	LINDE PLC	USD	2.967.600,60	3,69
20.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	721.020,14	0,90
			5.280.029,78	6,57
Italie				
150.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	1.132.200,00	1,41
			1.132.200,00	1,41
Norvège				
40.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.153.273,61	1,44
40.000,00	MOWI ASA	NOK	642.866,69	0,80
100.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	612.203,06	0,76
			2.408.343,36	3,00
Royaume-Uni				
250.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.822.168,37	2,27
30.000,00	RELX PLC	GBP	1.070.797,99	1,33
			2.892.966,36	3,60
Suisse				
5.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	520.544,26	0,65
30.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	2.711.842,53	3,38
4.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.875.013,45	2,33
			5.107.400,24	6,36
			74.145.413,71	92,28

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024*	EUR	4.949.311,50	6,16
			4.949.311,50	6,16
			4.949.311,50	6,16
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
Total du portefeuille-titres			79.094.725,21	98,44

*Voir Note 11.

**Le prix a été déterminé par le Conseil d'Administration.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Plain Vanilla Equity Option					
25,00	CALL ASML HOLDING NV 15/03/2024 650	EUR	1.704.250,00	BNP Paribas Derivatives Paris	145.950,00
1.250,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 15/03/2024	EUR	2.718.750,00	BNP Paribas Derivatives Paris	62.500,00
20,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/	EUR	1.467.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	55.560,00
(20,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/2	EUR	1.467.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(37.460,00)
					226.550,00
Plain Vanilla Index Option					
(75,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 3100	USD	32.384.669,35	BNP Paribas Derivatives Paris	(9.505,27)
75,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 4100	USD	32.384.669,35	BNP Paribas Derivatives Paris	62.463,22
					52.957,95
Total des Options					279.507,95

pour le Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).

Total des instruments financiers dérivés	279.507,95
---	-------------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	79.094.725,21	98,44
Total des instruments financiers dérivés	279.507,95	0,35
Avoirs en banque	1.390.754,46	1,73
Autres actifs et passifs	(418.914,83)	(0,52)
Total actif net	80.346.072,79	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	54,29	53,44
France	10,68	10,52
Italie	7,69	7,57
Irlande	6,68	6,57
Suisse	6,46	6,36
Royaume-Uni	3,66	3,60
Norvège	3,04	3,00
Espagne	2,99	2,94
Danemark	2,96	2,91
Autres	1,55	1,53
	100,00	98,44

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	18,86	18,57
Appareils électriques & électroniques	9,27	9,13
Energie	8,45	8,32
Banques	7,13	7,02
Services diversifiés	6,74	6,62
Gouvernements	6,26	6,16
Assurances	5,87	5,78
Logiciels	5,31	5,23
Bureautique	4,89	4,82
Commerce & Distribution	3,84	3,78
Matériaux de construction	3,83	3,77
Chimie	3,75	3,69
Alimentation	3,49	3,44
Services financiers	3,43	3,37
Internet	2,43	2,39
Equipeement diversifié	2,11	2,08
Autres	4,34	4,27
	100,00	98,44

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 23-12/04/2024*	Gouvernements	4.949.311,50	6,16
JPMORGAN CHASE & CO	Banques	3.083.329,56	3,84
LINDE PLC	Chimie	2.967.600,60	3,69
MICROSOFT CORP	Logiciels	2.717.820,12	3,38
NOVARTIS AG-REG	Cosmétiques	2.711.842,53	3,38
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	2.710.903,91	3,37
ABBOTT LABORATORIES	Cosmétiques	2.498.528,95	3,11
IBERDROLA SA	Energie	2.365.000,00	2,94
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	2.341.522,96	2,91
ZOETIS INC	Cosmétiques	2.320.264,34	2,89

*Voir Note 11.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.439.600,00	0,23
2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.900.560,00	0,31
4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.250.120,00	0,52
4.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	3.862.840,00	0,62
7.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	7.013.329,00	1,14
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.855.253,00	0,46
2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.703.200,00	0,27
1.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	884.150,00	0,14
4.000.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	4.067.880,00	0,67
1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	929.450,00	0,15
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.219.018,00	0,52
2.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.704.120,00	0,27
2.000.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	1.873.380,00	0,30
1.000.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	982.700,00	0,16
1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	962.080,00	0,15
800.000,00	VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	830.104,00	0,13
1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	923.130,00	0,15
			38.400.914,00	6,19
Autriche				
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.131.428,00	0,35
2.000.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	188.318,00	0,03
2.000.000,00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.817.140,00	0,29
2.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.931.880,00	0,31
1.200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.146.612,00	0,18
			7.215.378,00	1,16
Belgique				
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.104.200,00	0,50
2.000.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.838.080,00	0,30
1.100.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.054.152,00	0,17
1.000.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	946.090,00	0,15
			6.942.522,00	1,12
Chypre				
1.000.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	917.990,00	0,15
			917.990,00	0,15
Colombie				
1.900.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	1.874.388,00	0,30
3.600.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027*	USD	3.105.128,32	0,50
			4.979.516,32	0,80
Corée du Sud				
900.000,00	HYUNDAI CAPITAL 1.25% 21-08/02/2026	USD	747.383,33	0,12
334.000,00	KIA CORP 2.75% 22-14/02/2027	USD	281.967,18	0,05
			1.029.350,51	0,17
Emirats Arabes Unis				
3.000.000,00	FIRST ABU DHABI 1.625% 22-07/04/2027	EUR	2.811.930,00	0,45
			2.811.930,00	0,45
Espagne				
1.000.000,00	ABANCA CORP 23-18/05/2026 FRN	EUR	1.015.900,00	0,16
1.000.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	959.670,00	0,15
3.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN	USD	2.440.818,36	0,39
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN	USD	1.767.419,54	0,28
2.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.718.120,00	0,28
3.000.000,00	BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	3.058.800,00	0,49
2.000.000,00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	1.960.120,00	0,32
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	918.810,00	0,15
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	852.490,00	0,14
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	USD	1.514.506,86	0,24
2.000.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.851.980,00	0,30
1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	966.000,00	0,16
3.000.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	2.777.490,00	0,45
2.800.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	2.504.740,00	0,40
1.700.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	1.649.833,00	0,27
700.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	EUR	694.036,00	0,11
1.000.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	908.300,00	0,15
4.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	4.384.620,00	0,71
1.000.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	880.730,00	0,14
2.700.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	2.500.200,00	0,40
2.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029	EUR	1.935.740,00	0,31
5.000.000,00	NH HOTEL GRP 4% 21-02/07/2026	EUR	4.937.050,00	0,80
800.000,00	UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	EUR	641.200,00	0,10
			42.838.573,76	6,90

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Etats-Unis				
2.000.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.919.020,00	0,31
2.700.000,00	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	2.743.605,00	0,45
2.500.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2.486.125,00	0,40
1.500.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.457.295,00	0,23
1.000.000,00	IQVIA INC 1.75% 21-15/03/2026	EUR	959.790,00	0,15
1.000.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	952.880,00	0,15
500.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	457.054,27	0,07
1.000.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	914.640,00	0,15
1.300.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.093.981,80	0,18
1.200.000,00	SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028	USD	1.025.580,95	0,17
2.500.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	2.139.950,00	0,34
			16.149.922,02	2,60
Finlande				
1.400.000,00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	1.400.574,00	0,23
1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.347.892,00	0,22
1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	888.480,51	0,14
714.000,00	NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	EUR	711.993,66	0,11
			4.348.940,17	0,70
France				
500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	476.590,00	0,08
4.500.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	4.325.580,00	0,70
6.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	6.432.010,00	1,05
1.800.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	1.918.476,00	0,31
3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.380.185,60	0,54
2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.920.560,00	0,31
1.600.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	1.264.544,00	0,20
3.100.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.864.989,00	0,46
1.000.000,00	ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025	EUR	756.820,00	0,12
6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.681.971,67	0,75
3.000.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	2.367.030,28	0,38
600.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	601.962,00	0,10
1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	834.940,00	0,13
2.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.431.475,00	0,39
2.000.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	1.987.940,00	0,32
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.644.250,00	0,75
2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	1.843.892,64	0,30
1.600.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	1.569.360,00	0,25
3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.737.980,00	0,44
1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	933.220,00	0,15
2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.819.060,00	0,29
3.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	EUR	2.775.930,00	0,45
2.400.000,00	ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.125.608,00	0,34
2.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.839.040,00	0,30
2.000.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	1.833.980,00	0,30
1.400.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.374.072,00	0,22
3.000.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	3.017.850,00	0,49
400.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	391.516,00	0,06
2.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.955.180,00	0,31
3.300.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	3.495.723,00	0,56
3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	2.952.450,00	0,48
1.000.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	949.670,00	0,15
5.500.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	5.253.160,00	0,86
1.000.000,00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	989.090,00	0,16
1.000.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	991.220,00	0,16
2.000.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.907.360,00	0,31
700.000,00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	717.045,00	0,12
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.039.566,00	0,49
800.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	586.040,00	0,09
1.000.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	957.910,00	0,15
4.500.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	4.442.760,00	0,72
1.000.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	995.890,00	0,16
2.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	2.039.580,00	0,33
1.500.000,00	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	1.328.640,00	0,21
1.000.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	990.150,00	0,16
1.200.000,00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	1.254.792,00	0,20
2.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	2.014.500,00	0,32
2.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	2.425.175,00	0,39
1.000.000,00	RCI BANQUE 1.125% 20-15/01/2027	EUR	936.230,00	0,15
2.400.000,00	RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	EUR	2.506.536,00	0,40
2.000.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.882.180,00	0,30
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.394.220,00	0,22
5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.007.423,17	0,65
2.200.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	1.744.485,58	0,28
4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	3.894.440,00	0,63
200.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	184.384,00	0,03

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	2.595.570,00	0,42	Japon				
2.200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	2.116.400,00	0,34	1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	960.370,00	0,14
3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.681.460,00	0,43	2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.338.300,00	0,22
2.600.000,00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2.394.444,00	0,39	7.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	6.500.340,00	1,05
2.000.000,00	VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	2.078.160,00	0,33	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	1.927.260,00	0,31
1.000.000,00	VALLOUREC SA 8.5% 21-30/06/2026	EUR	1.003.810,00	0,16	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	1.968.360,00	0,32
1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	893.200,00	0,14				12.694.630,00	2,04
			132.749.675,94	21,38	Jersey				
Grèce					5.500.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	5.479.815,00	0,88
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.849.660,00	0,30				5.479.815,00	0,88
1.000.000,00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	1.077.430,00	0,17	Kazakhstan				
			2.927.090,00	0,47	1.300.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 17-19/04/2027	USD	1.144.750,83	0,18
Ile de Man								1.144.750,83	0,18
2.363.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.312.715,36	0,37	Luxembourg				
			2.312.715,36	0,37	1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	886.030,00	0,14
Irlande					1.000.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	485.510,00	0,08
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.774.760,00	0,29	4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.264.440,00	0,20
1.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	983.260,00	0,16	1.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	960.190,00	0,15
2.000.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	1.859.380,00	0,30	900.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	791.559,00	0,13
500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	469.145,00	0,08	700.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	539.525,00	0,09
1.000.000,00	MOTION BONDCO 4.5% 19-15/11/2027	EUR	896.030,00	0,14	2.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	1.580.220,00	0,25
200.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	196.870,00	0,03	1.000.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	990.250,00	0,16
			6.179.445,00	1,00	4.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	3.998.400,00	0,65
Italie					2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.803.142,52	0,45
1.500.000,00	ALERION IND 3.5% 22-17/05/2028	EUR	1.465.218,00	0,24	3.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.718.390,00	0,44
3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.701.890,00	0,44	500.000,00	STENA INTERNATIO 3.75% 20-01/02/2025	EUR	495.105,00	0,08
6.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	6.233.160,00	1,00	1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	954.160,00	0,15
2.000.000,00	ATLANTIA SPA 1.875% 17-13/07/2027	EUR	1.860.400,00	0,30	1.000.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	949.840,00	0,15
1.000.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	931.960,00	0,15	5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-31/12/2049***	USD	226.316,03	0,04
700.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.625% 22-25/01/2028	EUR	644.021,00	0,10				19.643.077,55	3,16
300.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.75% 16-01/02/2027	EUR	283.941,00	0,04	Macédoine				
1.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	919.560,00	0,15	1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028	EUR	864.670,00	0,14
2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	2.016.360,00	0,32				864.670,00	0,14
1.000.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	1.029.760,00	0,17	Mexique				
2.000.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875%09/01/26	EUR	1.896.580,00	0,31	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	978.690,00	0,16
2.500.000,00	BANCA POP SONDRI 21-13/07/2027 FRN	EUR	2.331.025,00	0,38	1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	888.190,83	0,14
5.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.952.000,00	0,80	1.500.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.328.655,00	0,21
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	2.108.420,00	0,34				3.195.535,83	0,51
3.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	2.802.930,00	0,45	Monténégro				
500.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	460.690,00	0,06	900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	881.919,00	0,14
700.000,00	CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	EUR	705.943,00	0,11				881.919,00	0,14
1.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	990.980,00	0,16	Oman				
1.000.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	965.850,00	0,16	3.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	3.341.832,25	0,54
2.350.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	2.108.772,50	0,34				3.341.832,25	0,54
4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.583.221,30	0,58	Pakistan				
6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.465.760,00	0,88	400.000,00	REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027*	USD	245.956,64	0,04
2.100.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	2.067.408,00	0,33				245.956,64	0,04
3.000.000,00	FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	EUR	3.029.700,00	0,49	Panama				
2.000.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.969.060,00	0,32	2.000.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	2.028.540,00	0,33
3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.878.200,00	0,46				2.028.540,00	0,33
4.050.000,00	IGD 23-17/05/2027 FRN	EUR	3.650.953,50	0,59	Pays-Bas				
1.000.000,00	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	1.024.960,00	0,17	3.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.726.730,00	0,44
1.800.000,00	INFRASTRUCTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	1.770.430,00	0,28	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.821.340,00	0,29
9.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	8.467.920,00	1,36	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.907.100,00	0,31
2.600.000,00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	2.656.394,00	0,43	2.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	1.731.840,00	0,28
2.300.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	2.176.559,00	0,35	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.468.430,00	0,40
1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.319.925,00	0,21	1.300.000,00	DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	1.280.578,00	0,21
1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.221.650,59	0,20	6.800.000,00	DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	6.352.832,00	1,03
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.627.220,00	0,26	2.000.000,00	DUFY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	1.906.320,00	0,31
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	3.766.320,00	0,61	2.192.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	2.051.098,24	0,33
5.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.953.350,00	0,80	8.500.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	7.720.210,00	1,25
500.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	464.025,00	0,07	3.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	2.528.131,08	0,41
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	861.050,00	0,14	300.000,00	KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN	EUR	309.486,00	0,05
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	932.490,00	0,15	4.400.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	4.003.120,00	0,64
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	1.930.920,00	0,31	2.000.000,00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	1.937.940,00	0,31
5.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	4.901.500,00	0,79	2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.953.900,00	0,31
900.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	803.691,00	0,13	2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.948.280,00	0,31
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	977.770,00	0,16	1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.405.230,00	0,23
8.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	7.762.720,00	1,25	1.800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.744.056,00	0,28
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	965.630,00	0,16	1.000.000,00	SUZANO INTL FINA 5.5% 17-17/01/2027	USD	913.320,96	0,15
6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.287.174,00	0,85	2.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	1.826.180,00	0,29
2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.588.085,00	0,42	3.000.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.760.510,00	0,44
1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	940.970,00	0,15	4.200.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.813.684,00	0,61
1.900.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	1.858.162,00	0,30	500.000,00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	481.025,00	0,08
1.000.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	1.016.380,00	0,16	1.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	907.530,00	0,15
			120.289.058,89	19,38	3.350.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	3.231.008,00	0,52

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.700.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	1.120.447,20	0,18
1.200.000,00	VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	1.054.356,00	0,17
500.000,00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	458.445,00	0,07
1.500.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.262.010,00	0,20
			63.625.137,48	10,25
Pérou				
1.000.000,00	COFIDE 2.4% 20-28/09/2027	USD	804.218,53	0,13
			804.218,53	0,13
Portugal				
3.000.000,00	BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	EUR	2.835.420,00	0,46
700.000,00	BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	719.124,00	0,11
1.800.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	1.716.552,00	0,28
2.000.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	1.857.480,00	0,30
			7.128.576,00	1,15
République tchèque				
600.000,00	ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027	USD	531.067,76	0,09
800.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	767.552,00	0,12
			1.298.619,76	0,21
Roumanie				
2.000.000,00	ROMANIA 2.75% 20-26/02/2026*	EUR	1.958.680,00	0,32
900.000,00	ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028*	EUR	840.699,00	0,13
1.400.000,00	ROMANIA 5% 22-27/09/2026*	EUR	1.433.670,00	0,23
			4.233.049,00	0,68
Royaume-Uni				
8.600.000,00	BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	USD	6.052.737,07	0,98
2.900.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.797.456,00	0,45
2.500.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	2.230.025,00	0,36
1.000.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	952.140,00	0,15
3.600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	3.458.700,00	0,56
9.130.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	USD	7.845.278,87	1,27
1.000.000,00	IMPERIAL BRANDS 2.125% 19-12/02/2027	EUR	964.290,00	0,16
1.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	958.850,00	0,15
5.000.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	4.635.700,00	0,75
2.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	1.982.000,00	0,32
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.063.630,00	0,17
4.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	3.562.902,28	0,57
2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	1.867.880,00	0,30
3.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	2.762.070,00	0,44
6.500.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	6.602.830,00	1,07
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.750.110,89	0,28
3.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.840.970,00	0,46
500.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	456.770,00	0,07
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	1.942.100,00	0,31
1.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	948.350,00	0,15
			55.674.790,11	8,97
Serbie				
2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	1.938.739,00	0,31
			1.938.739,00	0,31
Suède				
1.000.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	923.670,00	0,15
1.500.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.268.070,00	0,20
5.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	3.775.750,00	0,62
300.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	278.409,00	0,04
1.300.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.293.760,00	0,21
1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	945.570,00	0,15
			8.485.229,00	1,37
Suisse				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.942.900,00	0,31
6.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	5.120.898,02	0,83
			7.063.798,02	1,14
Turquie				
4.500.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	4.285.530,00	0,69
1.500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	1.293.830,63	0,21
			5.579.360,63	0,90
			595.445.266,60	95,91
Fonds				
Fond d'investissement				
Royaume-Uni				
700.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	3.363.500,00	0,54
100.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	7.805.187,16	1,26
			11.168.687,16	1,80
			11.168.687,16	1,80
Total du portefeuille-titres			606.613.953,76	97,71

*Voir Note 11.

**Le prix a été déterminé par le Conseil d'Administration.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Achat		Vente		Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins- value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme							
79.766.604,11	EUR	85.000.000,00	USD	18/01/24	76.947.449,42	JP Morgan AG	2.878.583,39
4.000.000,00	USD	3.768.714,02	EUR	18/01/24	3.621.056,44	JP Morgan AG	(150.353,37)
							2.728.230,02
Total des Contrats de change à terme							2.728.230,02
pour les "Contrats de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 3.120.000,00 EUR (pour la contrepartie JP Morgan AG).							
Total des instruments financiers dérivés							2.728.230,02

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	606.613.953,76	97,71
Total des instruments financiers dérivés	2.728.230,02	0,44
Avoirs en banque	4.102.284,92	0,66
Autres actifs et passifs	7.381.801,27	1,19
Total actif net	620.826.269,97	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	21,89	21,38
Italie	19,84	19,38
Royaume-Uni	11,02	10,77
Pays-Bas	10,49	10,25
Espagne	7,06	6,90
Allemagne	6,33	6,19
Luxembourg	3,24	3,16
Etats-Unis	2,66	2,60
Japon	2,09	2,04
Autres	15,38	15,04
	100,00	97,71

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	24,49	23,96
Energie	9,24	9,03
Télécommunications	8,52	8,31
Transports	6,03	5,90
Services diversifiés	5,77	5,64
Accessoires & Equipements automobiles	5,17	5,01
Commerce & Distribution	4,22	4,13
Matériaux de construction	4,09	4,00
Assurances	3,91	3,82
Cosmétiques	3,41	3,34
Gouvernements	2,93	2,86
Chimie	2,71	2,65
Services financiers	2,30	2,25
Autres	17,21	16,81
	100,00	97,71

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	Banques	8.467.920,00	1,36
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	Banques	7.845.278,87	1,27
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fond d'investissement	7.805.187,16	1,26
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	Banques	7.762.720,00	1,25
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energie	7.720.210,00	1,25
DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	Transports	7.013.329,00	1,14
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	Ingénierie & Construction	6.602.830,00	1,07
SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	Télécommunications	6.500.340,00	1,05
AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	Transports	6.432.010,00	1,05
DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	Commerce & Distribution	6.352.832,00	1,03

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Allemagne				
10.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.004.400,00	0,90
70.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.513.050,00	1,35
			2.517.450,00	2,25
Autriche				
40.000,00	ANDRITZ AG	EUR	2.240.000,00	2,01
			2.240.000,00	2,01
Danemark				
60.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.730.486,75	1,55
			1.730.486,75	1,55
Espagne				
250.000,00	IBERDROLA SA	EUR	2.956.250,00	2,65
			2.956.250,00	2,65
Etats-Unis				
4.500,00	ADOBE INC	USD	2.425.962,97	2,17
19.000,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	2.451.862,58	2,20
8.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.023.165,71	0,92
15.000,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	1.805.730,32	1,62
16.000,00	APPLE INC	USD	2.803.856,43	2,51
19.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	2.805.666,95	2,51
850,00	AUTOZONE INC	USD	1.975.741,19	1,77
2.500,00	BROADCOM INC	USD	2.540.193,73	2,27
28.000,00	DONALDSON CO INC	USD	1.661.521,75	1,49
13.000,00	DOVER CORP	USD	1.814.221,70	1,62
12.000,00	ECOLAB INC	USD	2.160.358,48	1,93
10.000,00	FIRST SOLAR INC	USD	1.568.098,49	1,40
20.000,00	FORTINET INC	USD	1.075.453,76	0,96
8.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.087.457,57	2,77
11.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.083.121,35	0,97
11.000,00	MICROSOFT CORP	USD	3.737.002,67	3,36
2.500,00	NETFLIX INC	USD	1.110.102,75	0,99
3.500,00	NVIDIA CORP	USD	1.569.067,13	1,40
16.500,00	ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	1.151.333,00	1,03
14.500,00	OWENS CORNING	USD	1.952.541,53	1,75
5.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	2.090.979,04	1,87
10.500,00	PEPSICO INC	USD	1.610.098,22	1,44
19.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.506.558,64	2,24
7.500,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	2.108.948,54	1,89
5.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.999.909,47	1,79
9.500,00	TESLA INC	USD	2.177.350,29	1,95
3.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.447.354,37	1,30
35.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.000.543,16	1,79
13.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.096.428,73	1,88
22.000,00	XYLEM INC	USD	2.276.775,45	2,04
8.500,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.004.318,11	0,90
			61.121.724,08	54,73
France				
25.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.659.750,00	1,49
20.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	885.200,00	0,78
20.000,00	EDENRED	EUR	1.081.200,00	0,97
2.500,00	LOREAL	EUR	1.128.250,00	1,01
1.500,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.096.500,00	0,98
25.000,00	NEXANS SA	EUR	1.983.750,00	1,78
15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.720.400,00	2,44
			10.555.050,00	9,45
Irlande				
30.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1.567.012,18	1,40
8.000,00	LINDE PLC	USD	2.967.600,60	2,66
50.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1.790.000,00	1,60
			6.324.612,78	5,66
Italie				
150.000,00	ERG SPA	EUR	4.311.000,00	3,86
150.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	1.722.750,00	1,54
			6.033.750,00	5,40
Norvège				
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.836.609,17	1,64
150.000,00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.636.582,43	1,47
			3.473.191,60	3,11
Pays-Bas				
4.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.743.600,00	2,46
			2.743.600,00	2,46

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Royaume-Uni				
10.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.220.241,19	1,09
20.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.171.080,72	1,05
200.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.023.830,13	0,92
			3.415.152,04	3,06
Suède				
50.000,00	ALFA LAVAL AB	SEK	1.817.651,02	1,63
70.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.818.459,47	1,63
100.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	1.364.024,25	1,22
			5.000.134,74	4,48
Suisse				
60.000,00	ABB LTD-REG	CHF	2.391.093,90	2,14
			2.391.093,90	2,14
			110.502.495,89	98,95
Total du portefeuille-titres			110.502.495,89	98,95

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	110.502.495,89	98,95
Avoirs en banque	1.304.024,98	1,17
Autres actifs et passifs	(128.498,32)	(0,12)
Total actif net	111.678.022,55	100,00

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	55,32	54,73
France	9,55	9,45
Irlande	5,72	5,66
Italie	5,46	5,40
Suède	4,52	4,48
Norvège	3,14	3,11
Royaume-Uni	3,09	3,06
Espagne	2,68	2,65
Pays-Bas	2,48	2,46
Allemagne	2,28	2,25
Suisse	2,16	2,14
Autriche	2,03	2,01
Danemark	1,57	1,55
	100,00	98,95

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	16,81	16,63
Energie	12,24	12,11
Accessoires & Equipements automobiles	10,52	10,41
Matériaux de construction	7,48	7,40
Equipement diversifié	7,26	7,19
Services diversifiés	7,09	7,03
Cosmétiques	6,68	6,61
Logiciels	6,38	6,31
Chimie	5,70	5,64
Internet	3,74	3,70
Bureautique	3,51	3,47
Services financiers	2,79	2,77
Commerce & Distribution	2,70	2,67
Autres	7,10	7,01
	100,00	98,95

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ERG SPA	Energie	4.311.000,00	3,86
MICROSOFT CORP	Logiciels	3.737.002,67	3,36
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3.087.457,57	2,77
LINDE PLC	Chimie	2.967.600,60	2,66
IBERDROLA SA	Energie	2.956.250,00	2,65
APPLIED MATERIALS INC	Appareils électriques & électroniques	2.805.666,95	2,51
APPLE INC	Bureautique	2.803.856,43	2,51
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	2.743.600,00	2,46
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	2.720.400,00	2,44
BROADCOM INC	Appareils électriques & électroniques	2.540.193,73	2,27

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

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					3.514.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	3.409.247,66	0,50
Obligations et autres titres de créance					1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.165.836,00	0,17
Afrique du Sud					6.500.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	6.415.955,00	0,95
1.700.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	1.537.887,11	0,23	1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.461.270,00	0,22
			1.537.887,11	0,23	1.500.000,00	PEMEX MASTER TR 5.5% 05-24/02/2025	EUR	1.504.950,00	0,22
Albanie					2.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	2.002.828,23	0,30
5.291.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	5.210.894,26	0,77	900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	770.382,00	0,11
			5.210.894,26	0,77	740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026***	EUR	727.360,80	0,10
Allemagne					1.200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	1.100.496,00	0,16
1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.055.810,00	0,16				29.767.528,69	4,40
7.200.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	6.897.024,00	1,02	Finlande				
5.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.815.200,00	0,71	1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.737.180,00	0,26
700.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	691.236,00	0,10				1.737.180,00	0,26
1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	776.776,00	0,11	France				
3.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.332.102,00	0,49	800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	777.208,00	0,11
3.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	3.785.886,00	0,56	1.300.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.289.587,00	0,19
3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.219.018,00	0,48	6.900.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	6.716.253,00	0,99
1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.281.891,00	0,19	1.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.088.494,00	0,16
500.000,00	SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	489.870,00	0,07	2.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 7.25% 23-31/05/2026	EUR	2.664.550,00	0,39
1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.427.583,00	0,21	3.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	2.880.840,00	0,43
1.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	975.130,00	0,14	1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	1.021.826,00	0,15
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.539.328,00	0,23	1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	887.190,00	0,13
8.100.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	7.910.784,00	1,18	1.300.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.201.447,00	0,18
			38.197.638,00	5,65	1.000.000,00	ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025	EUR	756.820,00	0,11
Autriche					600.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	597.684,00	0,09
700.000,00	AT&S AG 22-31/12/2062 FRN	EUR	618.947,00	0,09	5.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	4.983.632,82	0,74
6.200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	5.854.784,00	0,87	1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	888.860,00	0,13
1.700.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.600.703,00	0,24	1.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	972.590,00	0,14
1.500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.448.910,00	0,21	6.400.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	6.361.408,00	0,94
			9.523.344,00	1,41	4.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	3.687.466,62	0,55
Belgique					2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025	EUR	2.358.384,00	0,35
6.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	6.065.664,00	0,90	2.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.825.320,00	0,27
1.600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.533.312,00	0,22	1.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.394.232,00	0,21
			7.598.976,00	1,12	4.300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.259.150,00	0,63
Bulgarie					400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	363.812,00	0,05
2.300.000,00	BULG ENRGY HLD 3.5% 18-28/06/2025	EUR	2.222.927,00	0,33	1.700.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.668.516,00	0,25
			2.222.927,00	0,33	3.300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.248.256,00	0,48
Chypre					2.500.000,00	ENGIE 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.401.775,00	0,36
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.294.975,00	0,34	5.100.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	5.130.345,00	0,76
			2.294.975,00	0,34	1.600.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.509.712,00	0,22
Colombie					2.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.453.600,00	0,36
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	1.973.040,00	0,29	1.700.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	1.800.827,00	0,27
1.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	884.823,25	0,13	2.700.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	2.676.294,00	0,40
			2.857.863,25	0,42	1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.502.640,00	0,22
Côte d'Ivoire					3.500.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	3.392.865,00	0,50
1.100.000,00	IVORY COAST-PDI 5.125% 17-15/06/2025*	EUR	1.090.287,00	0,16	2.700.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	2.574.936,00	0,38
			1.090.287,00	0,16	600.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	596.970,00	0,09
Espagne					3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.039.566,00	0,45
200.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	191.934,00	0,03	1.100.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	805.805,00	0,12
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN	USD	1.767.419,54	0,26	1.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.820.029,00	0,27
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.965.960,00	0,59	3.000.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	2.901.690,00	0,43
1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	944.660,00	0,14	1.600.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.579.648,00	0,23
2.000.000,00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	1.960.120,00	0,29	500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	490.460,00	0,07
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.039.000,00	0,30	2.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.942.980,00	0,29
4.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.245.800,00	0,63	2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.079.315,00	0,31
1.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.102.572,00	0,16	1.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	1.007.250,00	0,15
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	199.480,00	0,03	1.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.455.105,00	0,22
1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.481.584,00	0,22	300.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	245.001,00	0,04
3.100.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	3.008.519,00	0,44	6.400.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	6.142.016,00	0,91
500.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	EUR	495.740,00	0,07	1.500.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	1.450.725,00	0,21
1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.276.080,00	0,19	8.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	7.208.437,06	1,07
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	363.320,00	0,05	2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	1.982.369,98	0,29
4.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	4.384.620,00	0,65	1.300.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.265.693,00	0,19
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	440.365,00	0,07	2.900.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	2.952.171,00	0,44
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	680.337,00	0,10	1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.250.600,00	0,18
5.400.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	5.291.892,00	0,78	1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.579.338,00	0,23
1.000.000,00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	999.890,00	0,15				117.131.689,48	17,33
			34.839.292,54	5,15	Grèce				
Etats-Unis					1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.171.968,00	0,17
7.300.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	7.004.423,00	1,04				1.171.968,00	0,17
1.300.000,00	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	1.320.995,00	0,20	Ile de Man				
1.900.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	1.889.455,00	0,28	3.100.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	3.034.032,00	0,45
1.000.000,00	ENCORE CAPITAL 4.875% 20-15/10/2025	EUR	994.330,00	0,15				3.034.032,00	0,45
					Ile Maurice				
					6.336.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	5.642.776,84	0,83

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	244.164,45	0,04	1.800.000,00	CONTOURGLOB PWR 2.75% 20-01/01/2026	EUR	1.723.122,00	0,25
			5.886.941,29	0,87	800.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	703.608,00	0,10
	Irlande				300.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	231.225,00	0,03
3.000.000,00	AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.972.100,00	0,44	4.100.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	3.239.451,00	0,48
1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.065.864,00	0,16	2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.079.525,00	0,31
2.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.966.520,00	0,29	1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.142.400,00	0,17
700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	707.910,00	0,10	1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.446.360,00	0,21
500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	114.502,27	0,02	1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.540.421,00	0,23
2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.234.059,00	0,33	1.600.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.526.656,00	0,23
2.000.000,00	GTKL EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026***	USD	18.105,28	0,00	500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	474.920,00	0,07
2.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	2.079.504,00	0,31				28.274.035,46	4,18
			11.158.564,55	1,65		Macédoine			
	Italie				1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	968.530,00	0,14
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	295.221,00	0,04				968.530,00	0,14
1.800.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.775.088,00	0,26		Mexique			
1.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	952.090,00	0,14	1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.283.782,19	0,19
1.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	968.140,00	0,14	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	978.690,00	0,14
1.500.000,00	AZZURRA AEROP 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.396.290,00	0,21	1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	885.770,00	0,13
575.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	564.753,50	0,08	2.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.625% 18-24/11/2025	EUR	1.872.820,00	0,28
2.000.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.875% 09/01/26	EUR	1.896.580,00	0,28	3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.217.480,00	0,48
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	973.530,00	0,14	1.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 20-23/01/2027	USD	843.371,20	0,12
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	993.340,00	0,15				9.081.913,39	1,34
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.979.360,00	0,29		Mongolie			
6.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.942.400,00	0,88	1.100.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	967.201,38	0,14
1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.359.778,00	0,20				967.201,38	0,14
2.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	2.448.950,00	0,36		Monténégro			
400.000,00	BPER BANCA 22-22/01/2025 FRN	EUR	399.940,00	0,06	2.964.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	2.904.453,24	0,43
1.150.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.059.587,00	0,16				2.904.453,24	0,43
1.400.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.256.290,00	0,19		Namibie			
7.200.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	7.061.544,00	1,04	5.500.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	4.903.820,21	0,73
7.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.702.850,00	0,99				4.903.820,21	0,73
600.000,00	FINCO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	590.718,00	0,09		Nigeria			
3.100.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	3.086.112,00	0,46	1.000.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025*	USD	864.156,07	0,13
500.000,00	ICCREA BANCA SPA 20-20/10/2025 FRN	EUR	491.015,00	0,07				864.156,07	0,13
1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	959.400,00	0,14		Pakistan			
1.800.000,00	IGD 23-17/05/2027 FRN	EUR	1.622.646,00	0,24	600.000,00	REP OF PAKISTAN 8.25% 15-30/09/2025*	USD	460.353,96	0,07
5.400.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.080.752,00	0,75				460.353,96	0,07
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	3.003.210,00	0,44		Panama			
5.500.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	5.358.320,00	0,79	3.900.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	3.955.653,00	0,58
1.800.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.800.090,00	0,27				3.955.653,00	0,58
3.200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	3.028.256,00	0,45		Pays-Bas			
900.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	845.758,10	0,13	3.600.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.446.424,00	0,51
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	941.580,00	0,14	5.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.244.525,00	0,78
10.600.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	10.501.102,00	1,56	4.600.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.428.880,00	0,65
1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.272.089,00	0,19	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.669.160,00	0,39
2.333.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	2.283.843,69	0,34	2.100.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.065.140,00	0,31
1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.392.075,00	0,21	1.000.000,00	DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	934.240,00	0,14
7.600.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	7.388.568,00	1,09	1.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.583.072,00	0,23
5.100.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	4.923.846,00	0,73	3.300.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.104.871,00	0,46
14.200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	13.884.334,00	2,06	2.000.000,00	ING GROEP NV 6.5% 15-29/12/2049	USD	1.762.712,17	0,26
1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.268.436,00	0,19	2.800.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	2.713.620,00	0,40
700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	719.845,00	0,11	3.095.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	3.020.689,05	0,45
8.900.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	8.806.728,00	1,30	700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	636.860,00	0,09
2.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.992.220,00	0,29	1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.592.288,00	0,24
1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	940.970,00	0,14	1.500.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	1.434.390,00	0,21
500.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	488.990,00	0,07	700.000,00	OI EUROPEAN GRP 2.875% 19-15/02/2025	EUR	690.809,00	0,10
6.150.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	6.250.737,00	0,92	1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.003.150,00	0,15
			126.947.372,29	18,78	1.500.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	1.468.875,00	0,22
	Japon				1.336.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	1.306.634,72	0,19
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	975.560,00	0,14	11.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	11.749.614,00	1,74
1.500.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.392.930,00	0,21	2.500.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.442.375,00	0,36
11.400.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	10.985.382,00	1,62	700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	652.918,00	0,10
			13.353.872,00	1,97	1.900.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.861.487,00	0,28
	Jersey				1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.453.380,00	0,21
6.100.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	6.077.613,00	0,90	1.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.277.861,00	0,19
			6.077.613,00	0,90	1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	991.730,00	0,15
	Luxembourg				2.800.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.776.368,00	0,41
900.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026 FLAT	EUR	312.768,00	0,05	1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	928.780,00	0,14
1.800.000,00	ADLER GROUP SA 2.75% 20-13/11/2026	EUR	621.720,00	0,09	1.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	1.162.584,00	0,17
500.000,00	AGPS BONDCO PLC 2.25% 21-27/04/2027	EUR	164.980,00	0,02	7.700.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	7.682.367,00	1,14
3.200.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	3.097.696,00	0,46	1.900.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.832.512,00	0,27
1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.233.450,00	0,18	6.000.000,00	UNITED GROUP BV 3.125% 20-15/02/2026	EUR	5.740.980,00	0,85
676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	293.843,68	0,04	500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	459.905,00	0,06
1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	1.072.987,00	0,16	500.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	329.543,29	0,04
2.306.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	768.197,78	0,11	1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.785.978,00	0,26
1.500.000,00	AROUNDTOWN SA 19-31/12/2059 FRN	EUR	602.325,00	0,09	6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.123.474,00	0,91
6.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	5.998.380,00	0,90					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	875.210,00	0,13
500.000,00	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	476.120,00	0,07
800.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	673.072,00	0,10
			90.383.138,23	13,36
Pérou				
1.000.000,00	REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026*	EUR	977.300,00	0,14
			977.300,00	0,14
Portugal				
3.900.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	3.719.196,00	0,55
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.792.720,00	0,27
2.200.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	2.181.454,00	0,32
			7.693.370,00	1,14
République tchèque				
500.000,00	EP INFRASTRUCTUR 1.659% 18-26/04/2024	EUR	491.510,00	0,07
1.500.000,00	EP INFRASTRUCTUR 1.698% 19-30/07/2026	EUR	1.339.695,00	0,20
500.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	479.720,00	0,07
			2.310.925,00	0,34
Roumanie				
4.800.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	4.686.096,00	0,69
2.000.000,00	ROMANIA 2.75% 15-29/10/2025*	EUR	1.946.940,00	0,29
			6.633.036,00	0,98
Royaume-Uni				
2.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	1.718.553,39	0,25
1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.736.352,00	0,26
1.900.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.694.819,00	0,25
2.500.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	2.380.350,00	0,35
2.200.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	2.112.902,00	0,31
700.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	672.525,00	0,10
4.000.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.578.509,03	0,53
4.200.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	4.053.714,00	0,60
1.000.000,00	INEOS FINANCE PL 3.375% 20-31/03/2026	EUR	978.640,00	0,14
700.000,00	INEOS QUATTRO FI 2.5% 21-15/01/2026	EUR	676.200,00	0,10
2.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.917.700,00	0,28
2.800.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.774.800,00	0,41
4.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	4.501.260,00	0,67
1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	1.208.568,00	0,18
5.450.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	5.308.300,00	0,78
7.150.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	7.263.113,00	1,08
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	815.747,97	0,12
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.750.110,89	0,26
1.500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	1.475.040,00	0,22
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.896.700,00	0,28
			48.513.904,28	7,17
Salvador				
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 5.875% 12-30/01/2025*	USD	848.232,47	0,13
			848.232,47	0,13
Slovénie				
1.500.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 22-19/07/2025 FRN	EUR	1.506.945,00	0,22
			1.506.945,00	0,22
Suède				
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	978.280,00	0,14
600.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 1.125% 20-21/01/2026	EUR	512.520,00	0,08
1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.014.456,00	0,15
6.350.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	5.914.580,50	0,88
3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2.873.970,00	0,42
1.900.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	1.859.758,00	0,27
			13.153.564,50	1,94
Suisse				
4.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.996.492,10	0,59
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	807.233,06	0,12
6.000.000,00	UBS GROUP AG 17/07/2025	EUR	5.898.780,00	0,87
			10.702.505,16	1,58
Turquie				
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	571.404,00	0,08
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.232.428,00	0,33
500.000,00	TURKEY REP OF 3.25% 17-14/06/2025*	EUR	494.535,00	0,07
650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025*	USD	575.735,30	0,09
			3.874.102,30	0,57
			660.617.985,11	97,67
Total du portefeuille-titres			660.617.985,11	97,67

*Voir Note 11.

**Le prix a été déterminé par le Conseil d'Administration.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme					
57.213.664,34 EUR	61.000.000,00 USD	18/01/24	55.221.110,76	JP Morgan AG	2.035.179,62
					2.035.179,62
Total des Contrats de change à terme					2.035.179,62
pour les "Contrats de changes à terme" repris dans le tableau ci-dessus, il y a une garantie donnée de 2.340.000,00 EUR (pour la contrepartie JP Morgan AG).					
Total des instruments financiers dérivés					2.035.179,62

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	660.617.985,11	97,67
Total des instruments financiers dérivés	2.035.179,62	0,30
Avoirs en banque	5.220.779,79	0,77
Autres actifs et passifs	8.483.839,71	1,26
Total actif net	676.357.784,23	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	19,22	18,78
France	17,73	17,33
Pays-Bas	13,68	13,36
Royaume-Uni	7,34	7,17
Allemagne	5,78	5,65
Espagne	5,27	5,15
Etats-Unis	4,51	4,40
Luxembourg	4,28	4,18
Japon	2,02	1,97
Autres	20,17	19,68
	100,00	97,67

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	25,30	24,71
Energie	11,20	10,93
Télécommunications	9,69	9,46
Accessoires & Equipements automobiles	9,10	8,89
Services diversifiés	5,00	4,86
Transports	4,70	4,58
Assurances	4,16	4,07
Gouvernements	3,87	3,78
Matériaux de construction	3,77	3,68
Cosmétiques	3,57	3,49
Chimie	2,85	2,79
Autres	16,79	16,43
	100,00	97,67

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	Banques	13.884.334,00	2,06
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	Energie	11.749.614,00	1,74
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Télécommunications	10.985.382,00	1,62
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assurances	10.501.102,00	1,56
UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	Banques	8.806.728,00	1,30
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Accessoires & Equipements automobiles	7.910.784,00	1,18
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmétiques	7.682.367,00	1,14
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	Télécommunications	7.388.568,00	1,09
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	Ingénierie & Construction	7.263.113,00	1,08
SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	Banques	7.208.437,06	1,07

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
1.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	719.800,00	0,22
400.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	394.992,00	0,12
1.800.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.8% 23-15/08/2053	EUR	1.654.218,00	0,50
3.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	2.940.090,00	0,89
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	480.365,00	0,15
1.500.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.278.090,00	0,39
500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	468.345,00	0,14
1.000.000,00	ROBERT BOSCH 4.375% 23-02/06/2043	EUR	1.082.330,00	0,33
80.000,00	VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028	EUR	66.236,40	0,02
2.000.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	1.925.080,00	0,58
			11.009.546,40	3,34
Autriche				
2.500.000,00	ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	EUR	2.461.300,00	0,75
			2.461.300,00	0,75
Belgique				
3.000.000,00	BELFIUS BANK SA 23-19/04/2033 FRN	EUR	3.072.510,00	0,93
4.000.000,00	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	4.149.560,00	1,26
3.600.000,00	EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	EUR	1.865.736,00	0,57
700.000,00	EUROPEAN UNION 0.75% 21-04/01/2047*	EUR	448.273,00	0,14
10.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	EUR	7.349.800,00	2,23
			16.885.879,00	5,13
Bulgarie				
555.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	478.809,60	0,15
			478.809,60	0,15
Chypre				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN	EUR	2.294.975,00	0,70
			2.294.975,00	0,70
Croatie				
5.000.000,00	CROATIA 4% 23-14/06/2035	EUR	5.323.650,00	1,62
			5.323.650,00	1,62
Emirats Arabes Unis				
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.595.104,33	0,48
			1.595.104,33	0,48
Espagne				
3.000.000,00	ABANCA CORP 19-07/04/2030 FRN	EUR	2.946.000,00	0,90
300.000,00	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	EUR	319.893,00	0,10
150.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	143.950,50	0,04
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	991.490,00	0,30
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.889.320,00	0,57
1.900.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	1.937.050,00	0,59
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031	EUR	2.138.380,00	0,65
3.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	2.992.200,00	0,91
1.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	966.000,00	0,29
700.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	626.185,00	0,19
1.100.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	999.130,00	0,30
700.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	682.052,00	0,21
600.000,00	IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	EUR	622.446,00	0,19
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	277.800,00	0,08
18.000.000,00	SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	EUR	18.980.820,00	5,77
1.000.000,00	UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN	EUR	1.038.830,00	0,32
			37.551.546,50	11,41
Etats-Unis				
400.000,00	CARRIER GLOBAL 4.5% 23-29/11/2032	EUR	429.480,00	0,13
400.000,00	CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029	EUR	419.636,00	0,13
1.300.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	1.292.785,00	0,39
800.000,00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	837.496,00	0,25
1.000.000,00	ENERGIZER G 3.5% 21-30/06/2029	EUR	856.850,00	0,26
1.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.524.608,00	0,46
500.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	376.000,00	0,11
1.600.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.463.424,00	0,44
3.000.000,00	UNILEVER CAPITAL 3.4% 23-06/06/2033	EUR	3.104.340,00	0,95
2.000.000,00	VERALTO CORP 4.15% 23-19/09/2031	EUR	2.087.360,00	0,64
			12.391.979,00	3,76
France				
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.946.740,00	0,59
800.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	791.632,00	0,24
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	786.020,00	0,24
2.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029	EUR	1.985.300,00	0,60
1.500.000,00	BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	EUR	1.578.630,00	0,48
1.400.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	1.394.596,00	0,42
500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	363.237,22	0,11

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.500.000,00	BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	EUR	2.596.525,00	0,79
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	888.860,00	0,27
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	899.216,95	0,27
4.000.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	3.983.520,00	1,22
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	297.150,00	0,09
550.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	500.043,50	0,15
1.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	977.590,00	0,30
800.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	764.096,00	0,23
676.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	670.064,72	0,20
2.500.000,00	HOLDING DINFRA 4.25% 23-18/03/2030	EUR	2.578.775,00	0,78
1.400.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.280.412,00	0,39
500.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	500.960,00	0,15
2.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.753.512,00	0,53
400.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	383.164,00	0,12
1.000.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	987.280,00	0,30
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	490.460,00	0,15
1.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.019.790,00	0,31
900.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	891.135,00	0,27
400.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	402.900,00	0,12
1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.435.005,00	0,44
800.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	743.584,00	0,23
800.000,00	RTE RESEAU DE TR 3.5% 23-07/12/2031	EUR	828.960,00	0,25
1.000.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	921.920,00	0,28
1.666.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	1.673.213,78	0,51
			36.314.292,17	11,03
Grèce				
2.350.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	2.173.350,50	0,66
2.000.000,00	EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	EUR	2.233.700,00	0,68
3.000.000,00	NATL BK GREECE 19-18/07/2029 FRN	EUR	3.041.100,00	0,92
			7.448.150,50	2,26
Iles Caïmans				
400.000,00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	379.944,00	0,11
			379.944,00	0,11
Irlande				
2.000.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	1.917.180,00	0,58
1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	888.220,00	0,27
3.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.033.900,00	0,93
2.500.000,00	BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	EUR	2.676.500,00	0,81
1.200.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	1.125.948,00	0,34
700.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	661.136,00	0,20
			10.302.884,00	3,13
Italie				
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	295.221,00	0,09
2.000.000,00	ASSICURAZIONI 5.272% 23-12/09/2033	EUR	2.107.000,00	0,64
2.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	1.779.620,00	0,54
2.100.000,00	BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	2.166.486,00	0,66
2.000.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	1.959.160,00	0,60
2.000.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.842.760,00	0,56
3.500.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.051.405,00	0,93
2.135.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.044.369,25	0,62
1.400.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.275.344,00	0,39
1.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	995.520,00	0,30
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	2.773.650,00	0,84
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	900.350,00	0,27
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	GBP	1.044.163,64	0,32
7.400.000,00	ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028*	EUR	7.367.958,00	2,24
5.000.000,00	ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028*	EUR	5.400.150,00	1,64
1.200.000,00	LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027	EUR	1.230.720,00	0,37
2.000.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.759.900,00	0,53
800.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	751.784,98	0,23
500.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	500.355,00	0,15
1.600.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.301.776,00	0,40
6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.630.911,51	1,71
			46.178.604,38	14,03
Japon				
2.600.000,00	EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	EUR	2.786.680,00	0,85
			2.786.680,00	0,85
Jersey				
1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	148.081,24	0,04
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	996.330,00	0,31
			1.144.411,24	0,35
Liechtenstein				
4.000.000,00	SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	EUR	3.252.560,00	0,99
			3.252.560,00	0,99
Luxembourg				
2.000.000,00	ARENA LUX FIN 1.875% 20-01/02/2028	EUR	1.776.620,00	0,54

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	899.757,00	0,27	Suède				
400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	115.952,00	0,04	2.000.000,00	ASSA ABLOY AB 3.875% 23-13/09/2030	EUR	2.106.000,00	0,64
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	440.460,00	0,13	2.500.000,00	SWEDBANK AB 4.375% 23-05/09/2030	EUR	2.598.275,00	0,79
1.912.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	1.510.690,32	0,46	600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	597.120,00	0,18
1.500.000,00	MOTION FINCO 7.375% 23-15/06/2030	EUR	1.525.665,00	0,46	2.500.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	2.894.264,61	0,88
1.000.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	1.000.820,00	0,30	1.500.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.436.985,00	0,44
2.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.265.325,00	0,70	452.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	442.426,64	0,13
			9.535.289,32	2,90	1.000.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	952.000,00	0,29
								11.027.071,25	3,35
Mexique					Suisse				
500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	427.927,40	0,13	2.000.000,00	UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN	EUR	1.985.620,00	0,60
1.000.000,00	CEMEX SAB 23-14/06/2171 FRN	USD	959.235,96	0,29				1.985.620,00	0,60
1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.393.556,33	0,43					
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 5.625% 14-19/03/2114	GBP	891.177,66	0,27				305.479.784,42	92,81
			3.671.897,35	1,12	Instruments du marché monétaire				
Pays-Bas					Autriche				
2.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.914.680,00	0,58	15.500.000,00	AUSTRIAN T-BILL 0% 23-29/02/2024*	EUR	15.404.675,00	4,68
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	EUR	2.059.940,00	0,63				15.404.675,00	4,68
1.500.000,00	ASHLAND SERVICES 2% 20-30/01/2028	EUR	1.385.295,00	0,42					
3.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	3.389.700,00	1,03				15.404.675,00	4,68
800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	584.373,33	0,18	Autres valeurs mobilières				
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.403.580,00	0,43	Obligations et autres titres de créance				
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.411.305,00	0,43	Etats-Unis				
1.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	898.175,89	0,27	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-12/03/2024**	USD	0,00	0,00
1.700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	1.546.660,00	0,47				0,00	0,00
1.000.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	1.070.080,00	0,33				0,00	0,00
700.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	669.634,00	0,20					
300.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	276.492,00	0,07					
1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	913.090,00	0,28					
2.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.031.036,00	0,62					
1.300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.180.426,00	0,36					
308.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	307.294,68	0,09					
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.815.060,00	0,55					
2.000.000,00	TRIVUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.928.960,00	0,59					
600.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	533.742,00	0,16					
1.000.000,00	VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	941.070,00	0,29					
2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.480.525,00	0,75					
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.106.340,00	0,64					
			30.847.458,90	9,37					
Portugal									
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.680.520,00	0,51					
			1.680.520,00	0,51					
République Dominicaine									
800.000,00	DOMINICAN REPUB. 5.95% 17-25/01/2027*	USD	726.246,32	0,22					
200.000,00	DOMINICAN REPUB. 7.05% 23-03/02/2031*	USD	190.018,56	0,06					
			916.264,88	0,28					
République tchèque									
200.000,00	ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027	USD	177.022,59	0,05					
500.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	479.720,00	0,15					
			656.742,59	0,20					
Roumanie									
2.000.000,00	BANCA COMERCIALA 23-19/05/2027 FRN	EUR	2.105.840,00	0,64					
10.000.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	6.692.600,00	2,03					
			8.798.440,00	2,67					
Royaume-Uni									
1.313.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	1.301.458,73	0,40					
400.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	380.856,00	0,11					
600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	576.450,00	0,18					
3.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	3.228.120,00	0,98					
1.600.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	1.550.160,00	0,47					
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	741.712,00	0,23					
1.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	991.000,00	0,30					
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	996.960,00	0,30					
400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	389.380,00	0,11					
1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 22-27/12/2170 FRN	GBP	1.171.576,94	0,36					
5.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	4.351.050,00	1,32					
650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	607.061,00	0,18					
2.500.000,00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	3.077.260,40	0,93					
1.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	946.990,00	0,29					
14.000.000,00	UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033	GBP	12.695.562,86	3,86					
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	913.540,00	0,28					
400.000,00	VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN	GBP	490.866,08	0,15					
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	915.850,00	0,28					
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.896.700,00	0,58					
1.500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.337.610,00	0,41					
			38.560.164,01	11,72					

*Voir Note 11.

**Le prix a été déterminé par le Conseil d'Administration.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Achat		Vente		Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme							
31.536.228,62	EUR	33.620.000,00	USD	10/01/24	30.434.979,41	BNP Paribas Paris	1.114.838,36
41.194.560,10	EUR	35.780.000,00	GBP	10/01/24	41.290.173,68	BNP Paribas Paris	(81.589,70)
17.910.000,00	GBP	20.640.397,69	EUR	10/01/24	20.668.166,87	BNP Paribas Paris	20.735,50
18.689.000,00	USD	17.332.164,05	EUR	10/01/24	16.918.480,97	BNP Paribas Paris	(420.970,22)
							633.013,94
Total des Contrats de change à terme							633.013,94

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Total des instruments financiers dérivés	633.013,94
---	-------------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	320.884.459,42	97,49
Total des instruments financiers dérivés	633.013,94	0,19
Avoirs en banque	6.479.970,87	1,97
Autres actifs et passifs	1.149.477,04	0,35
Total actif net	329.146.921,27	100,00

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	14,39	14,03
Royaume-Uni	12,02	11,72
Espagne	11,70	11,41
France	11,32	11,03
Pays-Bas	9,61	9,37
Autriche	5,57	5,43
Belgique	5,26	5,13
Etats-Unis	3,86	3,76
Suède	3,44	3,35
Allemagne	3,43	3,34
Irlande	3,21	3,13
Luxembourg	2,97	2,90
Roumanie	2,74	2,67
Grèce	2,32	2,26
Autres	8,16	7,96
	100,00	97,49

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	27,79	27,09
Banques	24,43	23,81
Energie	6,72	6,56
Services diversifiés	5,91	5,75
Télécommunications	4,99	4,88
Assurances	4,96	4,84
Accessoires & Equipements automobiles	4,56	4,43
Cosmétiques	4,38	4,25
Transports	4,04	3,95
Capital risque	2,37	2,31
Autres	9,85	9,62
	100,00	97,49

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033*	Gouvernements	18.980.820,00	5,77
AUSTRIAN T-BILL 0% 23-29/02/2024*	Gouvernements	15.404.675,00	4,68
UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033	Gouvernements	12.695.562,86	3,86
ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028*	Gouvernements	7.367.958,00	2,24
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	Gouvernements	7.349.800,00	2,23
ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	Gouvernements	6.692.600,00	2,03
UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	Banques	5.630.911,51	1,71
ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028*	Gouvernements	5.400.150,00	1,64
CROATIA 4% 23-14/06/2035	Gouvernements	5.323.650,00	1,62
NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	Banques	4.351.050,00	1,32

*Voir Note 11.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Fond d'investissement				
Irlande				
15.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	1.698.000,00	5,69
			1.698.000,00	5,69
Luxembourg				
8.000,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	1.799.688,00	6,03
23.000,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	4.682.800,00	15,69
2.100,00	CANDR BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	5.051.508,00	16,94
22.500,00	GIS EURO BOND BX	EUR	4.856.760,00	16,28
320.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	4.945.600,00	16,58
420.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	4.888.296,00	16,38
8.000,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	1.746.080,00	5,85
			27.970.732,00	93,75
			29.668.732,00	99,44
Total du portefeuille-titres			29.668.732,00	99,44

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	29.668.732,00	99,44
Avoirs en banque	340.963,72	1,14
Autres actifs et passifs	(172.980,45)	(0,58)
Total actif net	29.836.715,27	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	94,28	93,75
Irlande	5,72	5,69
	100,00	99,44

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Fond d'investissement	100,00	99,44
	100,00	99,44

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CANDR BONDS EUR GOVERNMENT I C	Fond d'investissement	5.051.508,00	16,94
JPMORGAN F-EU GOVERNMENT BOND-CEURA	Fond d'investissement	4.945.600,00	16,58
SCHRODER INTL-EUR GOVERNMENT BOND-AC	Fond d'investissement	4.888.296,00	16,38
GIS EURO BOND BX	Fond d'investissement	4.856.760,00	16,28
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fond d'investissement	4.682.800,00	15,69
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fond d'investissement	1.799.688,00	6,03
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	Fond d'investissement	1.746.080,00	5,85
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fond d'investissement	1.698.000,00	5,69

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Allemagne				
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.008.800,00	0,28
			2.008.800,00	0,28
Autriche				
80.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.922.400,00	0,40
			2.922.400,00	0,40
Danemark				
100.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	9.366.091,85	1,28
			9.366.091,85	1,28
Espagne				
800.000,00	IBERDROLA SA	EUR	9.460.000,00	1,30
			9.460.000,00	1,30
Etats-Unis				
90.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	8.994.704,21	1,24
55.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	7.034.264,25	0,96
25.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	4.531.752,14	0,62
50.000,00	APPLE INC	USD	8.762.051,33	1,20
60.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	8.860.000,91	1,21
1.800,00	AUTOZONE INC	USD	4.183.922,51	0,57
8.000,00	BROADCOM INC	USD	8.128.619,92	1,11
55.000,00	CHEVRON CORP	USD	7.456.977,32	1,02
110.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	5.850.269,32	0,80
45.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	5.571.176,39	0,76
53.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	7.512.551,49	1,03
73.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	11.254.152,90	1,55
28.000,00	MCDONALDS CORP	USD	7.498.773,37	1,03
30.000,00	MICROSOFT CORP	USD	10.191.825,47	1,41
11.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	4.093.296,52	0,56
15.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	6.272.937,13	0,86
55.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7.255.827,64	0,99
25.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	3.583.487,98	0,49
19.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	7.599.656,00	1,04
13.000,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	2.796.297,47	0,38
45.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	10.607.884,85	1,46
35.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	5.644.231,20	0,77
50.000,00	ZOETIS INC	USD	8.924.093,60	1,23
			162.608.753,92	22,29
France				
240.000,00	AXA SA	EUR	7.063.200,00	0,97
80.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	5.311.200,00	0,73
12.000,00	LOREAL	EUR	5.415.600,00	0,74
60.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.941.600,00	0,27
40.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.254.400,00	0,99
60.000,00	VINCI SA	EUR	6.813.600,00	0,93
			33.799.600,00	4,63
Irlande				
19.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	6.047.354,37	0,83
30.000,00	LINDE PLC	USD	11.128.502,24	1,53
80.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	2.884.080,55	0,39
			20.059.937,16	2,75
Italie				
600.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	4.528.800,00	0,62
			4.528.800,00	0,62
Norvège				
160.000,00	EQUINOR ASA	NOK	4.613.094,44	0,63
160.000,00	MOWI ASA	NOK	2.571.466,77	0,35
400.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	2.448.812,23	0,34
			9.633.373,44	1,32
Royaume-Uni				
1.000.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.288.673,48	1,00
120.000,00	RELX PLC	GBP	4.283.191,97	0,59
			11.571.865,45	1,59
Suisse				
20.000,00	NESTLE SA-REG	CHF	2.082.177,05	0,28
120.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	10.847.370,12	1,49
16.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7.500.053,78	1,03
			20.429.600,95	2,80
			286.389.222,77	39,26

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	197.750,00	0,03
2.500.000,00	BUNDESÖBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	2.448.475,00	0,34
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029*	EUR	1.849.900,00	0,25
4.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	3.789.040,00	0,52
5.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050*	EUR	2.842.250,00	0,39
3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035*	EUR	2.383.800,00	0,33
1.175.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	969.551,25	0,13
1.500.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	1.248.105,00	0,17
500.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031	EUR	420.185,00	0,06
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028	EUR	935.840,00	0,13
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	473.940,00	0,06
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029	EUR	867.800,00	0,12
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027	EUR	178.756,90	0,02
			18.605.393,15	2,55
Autriche				
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	63.691,00	0,00
			63.691,00	0,00
Belgique				
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	953.400,00	0,13
1.500.000,00	BELGIAN 1.4% 22-22/06/2053*	EUR	1.025.055,00	0,14
1.200.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	909.396,00	0,12
2.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036*	EUR	1.467.620,00	0,20
480.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	358.171,20	0,05
300.000,00	EUROPEAN UNION 0.45% 21-04/07/2041*	EUR	198.849,00	0,03
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031*	EUR	832.880,00	0,11
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029*	EUR	957.340,00	0,13
1.000.000,00	EUROPEAN UNION 2.5% 22-04/10/2052*	EUR	897.700,00	0,12
5.000.000,00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	EUR	4.934.350,00	0,69
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	942.920,00	0,13
			13.477.681,20	1,85
Danemark				
285.000,00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	271.656,30	0,03
400.000,00	VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2026	EUR	406.936,00	0,06
			678.592,30	0,09
Espagne				
1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	857.240,00	0,12
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028	EUR	949.740,00	0,13
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	416.865,00	0,06
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028	EUR	480.150,00	0,07
1.000.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	1.006.580,00	0,14
1.000.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2025	EUR	959.310,00	0,13
1.000.000,00	SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029*	EUR	895.360,00	0,12
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032*	EUR	1.698.120,00	0,23
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2026*	EUR	4.734.450,00	0,66
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	968.560,00	0,13
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	610.267,00	0,08
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	237.730,00	0,03
1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027	EUR	909.630,00	0,12
			14.724.002,00	2,02
Etats-Unis				
300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	297.075,00	0,03
1.000.000,00	BOSTON SCIENTIFIC 0.625% 19-01/12/2027	EUR	914.610,00	0,13
1.000.000,00	IBM CORP 0.3% 20-11/02/2028	EUR	901.950,00	0,12
200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	198.924,00	0,02
200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	197.756,00	0,02
7.000.000,00	US TREASURY N/B 0.375% 20-30/11/2025*	USD	5.878.417,37	0,81
8.000.000,00	US TREASURY N/B 0.625% 20-31/03/2027*	USD	6.504.322,64	0,89
8.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 21-31/10/2028*	USD	6.445.480,47	0,88
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.625% 19-31/10/2026*	USD	4.234.938,67	0,58
7.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 21-15/08/2041*	USD	4.435.794,14	0,61
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.875% 19-30/06/2026*	USD	1.715.758,39	0,24
5.000.000,00	US TREASURY N/B 2.5% 16-15/05/2046*	USD	3.414.543,07	0,47
8.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	USD	7.058.796,90	0,97
5.000.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2052*	USD	3.632.372,24	0,50
5.000.000,00	US TREASURY N/B 3.375% 23-15/05/2033*	USD	4.357.998,01	0,60
7.000.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/09/2029*	USD	6.331.403,08	0,87
2.000.000,00	US TREASURY N/B 3.875% 23-15/01/2026*	USD	1.796.100,57	0,25
6.000.000,00	US TREASURY N/B 4.125% 23-31/08/2030*	USD	5.510.512,38	0,76
6.000.000,00	US TREASURY N/B 4% 22-15/11/2042*	USD	5.315.314,81	0,73
4.796.840,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 19-15/10/2024*	USD	4.244.024,43	0,58
			73.386.092,17	10,06
Finlande				
500.000,00	KUNTARAHOTUS 0.05% 20-10/09/2035	EUR	369.740,00	0,05

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

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
357.000,00	NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	EUR	355.996,83	0,05	150.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	12.627.000,00	1,73
			725.736,83	0,10	300.000,00	LORD ABB GL HGH YLD-USD I AC	USD	4.187.751,78	0,57
	France				310.000,00	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	USD	14.177.522,29	1,94
300.000,00	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	298.824,00	0,04	20.000,00	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	EUR	8.629.600,00	1,18
1.000.000,00	ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041	EUR	666.520,00	0,09	100.000,00	WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	EUR	1.129.330,00	0,15
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	896.840,00	0,12				93.920.384,37	12,87
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	293.253,00	0,04		Luxembourg			
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	198.100,00	0,03	90.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	23.756.121,85	3,26
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052*	EUR	1.169.040,00	0,16	80.000,00	BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	EUR	20.889.600,00	2,86
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032*	EUR	4.118.400,00	0,57	12.000,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	26.271.720,00	3,60
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030*	EUR	1.017.010,00	0,14	100.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	15.087.000,00	2,07
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	1.375.218,00	0,19	700.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	15.867.469,33	2,17
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.232.230,00	0,17	140.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	26.999.476,00	3,71
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	577.960,00	0,08	20.000,00	UBAM GLOB HIGH YLD SOL-ICUSD	USD	4.038.021,09	0,55
200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033	EUR	176.060,00	0,02	50.000,00	UBS ETF MSCI EMU UCITS A	EUR	7.526.000,00	1,03
			12.019.455,00	1,65	1.300.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	10.644.400,00	1,46
	Iles Caïmans				58.773,00	X EUR HIGH YIELD CORP	EUR	940.338,61	0,13
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	67.885,76	0,01				152.020.146,88	20,84
			67.885,76	0,01		Royaume-Uni			
	Irlande				400.000,00	INVESCO US HYFA DIST	EUR	7.845.600,00	1,07
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	945.320,00	0,13				7.845.600,00	1,07
			945.320,00	0,13				264.261.681,25	36,22
	Italie					Total du portefeuille-titres		726.868.168,12	99,63
1.000.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	904.110,00	0,12					
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	940.000,00	0,13					
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031*	EUR	822.760,00	0,11					
1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.265.680,00	0,17					
1.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	731.920,00	0,10					
5.000.000,00	ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027*	EUR	4.912.200,00	0,67					
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	803.170,00	0,11					
6.028.320,00	ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028*	EUR	6.001.433,69	0,83					
750.000,00	ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035*	EUR	773.257,50	0,11					
			17.154.531,19	2,35					
	Luxembourg								
1.000.000,00	AGPS BPNDCO PLC 14/01/2029	EUR	316.370,00	0,04					
500.000,00	EFSF 0% 21-20/01/2031	EUR	420.870,00	0,06					
800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	733.176,00	0,10					
1.000.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1% 19-02/07/2031	EUR	867.090,00	0,12					
			2.337.506,00	0,32					
	Pays-Bas								
250.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	EUR	255.542,50	0,04					
1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.403.820,00	0,19					
1.250.000,00	BNG BANK NV 0.25% 22-12/01/2032	EUR	1.039.100,00	0,14					
500.000,00	DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029	EUR	467.000,00	0,06					
200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	199.018,00	0,03					
1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	900.060,00	0,12					
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	197.640,00	0,03					
1.000.000,00	WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030	EUR	871.630,00	0,12					
			5.333.810,50	0,73					
	Slovénie								
300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	288.579,00	0,04					
			288.579,00	0,04					
	Venezuela								
1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.748.484,00	0,24					
			1.748.484,00	0,24					
			161.556.760,10	22,14					
	Instruments du marché monétaire								
	Italie								
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024*	EUR	4.885.482,50	0,67					
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/06/2024*	EUR	4.920.827,00	0,67					
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024	EUR	4.854.194,50	0,67					
			14.660.504,00	2,01					
			14.660.504,00	2,01					
	Fonds								
	Fond d'investissement								
	Allemagne								
900.000,00	X USD HIGH YIELD BOND	EUR	10.475.550,00	1,44					
			10.475.550,00	1,44					
	Irlande								
100.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	8.208.000,00	1,13					
220.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	27.354.800,00	3,75					
50.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	4.720.000,00	0,65					
162.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	12.886.380,30	1,77					

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

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	--------------	---

contrats à terme

Devise à terme

1.000,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	113.158.013,85	BNP Paribas Derivatives Paris	2.025.528,45
					2.025.528,45
Total des Contrats à terme					2.025.528,45

pour le contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	--------------	-------------------------

Options

Plain Vanilla Equity Option

100,00	CALL ASML HOLDING NV 15/03/2024 650	EUR	6.817.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	583.800,00
5.000,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 15/03/2024	EUR	10.875.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	250.000,00
80,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/	EUR	5.868.800,00	BNP Paribas Derivatives Paris	222.240,00
(80,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/03/2	EUR	5.868.800,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(149.840,00)
					906.200,00

Plain Vanilla Index Option

(400,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 3100	USD	172.718.236,55	BNP Paribas Derivatives Paris	(50.694,80)
400,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2024 4100	USD	172.718.236,55	BNP Paribas Derivatives Paris	333.137,20
					282.442,40

Total des Options **1.188.642,40**

pour le Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Derivatives Paris).

Total des instruments financiers dérivés **3.214.170,85**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	726.868.168,12	99,63
Total des instruments financiers dérivés	3.214.170,85	0,44
Avoirs en banque	5.103.949,79	0,70
Autres actifs et passifs	(5.636.730,12)	(0,77)
Total actif net	729.549.558,64	100,00

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	32,47	32,35
Luxembourg	21,24	21,16
Irlande	15,81	15,75
France	6,30	6,28
Italie	5,00	4,98
Allemagne	4,28	4,27
Espagne	3,33	3,32
Suisse	2,81	2,80
Royaume-Uni	2,67	2,66
Autres	6,09	6,06
	100,00	99,63

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Fond d'investissement	36,37	36,22
Gouvernements	21,69	21,63
Cosmétiques	8,31	8,28
Energie	3,96	3,95
Appareils électriques & électroniques	3,96	3,93
Banques	3,76	3,75
Services diversifiés	2,91	2,90
Assurances	2,52	2,52
Bureautique	2,20	2,19
Logiciels	2,17	2,17
Autres	12,15	12,09
	100,00	99,63

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES EURO CORP BND LC	Fond d'investissement	27.354.800,00	3,75
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fond d'investissement	26.999.476,00	3,71
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fond d'investissement	26.271.720,00	3,60
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fond d'investissement	23.756.121,85	3,26
BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	Fond d'investissement	20.889.600,00	2,86
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	Fond d'investissement	15.867.469,33	2,17
DPAM L -BDS EMK	Fond d'investissement	15.087.000,00	2,07
PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	Fond d'investissement	14.177.522,29	1,94
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fond d'investissement	12.886.380,30	1,77
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	Fond d'investissement	12.627.000,00	1,73

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

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					1.800.000,00	CROWN EURO HOLDINGS SA 30/09/2024	EUR	1.774.800,00	0,64
Obligations et autres titres de créance					500.000,00	CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025	EUR	495.240,00	0,18
Allemagne					5.000.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.952.500,00	1,79
700.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	692.125,00	0,25	500.000,00	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	480.675,00	0,17
1.200.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.149.504,00	0,41	1.700.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.673.344,00	0,60
1.500.000,00	COMMERZBANK AG 0.25% 19-16/09/2024	EUR	1.461.825,00	0,52	1.000.000,00	ENGIE 19-31/12/2059 FRN	EUR	960.710,00	0,34
4.500.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	4.410.135,00	1,58	1.300.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	1.307.735,00	0,47
1.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	1.375.164,00	0,49	4.100.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	4.023.904,00	1,44
700.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	682.822,00	0,25	700.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	688.905,00	0,25
400.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	396.112,00	0,14	200.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	198.244,00	0,07
500.000,00	SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	489.870,00	0,18	400.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	400.704,00	0,14
1.300.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	1.267.669,00	0,46	500.000,00	ILIAD 0.75% 21-11/02/2024	EUR	496.170,00	0,18
1.200.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.193.952,00	0,43	3.500.000,00	ILIAD 1.5% 17-14/10/2024	EUR	3.414.530,00	1,23
2.700.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	2.636.928,00	0,95	2.200.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	2.132.658,00	0,77
			15.756.106,00	5,66	1.800.000,00	LA BANQUE POSTAL 1% 17-16/10/2024	EUR	1.760.508,00	0,63
Autriche					200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	178.798,00	0,06
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	188.864,00	0,07	500.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	394.365,00	0,14
600.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	595.806,00	0,21	500.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	497.550,00	0,18
200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	193.188,00	0,07	200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	191.582,00	0,07
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	196.432,00	0,07	300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	290.169,00	0,10
			1.174.290,00	0,42	800.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	784.736,00	0,28
Belgique					200.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	201.450,00	0,07
300.000,00	KBC GROUP NV 1.125% 19-25/01/2024	EUR	299.388,00	0,11	1.600.000,00	PARTS EUROPE SA 6.5% 20-16/07/2025	EUR	1.600.080,00	0,57
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	367.616,00	0,13	540.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	441.001,80	0,16
			667.004,00	0,24	1.500.000,00	RCI BANQUE 1.625% 17-11/04/2025	EUR	1.463.520,00	0,53
Espagne					1.800.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.727.442,00	0,62
1.300.000,00	BANCO BILBAO VIZ 0.375% 19-02/10/2024	EUR	1.266.876,00	0,45	1.400.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.425.186,00	0,51
600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	597.558,00	0,21	600.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	586.086,00	0,21
1.500.000,00	BANCO SABADELL 1.125% 19-27/03/2025	EUR	1.452.045,00	0,52	1.600.000,00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.582.528,00	0,57
1.200.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	1.189.632,00	0,43	300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	246.468,00	0,09
1.500.000,00	CAIXABANK 0.625% 19-01/10/2024	EUR	1.464.450,00	0,53	1.000.000,00	VALEO SA 1.5% 18-18/06/2025	EUR	965.810,00	0,35
800.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	797.920,00	0,29				53.479.257,80	19,20
1.000.000,00	CELLNEX TELECOM 2.875% 17-18/04/2025	EUR	990.190,00	0,36	Irlande				
100.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	98.160,00	0,04	1.000.000,00	EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024	EUR	982.040,00	0,35
1.200.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1.169.172,00	0,42	1.000.000,00	FCA BANK IE 0.5% 19-13/09/2024	EUR	975.790,00	0,35
2.400.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	2.338.464,00	0,84				1.957.830,00	0,70
4.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	3.919.920,00	1,41	Italie				
1.000.000,00	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	982.330,00	0,35	800.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	788.928,00	0,28
1.000.000,00	SANTANDER ISSUAN 2.5% 15-18/03/2025	EUR	985.780,00	0,35	400.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	404.428,00	0,15
200.000,00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	199.978,00	0,07	2.500.000,00	ATLANTIA SPA 1.625% 17-03/02/2025	EUR	2.411.875,00	0,87
			17.452.475,00	6,27	2.860.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	2.796.765,40	1,00
Etats-Unis					600.000,00	AZZURRA AEROPO 2.125% 20-30/05/2024	EUR	593.370,00	0,21
600.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	575.706,00	0,21	1.500.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	1.473.270,00	0,53
3.400.000,00	BERRY GLOBAL INC 1% 20-15/01/2025	EUR	3.289.568,00	1,18	1.500.000,00	BANCA POP SONDRI 2.375% 19-03/04/2024	EUR	1.490.910,00	0,54
300.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	298.335,00	0,11	3.300.000,00	BANCO BPM SPA 1.625% 20-18/02/2025	EUR	3.212.649,00	1,15
2.000.000,00	FORD MOTOR CRED 1.355% 18-07/02/2025	EUR	1.936.080,00	0,70	3.000.000,00	BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024	EUR	2.972.640,00	1,07
2.040.000,00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	2.009.563,20	0,72	300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	291.381,00	0,10
1.500.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	1.501.230,00	0,54	600.000,00	BPER BANCA 22-22/01/2025 FRN	EUR	599.910,00	0,22
500.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	493.535,00	0,18	912.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	894.462,24	0,32
300.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.375% 17-15/05/2024	EUR	296.979,00	0,11	500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	492.265,00	0,18
1.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	971.880,00	0,35	700.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	696.864,00	0,25
400.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	396.068,00	0,14	1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 20-20/10/2025 FRN	EUR	982.030,00	0,35
300.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	292.254,00	0,09	1.800.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	EUR	1.751.094,00	0,63
1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.75% 16-11/03/2024	EUR	1.294.280,00	0,46	500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	504.310,00	0,18
500.000,00	QUINTILES IMS 2.875% 17-15/09/2025	EUR	492.310,00	0,18	1.300.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	1.301.391,00	0,47
400.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	366.832,00	0,13	13.500.000,00	ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024*	EUR	13.094.865,00	4,70
			14.214.620,20	5,10	10.000.000,00	ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024*	EUR	9.840.100,00	3,53
Finlande					7.000.000,00	ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024*	EUR	6.950.510,00	2,50
700.000,00	NOKIA OYJ 2.375% 20-15/05/2025	EUR	686.434,00	0,25	1.000.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.001.610,00	0,36
400.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	386.040,00	0,13	2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	1.995.480,00	0,72
1.000.000,00	TEOLLISUUDEN VOI 2.125% 15-04/02/2025	EUR	978.680,00	0,35	700.000,00	MCC SPA 1.5% 19-24/10/2024	EUR	679.189,00	0,24
1.000.000,00	TEOLLISUUDEN VOI 2% 18-08/05/2024	EUR	992.200,00	0,36	2.900.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	2.875.495,00	1,03
			3.043.354,00	1,09	2.000.000,00	POSTE ITALIANE 0.000001% 20-10/12/2024	EUR	1.929.940,00	0,69
France					2.800.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	2.733.472,00	0,98
5.700.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	5.548.209,00	2,00	1.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	990.670,00	0,36
500.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	480.140,00	0,17	267.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	261.374,31	0,09
3.200.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	3.072.896,00	1,10	2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	1.944.360,00	0,70
2.400.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.370.816,00	0,85	193.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	192.419,07	0,07
700.000,00	ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025	EUR	529.774,00	0,19	2.800.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	2.786.532,00	1,00
1.000.000,00	AUCHAN SA 2.375% 19-25/04/2025	EUR	975.690,00	0,35	200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	199.784,00	0,07
700.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	692.237,00	0,25	2.000.000,00	UNICREDIT SPA 19-25/06/2025 FRN	EUR	1.969.900,00	0,71
600.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	594.864,00	0,21	100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	100.071,00	0,04
900.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	894.573,00	0,32	1.250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	1.240.662,50	0,45
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025	EUR	982.660,00	0,35	1.400.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.394.554,00	0,50
					200.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	203.276,00	0,07
								76.042.806,52	27,31

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Japon					4.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	3.946.160,00	1,42
1.300.000,00	MIZUHO FINANCIAL 0.956% 17-16/10/2024	EUR	1.270.581,00	0,46	Suède				
2.300.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.125% 21-06/07/2024	EUR	2.253.793,00	0,81	3.900.000,00	INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	1.990.243,71	0,71
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	481.815,00	0,17	900.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	838.287,00	0,30
3.400.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.5% 18-20/04/2025	EUR	3.368.924,00	1,21	300.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	293.646,00	0,11
			7.375.113,00	2,65	400.000,00	VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	396.904,00	0,14
Jersey					2.450.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	2.392.351,50	0,86
2.900.000,00	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	429.435,59	0,15				5.911.432,21	2,12
			429.435,59	0,15	Suisse				
Luxembourg					1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 0.45% 20-19/05/2025	EUR	958.990,00	0,34
100.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026 FLAT	EUR	34.752,00	0,01				958.990,00	0,34
2.300.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	2.226.469,00	0,80	Total du portefeuille-titres				
900.000,00	ARCELORMITTAL 1.75% 19-19/11/2025	EUR	866.214,00	0,31				275.307.372,07	98,86
2.900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	2.899.217,00	1,04	*Voir Note 11.				
300.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	237.033,00	0,09	Récapitulatif de l'actif net				
1.200.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.188.300,00	0,43					% VNI
1.700.000,00	INTRALOT CAPITAL 5.25% 17-15/09/2024	EUR	1.084.280,87	0,39	Total du portefeuille-titres			275.307.372,07	98,86
200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	190.400,00	0,07	Avoirs en banque			514.392,67	0,18
700.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	700.574,00	0,25	Autres actifs et passifs			2.653.249,04	0,96
200.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	199.722,00	0,07	Total actif net			278.475.013,78	100,00
600.000,00	STENA INTERNATIO 3.75% 20-01/02/2025	EUR	594.126,00	0,21					
400.000,00	TRATON FIN LUX 0.125% 21-10/11/2024	EUR	386.492,00	0,14					
			10.607.579,87	3,81					
Mexique									
1.200.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	1.191.348,00	0,43					
			1.191.348,00	0,43					
Pays-Bas									
300.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	286.065,00	0,10					
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	385.120,00	0,14					
5.900.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	5.802.060,00	2,09					
2.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	EUR	1.959.260,00	0,70					
300.000,00	FERRARI NV 1.5% 20-27/05/2025	EUR	291.561,00	0,10					
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	299.607,00	0,11					
2.200.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.176.724,00	0,78					
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.480.440,00	0,53					
700.000,00	KONINKLUKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	678.405,00	0,24					
400.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	390.396,00	0,14					
1.900.000,00	OI EUROPEAN GRP 2.875% 19-15/02/2025	EUR	1.875.053,00	0,67					
2.300.000,00	PPF ARENA 1 B 2.125% 19-31/01/2025	EUR	2.245.467,00	0,81					
2.309.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	2.258.248,18	0,81					
2.200.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	2.190.606,00	0,79					
3.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	2.939.190,00	1,06					
1.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	982.970,00	0,35					
3.200.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.172.992,00	1,15					
400.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	387.528,00	0,14					
2.900.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	2.893.359,00	1,04					
1.300.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	1.261.884,00	0,45					
1.800.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	1.816.992,00	0,65					
3.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.261.060,00	1,18					
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	291.594,00	0,10					
430.000,00	WIZZ AIR FIN CO 1.35% 21-19/01/2024	EUR	428.654,10	0,15					
			39.755.235,28	14,28					
Portugal									
1.000.000,00	CAIXA GERAL DEPO 1.25% 19-25/11/2024	EUR	976.400,00	0,35					
600.000,00	EDP SA 20-20/07/2080 FRN	EUR	572.184,00	0,21					
3.200.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	3.173.024,00	1,14					
			4.721.608,00	1,70					
République tchèque									
4.000.000,00	EP INFRASTRUCTUR 1.659% 18-26/04/2024	EUR	3.932.080,00	1,41					
			3.932.080,00	1,41					
Roumanie									
900.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	878.643,00	0,32					
			878.643,00	0,32					
Royaume-Uni									
500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	495.605,00	0,18					
2.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	1.994.240,00	0,72					
500.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	476.070,00	0,17					
700.000,00	CREDIT AGRICOLE 0.5% 19-24/06/2024	EUR	688.576,00	0,25					
1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 2.125% 22-31/05/2024	EUR	991.250,00	0,36					
1.000.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	960.410,00	0,34					
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	194.062,00	0,06					
480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	463.281,60	0,16					
1.600.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	1.611.424,00	0,58					
1.500.000,00	NATWEST GROUP PLC 18-04/03/2025 FRN	EUR	1.494.060,00	0,54					
2.500.000,00	NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	2.443.025,00	0,88					

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	27,62	27,31
France	19,43	19,20
Pays-Bas	14,44	14,28
Espagne	6,34	6,27
Royaume-Uni	5,72	5,66
Allemagne	5,72	5,66
Etats-Unis	5,16	5,10
Luxembourg	3,85	3,81
Japon	2,68	2,65
Suède	2,15	2,12
Autres	6,89	6,80
	100,00	98,86

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	16,31	16,11
Accessoires & Equipements automobiles	11,49	11,37
Gouvernements	11,22	11,09
Energie	10,80	10,68
Télécommunications	8,57	8,48
Transports	7,97	7,87
Cosmétiques	4,40	4,35
Services financiers	3,59	3,54
Services diversifiés	3,26	3,23
Commerce & Distribution	3,08	3,05
Stockage & Entrepôt	2,70	2,67
Assurances	2,60	2,55
Chimie	2,38	2,35
Matériaux de construction	2,24	2,21
Internet	2,20	2,18
Autres	7,19	7,13
	100,00	98,86

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024*	Gouvernements	13.094.865,00	4,70
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024*	Gouvernements	9.840.100,00	3,53
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024*	Gouvernements	6.950.510,00	2,50
DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	Commerce & Distribution	5.802.060,00	2,09
AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	Transports	5.548.209,00	2,00
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	Energie	4.952.500,00	1,79
DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	Transports	4.410.135,00	1,58
FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	Accessoires & Equipements automobiles	4.023.904,00	1,44
ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	Ingénierie & Construction	3.946.160,00	1,42
EP INFRASTRUCTUR 1.659% 18-26/04/2024	Energie	3.932.080,00	1,41

*Voir Note 11.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Canada				
54.740,00	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	USD	1.424.186,48	1,07
			1.424.186,48	1,07
Danemark				
25.970,00	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	USD	2.432.549,59	1,83
			2.432.549,59	1,83
Etats-Unis				
32.410,00	ALPHABET INC-CL A	USD	4.114.293,49	3,09
18.620,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2.241.513,24	1,68
50.190,00	APPLE INC	USD	8.795.347,12	6,61
16.720,00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	1.470.161,23	1,10
3.070,00	BLACKROCK INC	USD	2.263.376,36	1,70
990,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.181.971,94	2,39
57.060,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2.607.512,61	1,96
33.870,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.429.601,05	1,82
5.330,00	COOPER COS INC/THE	USD	1.831.302,40	1,38
6.680,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.009.874,62	3,01
40.840,00	CVS HEALTH CORP	USD	2.919.598,79	2,19
13.780,00	DANAHER CORP	USD	2.908.189,38	2,18
2.790,00	DEERE & CO	USD	1.008.405,74	0,76
13.560,00	ECOLAB INC	USD	2.441.205,09	1,83
2.810,00	EQUINIX INC	USD	2.070.875,75	1,56
12.010,00	ETSY INC	USD	890.652,42	0,67
33.220,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.440.112,98	1,83
34.340,00	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	2.499.998,01	1,88
19.600,00	HOLOGIC INC	USD	1.264.378,76	0,95
10.510,00	HOME DEPOT INC	USD	3.304.896,21	2,48
16.580,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.350.152,90	1,76
33.380,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.146.077,04	3,86
16.520,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	2.391.747,25	1,80
2.960,00	LAM RESEARCH CORP	USD	2.115.985,33	1,59
30.180,00	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	1.864.103,02	1,40
36.050,00	MICROSOFT CORP	USD	12.247.176,93	9,21
33.800,00	MORGAN STANLEY	USD	2.865.189,88	2,15
22.060,00	NIKE INC -CL B	USD	2.173.149,14	1,63
18.410,00	ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	1.284.608,52	0,96
16.860,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.224.240,98	1,67
21.450,00	PROLOGIS INC	USD	2.625.107,95	1,97
17.950,00	REGAL REXNORD CORP	USD	2.429.298,87	1,82
11.950,00	SALESFORCE INC	USD	2.873.019,51	2,16
73.880,00	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	1.058.724,85	0,80
10.760,00	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	942.212,28	0,71
4.670,00	SYNOPSYS INC	USD	2.187.393,93	1,64
12.290,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	2.106.428,01	1,58
33.010,00	TREX COMPANY INC	USD	2.501.785,36	1,88
7.010,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.330.963,65	2,50
28.580,00	VERALTO CORP	USD	2.148.448,11	1,61
12.760,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.007.924,68	2,26
25.000,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	2.045.896,89	1,54
13.310,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2.449.695,47	1,84
			119.062.597,74	89,41
Irlande				
7.940,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.527.157,56	1,90
13.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.869.261,76	2,15
			5.396.419,32	4,05
Jersey				
13.920,00	APTIV PLC	USD	1.140.037,48	0,86
			1.140.037,48	0,86
Pays-Bas				
3.500,00	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	2.401.190,42	1,80
			2.401.190,42	1,80
			131.856.981,03	99,02
Total du portefeuille-titres			131.856.981,03	99,02

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	131.856.981,03	99,02
Avoirs en banque	1.289.798,20	0,97
Autres actifs et passifs	13.102,78	0,01
Total actif net	133.159.882,01	100,00

**Lancé le 21 septembre 2023.

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY** (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	90,31	89,41
Irlande	4,09	4,05
Autres	5,60	5,56
	100,00	99,02

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	19,42	19,21
Logiciels	13,13	13,01
Bureautique	8,59	8,51
Commerce & Distribution	7,41	7,33
Internet	6,21	6,15
Banques	6,08	6,01
Energie	5,27	5,22
Appareils électriques & électroniques	5,24	5,19
Matériaux de construction	4,07	4,03
Services financiers	4,00	3,96
Immobilier	3,56	3,53
Assurances	3,49	3,46
Accessoires & Equipements automobiles	3,47	3,44
Autres	10,06	9,97
	100,00	99,02

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	12.247.176,93	9,21
APPLE INC	Bureautique	8.795.347,12	6,61
JPMORGAN CHASE & CO	Banques	5.146.077,04	3,86
ALPHABET INC-CL A	Internet	4.114.293,49	3,09
COSTCO WHOLESALE CORP	Commerce & Distribution	4.009.874,62	3,01
UNITEDHEALTH GROUP INC	Cosmétiques	3.330.963,65	2,50
HOME DEPOT INC	Commerce & Distribution	3.304.896,21	2,48
BOOKING HOLDINGS INC	Internet	3.181.971,94	2,39
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	3.007.924,68	2,26
CVS HEALTH CORP	Cosmétiques	2.919.598,79	2,19

**Lancé le 21 septembre 2023.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 1er 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 :

Le nouveau prospectus daté du 6 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 est 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 1er 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Note 1 – Généralités (suite)

Autres changements significatifs durant l'exercice (suite) :

- 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.
 - 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 :
 - 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
 - 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.

Le nouveau prospectus daté du 5 mai 2023 est entré en vigueur et les modifications sont les suivantes :

1. Mise à jour de la politique d'investissement du compartiment EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

Le Compartiment investi au moins 80% de ses actifs nets en valeurs mobilières de type actions de pays inclus dans l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Jusqu'à concurrence de 20%, les avoirs nets du compartiment pourront être investis en valeurs mobilières de type actions de pays non inclus dans l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Les investissements ci-dessus mentionnés peuvent être effectués directement ou indirectement par le biais de titres liés à des actions tels que des American Depositary Receipts (ADR), American Depositary Share (ADS), des Global Depositary Receipts (GDR) ou Global Depositary Share (GDS). L'investissement en ADR, ADS, GDR et GDS ne peut pas excéder 15% des actifs nets du Compartiment.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à hauteur de 10% de ses actifs nets dans des China A-shares. Les investissements directs dans les China A-shares se feront par le biais de Stock Connect. Le Compartiment n'investira pas dans des obligations convertibles, et/ou en contingent convertible bonds (« CoCo »), ABS, MBS, CMBS et/ou dans des instruments de type « distressed securities » ou « defaulted securities ». Jusqu'à hauteur de 10% de ses actifs nets, le compartiment pourra également investir dans des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC tels que définis dans le chapitre 5 du Prospectus au point A. intitulé « Limites d'investissement ».

2. Mise à jour de la politique d'investissement du compartiment EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Les avoirs nets du Compartiment pourront être investis, jusqu'à concurrence de 70% des actifs nets du Compartiment, en valeurs mobilières de type obligataire et/ou en instruments du marché monétaire émis par des Etats et/ou des sociétés ayant un rating inférieur à BBB- (non investment grade).

Les avoirs nets du Compartiment pourront être investis, jusqu'à concurrence de 10% des actifs nets du Compartiment, en valeurs mobilières de type obligataire de la catégorie 144 A sur un marché réglementé.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)**Note 1 – Généralités (suite)****Autres changements significatifs durant l'exercice (suite) :**

En date de 12 juin 2023, Deloitte Audit, société à responsabilité limitée a été nommé comme réviseur d'entreprises agréé à la place de Ernst & Young S.A.

Le nouveau prospectus daté du 21 septembre 2023 est entré en vigueur et les modifications sont les suivantes :

1. Modification du nom du Compartiment EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE en EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND

- Mise à jour de la politique d'investissement du compartiment :

Le compartiment investit au moins 80% de ses actifs nets en valeurs mobilières de type obligataire incluses dans l'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government.

Jusqu'à concurrence de 20%, les avoirs nets du compartiment pourront investis en valeurs mobilières de type obligataire non incluses dans l'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government, y compris les valeurs mobilières type obligations vertes, les valeurs mobilières de type obligataire ayant rating inférieur à BBB- (« non investment grade»), et les valeurs mobilières de type obligataire sans rating (« unrated bonds »).

Tout investissement en valeurs mobilières de type actions est exclu.

Le benchmark du compartiment est constitué à concurrence de 100% par l'indice «ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index» valorisé en Euro (l'« Indice de Référence »).

- Modification de la commission de gestion de la classe A comme suit :

	Jusqu'au 20 septembre 2023	A partir du 21 septembre 2023
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG: Classes A	Maximum 0.25% p.a.	Maximum 0.45% p.a

- Mise en place d'une commission de performance.

La Société de Gestion recevra 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 ») mentionné ci-dessous. 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.

2. Lancement du compartiment EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY le 21 septembre 2023 avec lancement de la classe A le 28 septembre 2023 et de la classe B le 21 septembre 2023.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Note 1 – Généralités (suite)

Au 31 décembre 2023, la Société comprend seize 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	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUR	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	-	-
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	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY**	EUR	x	x	-	-	-	-	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

**Lancé le 21 septembre 2023.

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 500. 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.

Les informations relatives à la transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales (art.11 du règlement UE 2019/2088 SFDR) sont présentes dans les informations additionnées non auditées de ce rapport.

Note 2 - Principales méthodes comptables

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

a) Combinaison

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

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment (suite)

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

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

La Valeur Nette d'Inventaire des compartiments telle que présentée dans le rapport annuel 31 décembre 2023, a été calculé le 29 décembre 2023 sur la base des derniers cours disponibles conformément à la politique de valorisation des compartiments de la SICAV.

Si la Valeur Nette d'Inventaire des compartiments suivants avait été calculée à l'aide des prix au 29 décembre 2023, la Valeur Nette d'Inventaire aurait été augmentée/(diminuée) comme suit :

Compartiments	Impacts (%)
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	(0,05)
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	0,19
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	(0,16)
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*	(0,06)
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	(0,28)
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,03
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	(0,07)
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	0,06
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	(0,01)
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	(0,14)
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	0,01
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	(0,40)
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	(0,42)
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	(0,04)
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	(0,01)
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY**	(0,31)

*Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

**Lancé le 21 septembre 2023.

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 2023 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de swaps

Les *Credit Default Swaps* 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)**Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)****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) Prêt de titres

Les Compartiments peuvent prêter des titres inclus dans leur portefeuille à un emprunteur. Pour garantir cette transaction, le Compartiment reçoit une garantie. Les titres prêtés sont livrés à un courtier tiers, les actifs prêtés continuent d'être évalués dans le cadre du portefeuille du Compartiment. À la résiliation d'un prêt, le Compartiment est tenu de restituer à l'emprunteur la garantie déposée. Les prêts peuvent être résiliés par le Compartiment ou l'emprunteur à tout moment.

Le prêt de titres génère des revenus supplémentaires pour les Compartiments. Cette rémunération est comptabilisée dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous les rubriques Revenus sur prêts de titres ou Charges sur prêts de titres.

k) Revenus

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

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

Note 3 - Taux de change au 31 décembre 2023

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

Les avoirs en banque, les autres actifs/passifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que l'EUR sont convertis dans cette devise au cours de change disponible lors du calcul des valeurs nettes d'inventaires le 31 décembre 2023, comme suit :

1 EUR =	1,618750	AUD	1 EUR =	1.430,277400	KRW
1 EUR =	5,375050	BRL	1 EUR =	18,728900	MXN
1 EUR =	1,464450	CAD	1 EUR =	11,262000	NOK
1 EUR =	0,928800	CHF	1 EUR =	61,621650	PHP
1 EUR =	7,891450	CNY	1 EUR =	11,050000	SEK
1 EUR =	7,453750	DKK	1 EUR =	1,462100	SGD
1 EUR =	0,869650	GBP	1 EUR =	34,060000	TWD
1 EUR =	8,677350	HKD	1 EUR =	1,110550	USD
1 EUR =	17.124,681750	IDR	1 EUR =	20,500750	ZAR
1 EUR =	156,470950	JPY			

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

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

a) Souscription

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

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

Compartiments	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	4%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	4%	-	0%	-	4%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	2%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	2%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY**	4%	0%	-	-	-	-	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

**Lancé le 21 septembre 2023.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Note 5 - Commissions de gestion et de performance

a) Gestionnaire en investissements et commission de gestion

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

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

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

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

Compartiments	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%		-	-	-	-	-
Jusqu'au 4 mai 2023		1,80%					
A partir du 5 mai 2023		0,60%					
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	1,90%	0,75%	-	-	0,75%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*		0,15%	-	-	-	-	-
Jusqu'au 20 septembre 2023	0,25%						
A partir du 21 septembre 2023	0,40%						
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	1,90%	0,75%	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1,70%	0,80%	1,70%		0,80%	-	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%	-	-	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		0,40%	-	-	0,40%	-	-
Jusqu'au 31 mars 2023	1,20%						
A partir du 1 ^{er} avril 2023	1,00%						
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY**	1,70%	0,60%	-	-	-	-	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

**Lancé le 21 septembre 2023.

Le compartiment EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND investit principalement ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou autres OPC. Le montant maximum de frais de gestion porté à charge de ce compartiment et aux OPCVM/OPC dans lesquels il investit ne peut excéder 6% p.a. de ses actifs nets.

Les commissions de gestion actuel des OPCVM/OPC dans lesquelles le compartiment investit sont présentées dans le tableau ci-après :

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Nom	Taux %	Nom	Taux %
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	0,07%	GIS EURO BOND BX	0,30%
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	0,14%	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	0,40%
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	0,70%	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 - OBIETTIVO 2026, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND et EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 pour lesquels aucune commission de performance n'est appliquée.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

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

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe d'actions A et B, égale à 20% calculée sur la performance positive respective 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 Emerging Markets » valorisé en Euro. Elle sera calculée chaque jour avec ajustement de la commission en fonction de l'évolution de la performance journalière (positive ou négative), prenant en compte toutes les distributions éventuelles de dividendes, toutes les souscriptions et tous les rachats effectués au cours de la période de référence.

Pour le calcul de la commission de performance, la période de référence est celle qui court entre le dernier jour du calendrier de l'année précédant celle du calcul et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul. De manière exceptionnelle, à une autre date, en cas de lancement d'une nouvelle classe d'action, la période de référence court entre la date de lancement de la classe et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul suivant à l'année pendant laquelle la nouvelle classe d'action a été lancée. En cas respectivement de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera (i) cristallisée à la date respectivement du 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 - EUROPEAN EQUITY ESG reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe d'actions A, 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.

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 Absolute 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.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE) (à partir du 21 septembre 2023), 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 1-3 Year Euro Government 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.

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, pour les actions de la classe d'actions A existantes au 21 septembre 2023, la période de référence court entre le 21 septembre 2023 et le dernier jour du calendrier de l'année suivante. 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

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

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 la classe A, égale à 10% de la performance calculée sur base d'une High Water Mark Absolute. La commission de performance est calculée et cumulée pour chaque action et fraction d'action chaque Jour d'Evaluation sur base de la différence – si elle est positive- entre (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.

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 - 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.

Pour les compartiments EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG et EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME, La Société de Gestion recevra une commission de performance, pour les classes A, D et Q, égale à 15% de la performance calculée sur base d'une High Water Mark Absolute.

La commission de performance sera 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 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.

Les montants accumulés annuellement seront cristallisés et payés endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. En cas respectivement de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera (i) cristallisée à la date respectivement du rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment et (ii) reconnue et versée à la Société de Gestion 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 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 du 2 janvier 2023, 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.

Pour le compartiment EUROFUNDLUX - BOND INCOME, La Société de Gestion recevra une commission de performance, pour la classe A, B et D, égale à 10% de la performance calculée sur base d'une High Water Mark Absolute.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

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

La commission de performance sera 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 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.

Les montants accumulés annuellement seront cristallisés et payés endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. En cas respectivement de rachat d'actions, de fusion ou de 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) reconnue et versée à la Société de Gestion 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 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 du 2 janvier 2023, 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.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (lancé le 21 septembre 2023), le gestionnaire reçoit une commission de performance annuelle, pour la classe d'actions A et B, égale à 20% calculée sur la performance positive respective 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 USA Price Return USD Index » 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.

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 - EUROPEAN EQUITY ESG	Classe A	EUR	2.075,34	0,00
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	EUR	827.155,77	0,33
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	Classe A	EUR	1.357,75	0,00
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe A	EUR	248.743,92	0,46
	Classe D	EUR	123.085,81	0,50
	Classe Q	EUR	9.291,90	0,44
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	EUR	490.104,58	0,74
	Classe B	EUR	13.810,79	0,73
	Classe D	EUR	1.956.484,73	0,65
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A	EUR	3.362.664,13	0,62
	Classe D	EUR	1.392.442,69	0,61
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY*	Classe A	EUR	19.109,71	0,43

*Lancé le 21 septembre 2023.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Note 7 - Taxe d'abonnement

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

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

Est exonérée de la taxe d'abonnement, la valeur des avoirs représentée par des actions détenues dans d'autres organismes de placement collectif pour autant que ces actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement au Luxembourg (l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010).

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 - Distribution

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

Compartiments	Ex-date	Classe	Dividende par action en EUR	Nombre d'actions	Montant en EUR
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2023	Classe Q	0,128	219.695,65	28.121,04
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	09/06/2023	Classe D	0,113	3.784.758,76	427.677,74
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	08/12/2023	Classe Q	0,127	219.695,65	27.901,35
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	08/12/2023	Classe D	0,111	3.590.425,48	398.537,23
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	09/06/2023	Classe D	0,038	34.949.543,57	1.328.082,66
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	08/12/2023	Classe D	0,038	32.584.682,91	1.238.217,95
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	09/06/2023	Classe D	0,090	25.834.715,02	2.325.124,35
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	08/12/2023	Classe D	0,089	23.794.431,97	2.117.704,44

Note 10 - Securities lending

Compartiments	Collateral reçu (EUR)	Valorisation globale des securities lent (EUR)	Type de SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	6.140.460,35	5.813.549,59	Actions
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1.601.760,77	1.517.453,45	Actions
	5.198.908,84	4.920.202,00	Obligations
Total	6.800.669,61	6.437.655,45	
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*	14.556.511,55	13.198.577,78	Obligations
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2.749.441,87	2.503.425,98	Obligations
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	13.572.164,68	12.618.975,98	Obligations
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	7.900.898,10	7.482.551,09	Actions
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1.703.968,05	1.613.727,71	Actions
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	71.123.260,25	66.083.374,56	Obligations
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	1.971.825,23	1.866.936,48	Actions
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	88.118.398,29	81.914.323,98	Obligations
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	31.674.572,97	29.047.584,71	Obligations
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	15.389.319,84	6.187.471,13	Actions
	15.253.110,76	22.808.395,41	Obligations
Total	30.642.430,60	28.995.866,54	
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	12.999.663,22	12.212.638,35	Obligations
Total	289.954.264,77	269.789.188,20	

*Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Note 11 - 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	% de la VNI
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	3,47
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	41,83
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*	96,88
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	8,44
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	6,16
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	2,86
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	3,78
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	27,09
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	21,63
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	11,10
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY**	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

**Lancé le 21 septembre 2023.

Note 12 - Evénements post clôture

Le nouveau prospectus daté du 1er janvier 2024 est entré en vigueur et les modifications sont les suivantes :

1. Modification du nom du Compartiment EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG en EUROFUNDLUX – GREEN STRATEGY
- Mise à jour de la politique d'investissement du compartiment EUROFUNDLUX – GREEN STRATEGY

Le compartiment investira, directement ou indirectement, investira au minimum 90% de ses actifs en valeurs mobilières de type actions émises par des sociétés pays développés en ligne avec ces objectifs.

Les avoirs nets du compartiment pourront être investis, jusqu'à concurrence de maximum 10% en valeurs mobilières de type actions émises par des émetteurs ayant leur siège ou qui exercent leur principale activité dans des pays émergents (voir chapitre 6 du Prospectus - Facteur de risques, point 4 Autres facteurs de risque – Marchés émergents).

L'investissement en American Depositary Receipts (ADR) ne représentera pas plus de 5% des actifs nets du compartiment.

La Société de Gestion s'attend à ce que les sociétés cibles soient typiquement des sociétés à grande capitalisation, mais le compartiment peut investir dans des sociétés de toute capitalisation

- Modification de la commission de gestion comme suit :

	Jusqu'au 31 décembre 2023	A partir du 1 janvier 2024
EUROFUNDLUX – GREEN STRATEGY: Classes A	Maximum 1,80% p.a.	Maximum 1,70% p.a.
EUROFUNDLUX – GREEN STRATEGY: Classes B	Maximum 0,80% p.a.	Maximum 0,60% p.a.

2. Changement de l'agent administratif, d'enregistrement et de transfert :

Jusqu'au 31 décembre 2023	A partir du 1 janvier 2024
Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Luxembourg Branch 10-12, avenue Pasteur L-2310 Luxembourg	BNP Paribas, succursale de Luxembourg 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

3. Modification de la commission de l'agent administratif de 0.1225% maximum à 0.01% maximum.

4. Changement d'adresse de Euromobiliare Asset Management :

Jusqu'au 31 janvier 2024	A partir du 1 février 2024
Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Luxembourg Branch 10-12, avenue Pasteur L-2310 Luxembourg	Euromobiliare Asset Management 10, rue Antoine Jans L-1820 Luxembourg

Informations additionnelles (non auditées)

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

Politique de rémunération

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

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

En particulier, la politique de rémunération assure que :

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

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

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

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

Au 31.12.2023 le nombre de personnes identifiées auprès de la Société de Gestion était de 59 personnes.

	Rémunération fixe (quote part)	Rémunération variable (quote part)
Personnel identifié	EUR 1.109.725	EUR 385.000

Politique de rémunération des sous-gestionnaires

L'ensemble des sous-gestionnaires qui comprend au 31.12.2023 les sociétés Alkimis SGR S.p.A., Franklin Templeton Investment Management Limited (depuis le 5 mai 2023), Martin Currie Investment Management Limited (depuis le 5 mai 2023) et ClearBridge Investments, LLC (depuis le 22 septembre 2023), 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 2023.

Au 31.12.2023 le nombre de personnes identifiées était de 3 personnes.

	Rémunération fixe	Rémunération variable
Personnel identifié	EUR 74.820	EUR 16.913

Franklin Templeton Investment Management Limited (depuis le 5 mai 2023) (EUROFUNDLUX - BOND INCOME)

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent l'année 2023.

Au 31.12.2023 le nombre de personnes identifiées était de 8 personnes.

	Rémunération fixe	Rémunération variable
Personnel identifié	EUR 2.066.801	EUR 5.642.800

Informations additionnelles (non auditées) (suite)**Politique de rémunération des sous-gestionnaires (suite)****Martin Currie Investment Management Limited (depuis le 21 septembre 2023) (EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY)**

Les données disponibles à la date du présent rapport se réfèrent l'année 2023.

Au 31.12.2023 le nombre de personnes identifiées était de 13 personnes.

	Rémunération fixe	Rémunération variable
Personnel identifié	GBP 2.979.074	GBP 6.053.421

ClearBridge Investments, LLC (depuis le 22 septembre 2023) (EUROFUNDLUX – CLEARBRIDGE US EQUITY)

Clearbridge est établi aux États-Unis et est réglementé par la Securities Exchange Commission des États-Unis et n'est pas soumis aux exigences réglementaires en matière de rémunération prévues par UCITS V.

La direction de Clearbridge est cependant informée des règles relatives à la rémunération prévues par UCITS V et des directives finales de l'ESMA sur les politiques de rémunération UCITS V, dans le cadre de son rôle de gestionnaire de portefeuille d'OPCVM et de sous-gestionnaire du compartiment EUROFUNDLUX – Emerging Markets Equity (le « compartiment ») et se conforme aux exigences en mettant en place un processus visant à déterminer le personnel identifiable.

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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)**Règlement sur les opérations de financement sur titres et la réutilisation (règlement « SFTR »)****Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation**

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

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

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.

Données sur la réutilisation des garanties financières:

Toutes les garanties reçues sont détenues dans des comptes de fonds distincts. La garantie n'est pas réutilisée.

Prêt de titres

La « Valorisation globale des titres prêtés » est valorisée sur la base du pricing et du taux de change au 28 décembre 2023.

Données globales en (EUR)

Compartiments	Garanties reçu (EUR)	Prêt de titres Valeur d'évaluation (EUR)
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	6.140.460,35	5.813.549,59
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	6.800.669,61	6.437.655,45
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND*	14.556.511,55	13.198.577,78
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2.749.441,87	2.503.425,98
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	13.572.164,68	12.618.975,98
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	7.900.898,10	7.482.551,09
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1.703.968,05	1.613.727,71
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	71.123.260,25	66.083.374,56
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	1.971.825,23	1.866.936,48
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	88.118.398,29	81.914.323,98
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	31.674.572,97	29.047.584,71
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	30.642.430,60	28.995.866,54
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	12.999.663,22	12.212.638,35
Total	289.954.264,77	269.789.188,20

*Anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023.

Données sur la concentration en (EUR)

Dix plus grands émetteurs de collateral	Montant de garanties (EUR)
JTDB 0 10-05-2024	110.147.305,99
BNS 5.99032 07-02-2028	50.547.504,38
SGN 2.066 21-10-2025	30.654.573,74
RACAPI 6 05-03-2042	11.952.738,87
TE CONNECTIVITY	10.861.785,01
FBAVP 0 26-03-2025	10.805.123,96
ACCOR SA	10.172.922,25
HEIDELBERG MATER	9.415.632,03
CENTRAL JAPAN RL	7.076.508,40
FERRARI N V	6.206.557,89

10 principales contreparties	Valorisation globale (EUR)
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	163.573.243,69
BNP Paribas Arbitrage Triparty	9.415.632,03
BNP Paribas Paris Triparty	52.511.532,65
BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	10.861.785,01
HSBC Bank PLC Triparty	10.196.686,58
Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	27.961.667,50
NATIXIS 2 Triparty	6.533.890,78
The Toronto-Dominion Bank Triparty	4.434.824,65
UBS AG JP Morgan Triparty	4.465.001,89

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

Données de transaction agrégées pour chaque type de SFT ventilées selon les catégories ci-dessous en (EUR)

Type de Collateral	Montant de Collateral (EUR)
Actions	69.434.663,78
Obligations	220.519.600,99
Total	289.954.264,77

Qualité de Collateral	Montant de Collateral (EUR)
Main index OECD	289.954.264,77
Total	289.954.264,77

Échéance de la garantie	Montant de Collateral (EUR)
Transaction ouverte	289.954.264,77
Total	289.954.264,77

Devise du cache Collatéral	Montant de Collateral
Non applicable	Non applicable

Devises de Securities Collateral	Montant de Collateral (EUR équivalent)
AUD	1.336.630,05
DKK	34.930,84
EUR	37.392.268,04
GBP	51.337.550,43
JPY	119.451.790,23
NOK	2.094.565,89
SGD	533.382,30
USD	76.689.769,02
ZAR	1.083.377,97
Total	289.954.264,77

Echéance de SFTs	Valorisation globale (EUR)
Open maturity	269.789.188,20
Total	269.789.188,20

Domiciliation des contreparties	Valorisation globale
Canada	4.174.349,83
France	70.451.221,10
Grande-Bretagne	190.942.561,96
Suisse	4.221.055,31
Total	269.789.188,20

Règlement et compensation	Valorisation globale
Bilateral	269.789.188,20
Total	269.789.188,20

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre de SFT en (EUR)

Nom de Custodian	Montant de l'actif collatéral conservé
BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	289.954.264,77

Conservation des garanties données par l'organisme de placement collectif dans le cadre de SFT en (EUR)

Type de comptes : compte ségrégué

Données sur le rendement et le coût pour chaque type de SFT

Voir la note 10.

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

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

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
 EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (lancé le 21 septembre 2023).

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

Au 31 décembre 2023, les compartiments ci-dessous promeuvent les caractéristiques environnementales / sociales (SFDR (UE) 2019/2088, article 8) :

EUROFUNDLUX – EUROPEAN EQUITY ESG
 EUROFUNDLUX – EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (anciennement EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE jusqu'au 20 septembre 2023).
 EUROFUNDLUX – EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG
 EUROFUNDLUX – AZIONARIO GLOBALE ESG
 EUROFUNDLUX – EQUITY INCOME ESG
 EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2026

Au 31 décembre 2023, le compartiment ci-dessous a l'objectif spécifique d'investissement durable (SFDR (UE) 2019/2088, article 9) :

EUROFUNDLUX – CLIMATE CHANGE ESG

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.

Dénomination du produit : EUROPEAN EQUITY ESG

Code LEI : 5493007Y6IORAGE96D53

Identifiant d'entité juridique : EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 réalise 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 réalise 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 2023 - 31 décembre 2023), 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.

• **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
Aucun investissement dans des émissions individuelles avec une notation ESG inférieure à C	Respecté sur le 100% du portefeuille.
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions sans notation	Exposition vers une seule action sans notation était égale au maximum à 0%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles de type obligataire sans notation	Exposition vers une seule obligation sans notation était égale au maximum à 0%
Aucun investissement dans des émetteurs ayant reçu un « Red Flag » pour des controverses en matière ESG	Respecté sur le 100% du portefeuille.
Exclusion d'investissement dans:	
(i) Entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) 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) ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.



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

Gestion des principales incidences négatives (PAI) par Euromobiliare SGR

Les principales incidences négatives (PAI) sont des indicateurs qui visent à représenter dans quelle mesure les décisions d'investissement prises pourraient avoir des incidences négatives sur les facteurs de durabilité liés aux aspects environnementaux et sociaux. La gestion responsable des PAI est un pilier clé de notre stratégie durable, reflétant notre engagement en faveur d'un investissement éclairé et responsable.

Les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'exposition aux armes controversées et les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont les principaux PAI qu'Euromobiliare SGR considère comme prioritaires dans la gestion de ce produit. Tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées. Entre autre, dans l'évaluation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent de l'univers d'investissement les sociétés dont les comportements provoquent de graves violations des droits

de l'homme et/ou des violations graves des droits des mineurs. L'évaluation de ces violations est dynamique et fondée sur des éléments de preuve bien documentés, qui prennent en compte à la fois l'impact des actions de l'émetteur et les mesures correctives prises. En matière d'émissions de gaz à effet de serre, un suivi attentif est effectué, au niveau des émissions totales, de l'empreinte de carbone et de l'intensité des émissions, pour garantir une approche cohérente et efficace de réduction de l'impact environnemental des investissements.

Stratégie de suivi et d'atténuation

Au sein de Euromobiliare SGR, la gestion des PAI est structurée en deux phases fondamentales : la phase de suivi et la phase d'atténuation.

Phase de suivi : Cette phase implique une évaluation rigoureuse de la valeur de chaque indicateur PAI et un contrôle continu de leur évolution dans le temps. Cela permet d'identifier promptement tout changement significatif dans les facteurs de durabilité qui pourrait survenir en raison des décisions d'investissement.

Phase d'atténuation : La stratégie d'atténuation intègre plusieurs approches pour aborder les incidences négatives pertinentes des émetteurs de titres dans notre portefeuille. Une étape consiste à exclure les émetteurs qui ont un impact excessif sur les PAI, notamment ceux impliqués dans la production d'armes controversées ou dans de graves violations des droits de l'homme et des enfants, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'exclusion de ces émetteurs est impérative pour éliminer l'exposition du produit à ces risques. Ensuite, les impacts sont gérés au cours du temps, dans le but de réduire les effets négatifs en termes de durabilité. Ce processus est principalement axé sur les émissions de gaz à effet de serre, ayant comme objectif la réduction de la quantité absolue et de maintenir le produit en dessous du niveau de référence du marché en termes d'empreinte carbone et d'intensité carbone. Une analyse des sociétés ayant le plus d'influence sur le portefeuille en termes d'émissions est ensuite menée, évaluant la cohérence et l'efficacité de leurs politiques de réduction des émissions. En présence d'un impact excessif ou d'un parcours de décarbonisation peu crédible, la décision est prise de retirer ces positions du portefeuille.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) en 2023

PAI 1, 2, 3

Le produit présente des émissions de gaz à effet de serre absolues et relatives en baisse au cours de la dernière année. Pour obtenir ce résultat, le gestionnaire en investissement a réduit l'exposition aux émetteurs à fortes émissions de gaz à effet de serre appartenant principalement au secteur « Énergie ».

PAI 10

Le produit a une exposition insignifiante au thème des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE destinées aux entreprises multinationales. L'exposition minimale provient de l'investissement dans des ETF sur des marchés émergents, inclus dans le portefeuille à des fins de diversification.

PAI 14

Le produit a une exposition quasi nulle au sujet des armes controversées. L'exposition résiduelle provient de l'investissement dans des ETF des marchés émergents, inclus dans le portefeuille à des fins de diversification.



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 58,47% du portefeuille du Compartiment.

Investissements plus importants	Secteur	% di actifs	Pays
AstraZeneca PLC	Health Care	8.57%	Great Britain
NOVO NORDISK -B-	Health Care	8.53%	Denmark
Schneider Electric SE	Industrials	5.10%	France
ABB LTD-REG	Industrials	4.22%	Switzerland
AXA SA	Financials	4.13%	France
BOT ZC AP24 A EUR	Government Bonds	3.47%	Italy
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financials	3.31%	Switzerland
L'Oreal SA	Consumer Staples	3.16%	France
UNILEVER PLC	Consumer Staples	3.07%	Great Britain
EQUINOR ASA	Energy	3.02%	Norway
DEUTSCHE BOERSE	Financials	2.61%	Germany
HSBC HLD(GBP)	Financials	2.57%	Great Britain
RELX PLC	Industrials	2.51%	Great Britain
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industrials	2.18%	Sweden
ERG	Utilities	2.02%	Italy

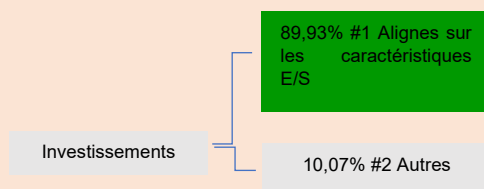


Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 89,93% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

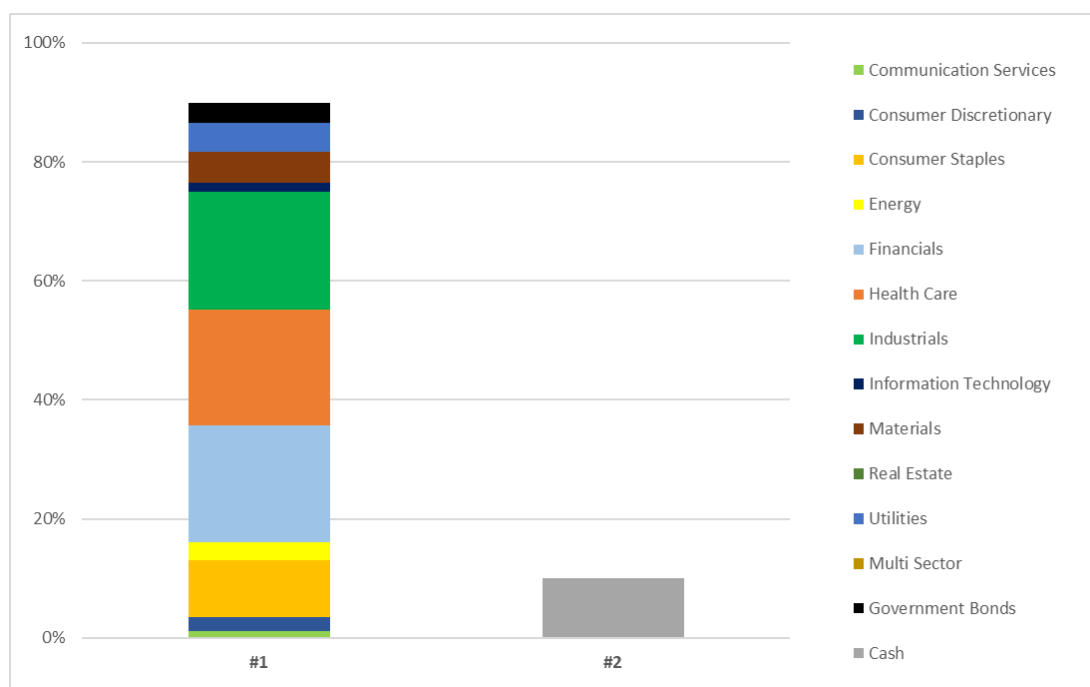
Le restant 10,07 % a été investis dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



La catégorie **#1 Alignes 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 ?



La dénomination des secteurs économiques présente dans la table ci-dessus pourront être légèrement différents de celui-là mentionnés dans le Rapport Annuel.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres”, quelle était leur finalité, et 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) 10,07% 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 suivi 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.

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.

Dénomination du produit : EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND

Code LEI : 549300QVSX2QO2OZ1D86

Identifiant d'entité juridique : EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 réalise 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 réalise 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 2023 - 31 décembre 2023), 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.

En date du 21 septembre 2023 la transformation du compartiment Euro Defensive en Euro Short Term Government Bond a pris effet: la politique d'investissement a été revue afin d'axer les investissements sur les obligations étatique européennes à court terme

La connotation de la politique d'investissement, au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 est restée inchangée.

• **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 le 80% des instruments financiers en portefeuille	% de instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- était égal à 97,94 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% de instruments financiers avec une notation inférieure à D- 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 vers une seule action avec une notation inférieur à C- ou sans notation 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 vers une seule obligation avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) Entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) 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) ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.

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



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

Gestion des principales incidences négatives (PAI) par Euromobiliare SGR

Les principales incidences négatives (PAI) sont des indicateurs qui visent à représenter dans quelle mesure les décisions d'investissement prises pourraient avoir des incidences négatives sur les facteurs de durabilité liés aux aspects environnementaux et sociaux. La gestion responsable des PAI est un pilier clé de notre stratégie durable, reflétant notre engagement en faveur d'un investissement éclairé et responsable.

L'intensité de gaz à effet de serre (GES) et les investissements dans les pays soumis à des violations sociales sont les principaux PAI qu'Euromobiliare SGR considère comme prioritaires dans la gestion de ce produit. En termes d'intensité des émissions de gaz à effet de serre, un suivi attentif est effectué pour garantir une approche cohérente et efficace de réduction de l'impact environnemental des investissements. En matière de violations sociales, l'objectif d'Euromobiliare SGR est de pas avoir des investissements dans les pays qui y sont soumis.

Stratégie de suivi et d'atténuation

Au sein de Euromobiliare SGR, la gestion des PAI est structurée en deux phases fondamentales : la phase de suivi et la phase d'atténuation.

Phase de suivi : Cette phase implique une évaluation rigoureuse de la valeur de chaque indicateur PAI et un contrôle continu de leur évolution dans le temps. Cela permet d'identifier promptement tout changement significatif dans les facteurs de durabilité qui pourrait survenir en raison des décisions d'investissement.

Phase d'atténuation : La stratégie d'atténuation intègre plusieurs approches pour aborder les incidences négatives pertinentes des émetteurs de titres dans notre portefeuille. Une étape consiste à exclure les émetteurs qui ont un impact excessif sur les PAI, notamment ceux impliqués dans la production d'armes controversées ou dans de graves violations des droits de l'homme et des enfants, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'exclusion de ces émetteurs est impérative pour éliminer l'exposition du produit à ces risques. Ensuite, les impacts sont gérés au cours du temps, dans le but de réduire les effets négatifs en termes de durabilité. Ce processus est principalement axé sur les émissions de gaz à effet de serre, ayant comme objectif la réduction de la quantité absolue et de maintenir le produit en dessous du niveau de référence du marché en termes d'empreinte carbone et d'intensité carbone. Une analyse des sociétés ayant le plus d'influence sur le portefeuille en termes d'émissions est ensuite menée, évaluant la cohérence et l'efficacité de leurs politiques de réduction des émissions. En présence d'un impact excessif ou d'un parcours de décarbonisation peu crédible, la décision est prise de retirer ces positions du portefeuille.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) en 2023

PAI 15

Le produit présente une intensité d'émissions de gaz à effet de serre en ligne à celle du marché des obligations étatiques européennes.

PAI 16

Le produit n'a aucune exposition a pays soumis à de graves violations sociales.

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 ?

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 81,69% du

Investissements plus importants	Secteur	% di actifs	Pays
<i>Spain 0.0000% SPGB Jan 2025</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>14.54%</i>	<i>Spain</i>
<i>France 0.0000% FRTR Feb 2025</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>9.50%</i>	<i>France</i>
<i>Germany 2.2000% DBR Dec 2024</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>9.14%</i>	<i>Germany</i>
<i>EU NEXT GEN TF 2% OT</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>7.90%</i>	<i>Supranational</i>
<i>Germany 0.0000% DBR Apr 2025</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>7.40%</i>	<i>Germany</i>
<i>Italy 3.8000% BTPS Apr 2026</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>6.32%</i>	<i>Italy</i>
<i>France 3.5000% FRTR Apr 2026</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>4.83%</i>	<i>France</i>
<i>EU NEXT GEN TF 2,75%</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>3.45%</i>	<i>Supranational</i>
<i>Netherlands 0.2500% Jul 2025</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.96%</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Italy 0.5000% BTPS Feb 2026</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.93%</i>	<i>Italy</i>
<i>France 0.2500% FRTR Nov 2026</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.90%</i>	<i>France</i>
<i>Italy 0.0000% BTPS Aug 2026</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.57%</i>	<i>Italy</i>
<i>BTP TF 3,4% MZ25 EUR</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.48%</i>	<i>Italy</i>
<i>France 1.0000% FRTR Nov 2025</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.39%</i>	<i>France</i>
<i>Italy 0.0000% BTPS Dec 2024</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.38%</i>	<i>Italy</i>

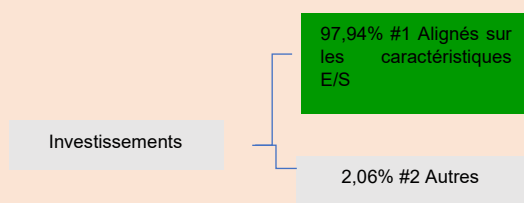


Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 97,94% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

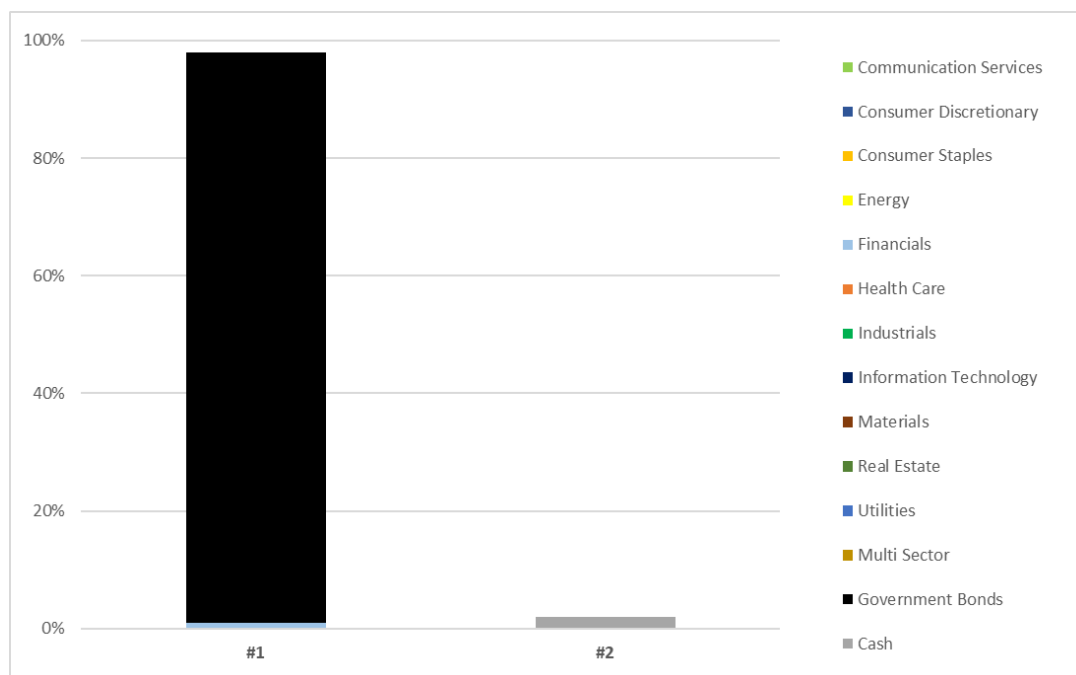
Le restant 2,06 % a été investis dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.



La catégorie **#1 Alignés 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 ?**



La dénomination des secteurs économiques présente dans la table ci-dessus pourront être légèrement différents de celui-là mentionnés dans le Rapport Annuel.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres”, quelle était leur finalité, et 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) 2,06 % 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 suivi 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.



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.

Dénomination du produit : EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

Code LEI : XZHTW2X4KL74379RSP67

Identifiant d'entité juridique : EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 32,70% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalise 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 réalise 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 2023 - 31 décembre 2023), 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.

- (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 :

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

INDICATEUR	PERFORMANCE SUR LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
Notation ESG supérieure à C- pour au moins le 80% des instruments financiers en portefeuille	% de instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- était égal à 96,39 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% de instruments financiers avec une notation inférieure à D- était égal à 0,46%
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 vers une seule action avec une notation inférieure à C- ou sans notation 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 vers une seule obligation avec une notation inférieure à C- ou sans notation était égale à 0,47%
Seuil minimal d'investissements durable au niveau environnemental : 20%	% de instruments durable au niveau environnemental était égale à 32,70%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) Entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) 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) ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.

- ***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 causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

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 d'investissement 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 :

- (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 d'investissement. 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 d'investissement.

- *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 :*

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 ?

Gestion des principales incidences négatives (PAI) par Euromobiliare SGR

Les principales incidences négatives (PAI) sont des indicateurs qui visent à représenter dans quelle mesure les décisions d'investissement prises pourraient avoir des incidences négatives sur les facteurs de durabilité liés aux aspects environnementaux et sociaux. La gestion responsable des PAI est un pilier clé de notre stratégie durable, reflétant notre engagement en faveur d'un investissement éclairé et responsable.

Les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'exposition aux armes controversées et les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont les principaux PAI qu'Euromobiliare SGR considère comme prioritaires dans la gestion de ce produit. Tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées. Entre autre, dans l'évaluation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent de l'univers d'investissement les sociétés dont les comportements provoquent de graves violations des droits de l'homme et/ou des violations graves des droits des mineurs. L'évaluation de ces violations est dynamique et fondée sur des éléments de preuve bien documentés, qui prennent en compte à la fois l'impact des actions de l'émetteur et les mesures correctives prises. En matière d'émissions de gaz à effet de serre, un suivi attentif est effectué, au niveau des émissions totales, de l'empreinte de carbone et de l'intensité des émissions, pour garantir une approche cohérente et efficace de réduction de l'impact environnemental des investissements.

Stratégie de suivi et d'atténuation

Au sein de Euromobiliare SGR, la gestion des PAI est structurée en deux phases fondamentales : la phase de suivi et la phase d'atténuation.

Phase de suivi : Cette phase implique une évaluation rigoureuse de la valeur de chaque indicateur PAI et un contrôle continu de leur évolution dans le temps. Cela permet d'identifier promptement tout changement significatif dans les facteurs de durabilité qui pourrait survenir en raison des décisions d'investissement.

Phase d'atténuation : La stratégie d'atténuation intègre plusieurs approches pour aborder les incidences négatives pertinents des émetteurs de titres dans notre portefeuille. Une étape consiste à exclure les émetteurs qui ont un impact excessif sur les PAI, notamment ceux impliqués dans la production d'armes controversées ou dans de graves violations des droits de l'homme et des enfants, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'exclusion de ces émetteurs est impérative pour éliminer l'exposition du produit à ces risques. Ensuite, les impacts sont gérés au cours du temps, dans le but de réduire les effets négatifs en termes de durabilité. Ce processus est principalement axé sur les émissions de gaz à effet de serre, ayant comme objectif la réduction de la quantité absolue et de maintenir le produit en dessous du niveau de référence du marché en termes d'empreinte carbone et d'intensité carbone. Une analyse des sociétés ayant le plus d'influence sur le portefeuille en termes d'émissions est ensuite menée, évaluant la cohérence et l'efficacité de leurs politiques de réduction des émissions. En présence d'un impact excessif ou d'un parcours de décarbonisation peu crédible, la décision est prise de retirer ces positions du portefeuille.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) en 2023

PAI 1, 2, 3

Le produit présente des émissions de gaz à effet de serre absolues et relatives en baisse au cours de la dernière année. Pour obtenir ce résultat, le gestionnaire en investissement a réduit l'exposition aux secteurs « Énergie » et « Utilities ».

PAI 10

Le produit a une exposition insignifiante au thème des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE destinées aux entreprises multinationales.

PAI 14

Le produit n'a aucune exposition au sujet des armes controversées.



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 12,21% du portefeuille du

Investissements les plus importants	Secteur	% di actifs	Pays
LIN 3 3/8 06/12/29	Materials	1.08%	Ireland
SIEMENS FINAN 0.5% 20-20 02 203	Industrials	0.86%	Netherlands
SANFP 1 1/4 04/06/29	Consumer Staples	0.83%	France
BAMIIM 4 7/8 01/18/27	Financials	0.80%	Italy
INTSANPAOLO TF 5,125	Financials	0.80%	Italy
BNP 4 3/4 11/13/32	Financials	0.79%	France
CABKSM 5 07/19/29	Financials	0.79%	Spain
CRHID 4 1/4 07/11/35	Industrials	0.79%	Ireland
SUEZFP 4 1/2 11/13/33	Utilities	0.79%	France
ACAFP 4 3/8 11/27/33	Financials	0.78%	France
MCD 4 1/8 11/28/35	Consumer Discretionary	0.78%	United States
SMDSLN 4 3/8 07/27/27	Industrials	0.78%	Great Britain
SOCGEN 4 7/8 11/21/31	Financials	0.78%	France
SUFP 3 1/2 06/12/33	Industrials	0.78%	France
TELEFO 4.183 11/21/33	Communication Services	0.78%	Spain



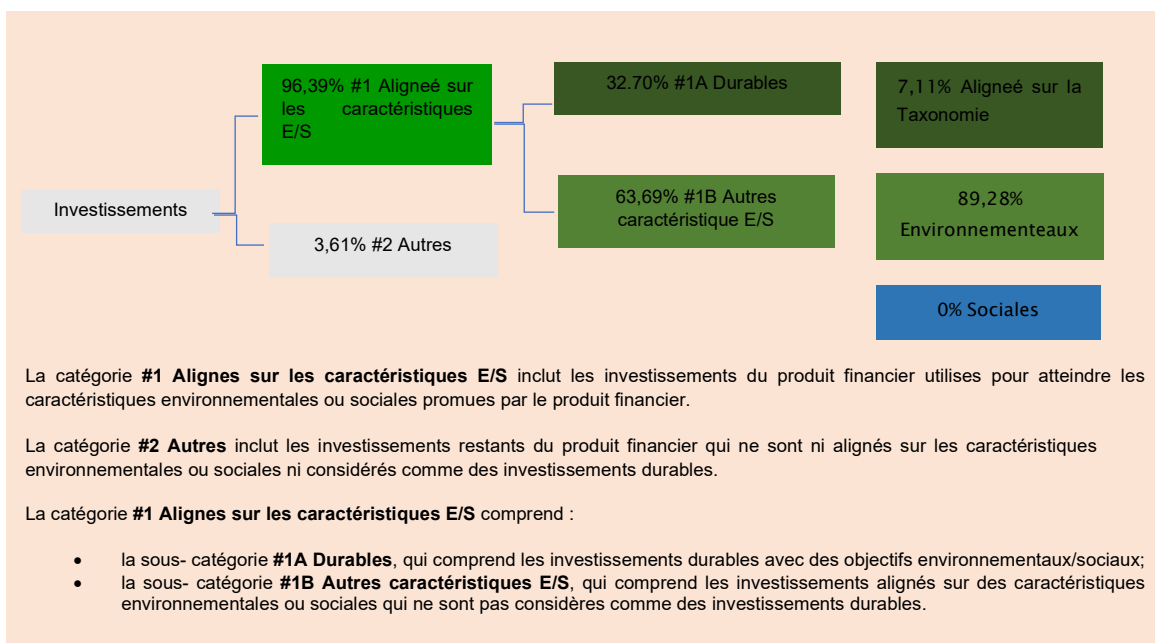
Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

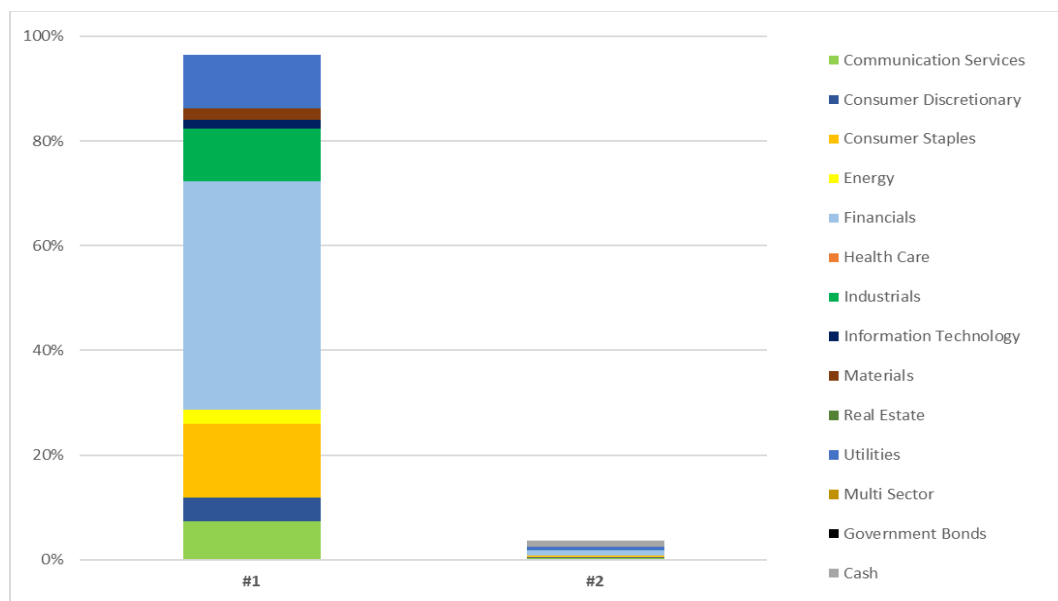
Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 96,39% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-, dont 32,70% en investissements durables poursuivant l'objectif de protection de l'environnement.

Le restant 3,61 % 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.

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



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



La dénomination des secteurs économiques présente dans la table ci-dessus pourront être légèrement différents de celui-là mentionnés dans le Rapport Annuel.

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

Le Compartiment a investi 7,11 % 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 taxonomie 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 ;

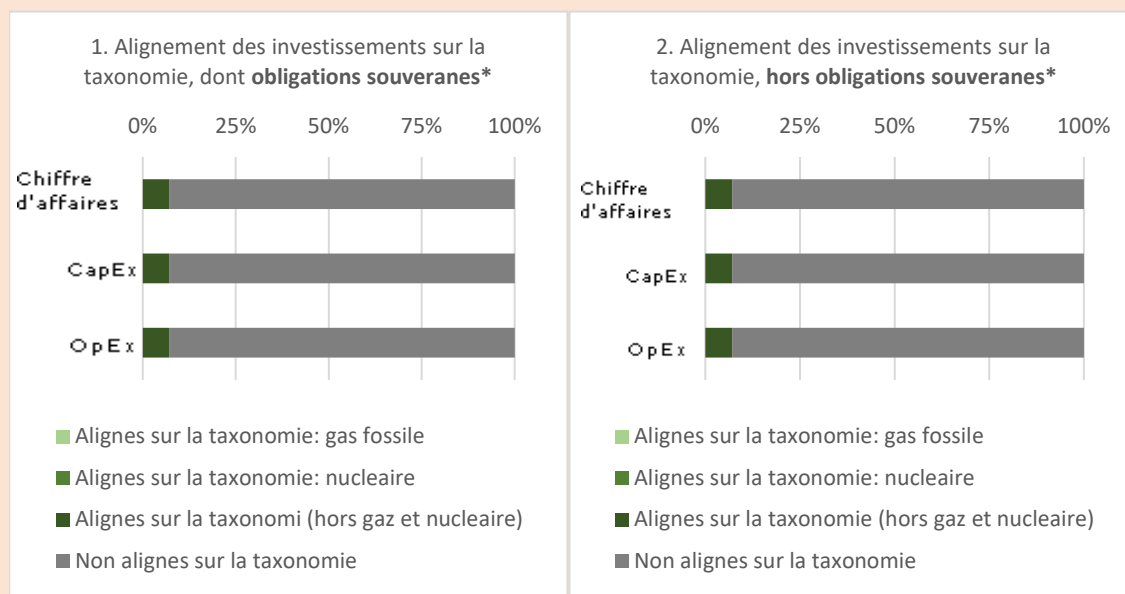
- de dépenses d'investissement (CapEx) : pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

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

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

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

- 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'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 25,59 % 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", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

- (a) 0,38% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;
- (b) 0,46% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;
- (c) 1,67% en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;
- (d) 1,10% 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 suivi 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.

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.

Dénomination du produit : AZIONARIO GLOBALE ESG

Code LEI : 549300JJ44LMNTX16J08

Identifiant d'entité juridique : EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 réalise 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 réalise 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 2023 - 31 décembre 2023), 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.

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

La performance des indicateurs de durabilité du Compartiment indiquée dans les informations précontractuelles mises à 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 le 80% des instruments financiers en portefeuille	% de instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- était égal à 93,44 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% de instruments financiers avec une notation inférieure à D- 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 vers une seule action avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 2,48%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition vers une seule obligation avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) Entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) 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) ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.

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



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.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) par Euromobiliare SGR

Les principales incidences négatives (PAI) sont des indicateurs qui visent à représenter dans quelle mesure les décisions d'investissement prises pourraient avoir des incidences négatives sur les facteurs de durabilité liés aux aspects environnementaux et sociaux. La gestion responsable des PAI est un pilier clé de notre stratégie durable, reflétant notre engagement en faveur d'un investissement éclairé et responsable.

Les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'exposition aux armes controversées et les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont les principaux PAI qu'Euromobiliare SGR considère comme prioritaires dans la gestion de ce produit. Tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées. Entre autre, dans l'évaluation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent de l'univers d'investissement les sociétés dont les comportements provoquent de graves violations des droits de l'homme et/ou des violations graves des droits des mineurs. L'évaluation de ces violations est dynamique et fondée sur des éléments de preuve bien documentés, qui prennent en compte à la fois l'impact des actions de l'émetteur et les mesures correctives prises. En matière d'émissions de gaz à effet de serre, un suivi attentif est effectué, au niveau des émissions totales, de l'empreinte de carbone et de l'intensité des émissions, pour garantir une approche cohérente et efficace de réduction de l'impact environnemental des investissements.

Stratégie de suivi et d'atténuation

Au sein de Euromobiliare SGR, la gestion des PAI est structurée en deux phases fondamentales : la phase de suivi et la phase d'atténuation.

Phase de suivi : Cette phase implique une évaluation rigoureuse de la valeur de chaque indicateur PAI et un contrôle continu de leur évolution dans le temps. Cela permet d'identifier promptement tout changement significatif dans les facteurs de durabilité qui pourrait survenir en raison des décisions d'investissement.

Phase d'atténuation : La stratégie d'atténuation intègre plusieurs approches pour aborder les incidences négatives pertinents des émetteurs de titres dans notre portefeuille. Une étape consiste à exclure les émetteurs qui ont un impact excessif sur les PAI, notamment ceux impliqués dans la production d'armes controversées ou dans de graves violations des droits de l'homme et des enfants, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'exclusion de ces émetteurs est impérative pour éliminer l'exposition du produit à ces risques. Ensuite, les impacts sont gérés au cours du temps, dans le but de réduire les effets négatifs en termes de durabilité. Ce processus est principalement axé sur les émissions de gaz à effet de serre, ayant comme objectif la réduction de la quantité absolue et de maintenir le produit en dessous du niveau de référence du marché en termes d'empreinte carbone et d'intensité carbone. Une analyse des sociétés ayant le plus d'influence sur le portefeuille en termes d'émissions est ensuite menée, évaluant la cohérence et l'efficacité de leurs politiques de réduction des émissions. En présence d'un impact excessif ou d'un parcours de décarbonisation peu crédible, la décision est prise de retirer ces positions du portefeuille.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) en 2023

PAI 1, 2, 3

Le produit présente des émissions de gaz à effet de serre absolues et relatives en baisse au cours de la dernière année. Pour obtenir ce résultat, le gestionnaire en investissement a réduit l'exposition aux émetteurs à fortes émissions de gaz à effet de serre appartenant principalement au secteur « Énergie ».

PAI 10

Le produit n'a aucune exposition au thème des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE destinées aux entreprises multinationales.

PAI 14

Le produit n'a aucune exposition au sujet des armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% di actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Information Technology	8.66%	United States
NVIDIA CORP	Information Technology	4.16%	United States
WEL-GB PERS-SUHA	Fund	2.71%	Ireland
ALPHABET INC-CL C	Communication Services	2.48%	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	1.89%	United States
DPAM B-EQ NW S-F	Fund	1.80%	Belgium
LILLY (ELI) & COMPANY	Health Care	1.74%	United States
VISA A	Financials	1.55%	United States
LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD	Fund	1.40%	Germany
NOVO NORDISK -B-	Health Care	1.35%	Denmark
MASTERCARD INC - A	Financials	1.33%	United States
PROCTER & GAMBLE CO	Consumer Staples	1.23%	United States
ASML Holding NV	Information Technology	1.22%	Netherlands
HOME DEPOT	Consumer Discretionary	1.17%	United States
ADOBE INC	Information Technology	1.08%	United States

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 33,77% du



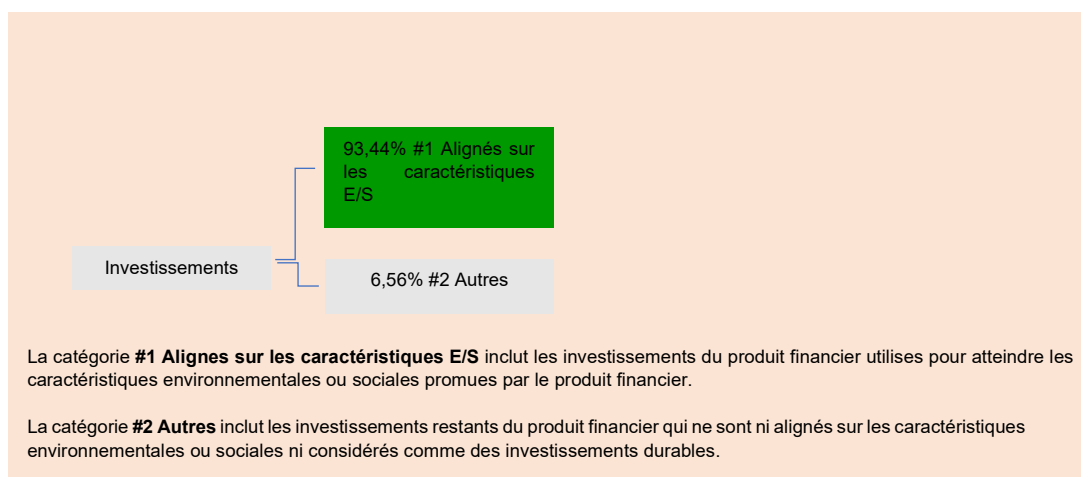
Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

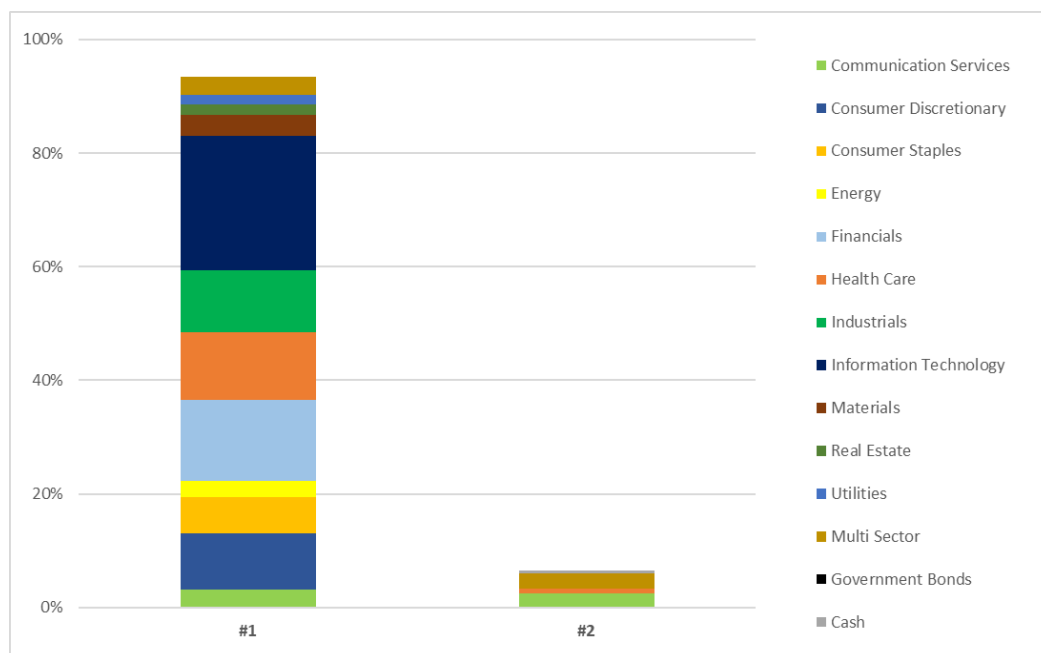
Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 93,44% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

Le restant 6,56 % a été investis dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.

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



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



La dénomination des secteurs économiques présente dans la table ci-dessus pourront être légèrement différents de celui-là mentionnés dans le Rapport Annuel.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres”, quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

(a) 3,33 % 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) 2,71 % en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;

(d) 0,52 % 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 suivi 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.

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.

Dénomination du produit : **EQUITY INCOME ESG**

Code LEI : **549300JDR1QWWDOZB269**

Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 réalise 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 réalise 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 2023 - 31 décembre 2023), 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.

• **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 le 80% des instruments financiers en portefeuille	% de instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- était égal à 91,28 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% de instruments financiers avec une notation inférieure à D- 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 vers une seule action avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 2,52%
Limite de concentration de 5% pour les investissements dans des émissions individuelles d'obligations avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition vers une seule obligation avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) Entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) 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) ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.

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



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

Gestion des principales incidences négatives (PAI) par Euromobiliare SGR

Les principales incidences négatives (PAI) sont des indicateurs qui visent à représenter dans quelle mesure les décisions d'investissement prises pourraient avoir des incidences négatives sur les facteurs de durabilité liés aux aspects environnementaux et sociaux. La gestion responsable des PAI est un pilier clé de notre stratégie durable, reflétant notre engagement en faveur d'un investissement éclairé et responsable.

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.

Les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'exposition aux armes controversées et les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont les principaux PAI qu'Euromobiliare SGR considère comme prioritaires dans la gestion de ce produit. Tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées. Entre autre, dans l'évaluation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent de l'univers d'investissement les sociétés dont les comportements provoquent de graves violations des droits de l'homme et/ou des violations graves des droits des mineurs. L'évaluation de ces violations est dynamique et fondée sur des éléments de preuve bien documentés, qui prennent en compte à la fois l'impact des actions de l'émetteur et les mesures correctives prises. En matière d'émissions de gaz à effet de serre, un suivi attentif est effectué, au niveau des émissions totales, de l'empreinte de carbone et de l'intensité des émissions, pour garantir une approche cohérente et efficace de réduction de l'impact environnemental des investissements.

Stratégie de suivi et d'atténuation

Au sein de Euromobiliare SGR, la gestion des PAI est structurée en deux phases fondamentales : la phase de suivi et la phase d'atténuation.

Phase de suivi : Cette phase implique une évaluation rigoureuse de la valeur de chaque indicateur PAI et un contrôle continu de leur évolution dans le temps. Cela permet d'identifier promptement tout changement significatif dans les facteurs de durabilité qui pourrait survenir en raison des décisions d'investissement.

Phase d'atténuation : La stratégie d'atténuation intègre plusieurs approches pour aborder les incidences négatives pertinents des émetteurs de titres dans notre portefeuille. Une étape consiste à exclure les émetteurs qui ont un impact excessif sur les PAI, notamment ceux impliqués dans la production d'armes controversées ou dans de graves violations des droits de l'homme et des enfants, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'exclusion de ces émetteurs est impérative pour éliminer l'exposition du produit à ces risques. Ensuite, les impacts sont gérés au cours du temps, dans le but de réduire les effets négatifs en termes de durabilité. Ce processus est principalement axé sur les émissions de gaz à effet de serre, ayant comme objectif la réduction de la quantité absolue et de maintenir le produit en dessous du niveau de référence du marché en termes d'empreinte carbone et d'intensité carbone. Une analyse des sociétés ayant le plus d'influence sur le portefeuille en termes d'émissions est ensuite menée, évaluant la cohérence et l'efficacité de leurs politiques de réduction des émissions. En présence d'un impact excessif ou d'un parcours de décarbonisation peu crédible, la décision est prise de retirer ces positions du portefeuille.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) en 2023

PAI 1, 2, 3

Le produit présente des émissions de gaz à effet de serre absolues et relatives en baisse au cours de la dernière année. Pour obtenir ce résultat, le gestionnaire en investissement a réduit l'exposition aux émetteurs à fortes émissions de gaz à effet de serre appartenant principalement au secteur « Énergie ».

PAI 10

Le produit a une exposition insignifiante au thème des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE destinées aux entreprises multinationales. L'exposition minimale provient de l'investissement dans des ETF sur des marchés émergents, inclus dans le portefeuille à des fins de diversification.

PAI 14

Le produit a une exposition quasi nulle au sujet des armes controversées. L'exposition résiduelle provient de l'investissement dans des ETF des marchés émergents, inclus dans le portefeuille à des fins de diversification.



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 48,78% du

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements plus importants	Secteur	% di actifs	Pays
BOT ZC AP24 A EUR	Government Bonds	6.16%	Italy
JPMORGAN CHASE & CO	Financials	3.83%	United States
LINDE (NEW)	Materials	3.70%	United States
Novartis AG	Health Care	3.41%	Switzerland
MICROSOFT CORP	Information Technology	3.39%	United States
VISA A	Financials	3.37%	United States
ABBOTT LABORATORIES	Health Care	3.10%	United States
IBERDROLA	Utilities	2.95%	Spain
NOVO NORDISK -B-	Health Care	2.91%	Denmark
ZOETIS INC	Health Care	2.89%	United States
APPLE	Information Technology	2.82%	United States
APPLIED MATERIALS	Information Technology	2.74%	United States
CHEVRON CORP	Energy	2.52%	United States
Broadcom Inc	Information Technology	2.51%	United States
S&P Global Inc	Financials	2.48%	United States



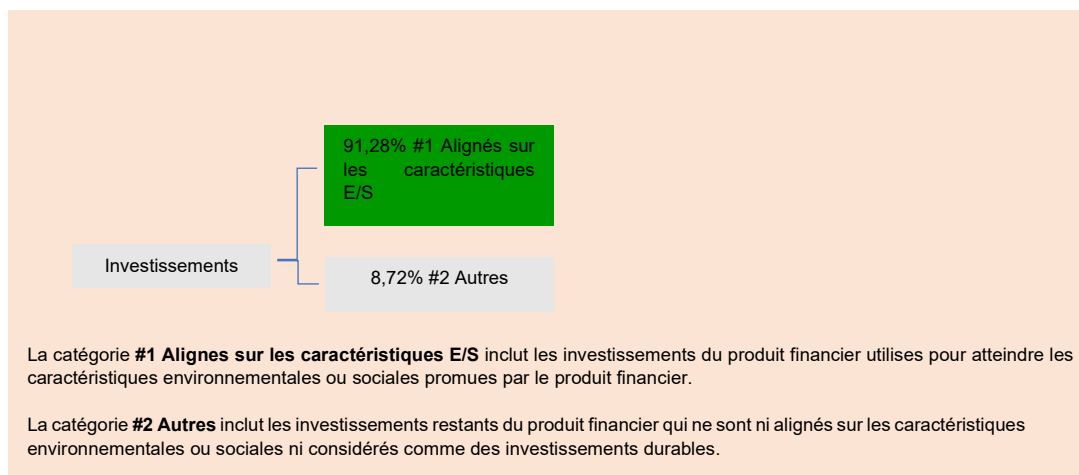
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

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

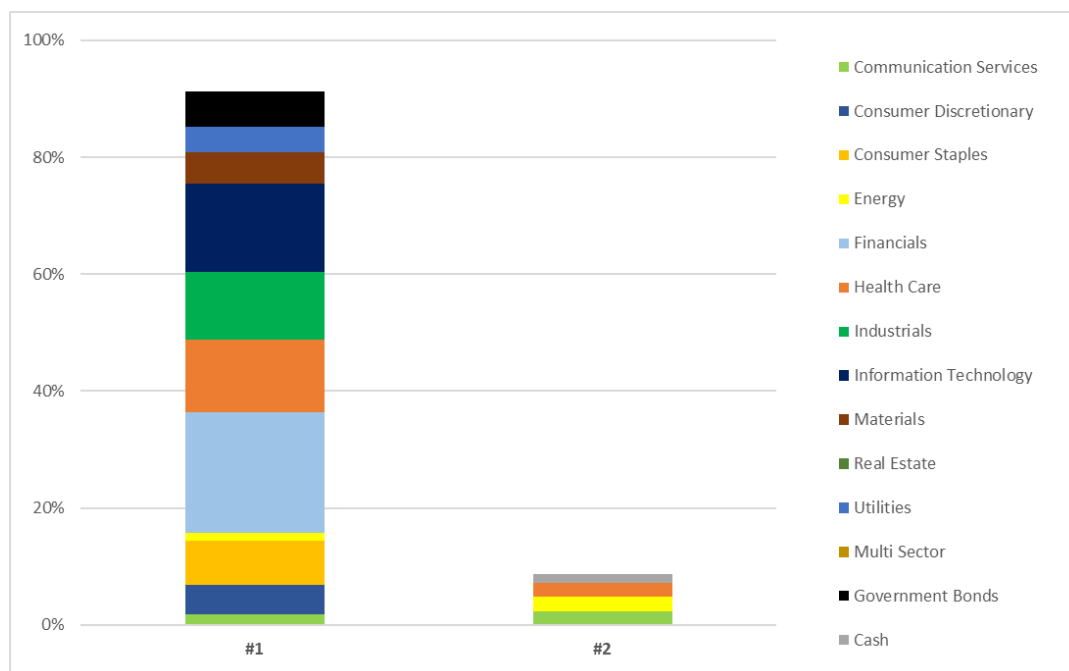
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 91,28% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

Le restant 8,72 % 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 ?**



La dénomination des secteurs économiques présente dans la table ci-dessus pourra être légèrement différent de celui-là mentionné dans le Rapport Annuel.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres”, quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

(a) 7,19 % 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) 1,53 % 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 suivi 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.



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.

Dénomination du produit : OBIETTIVO 2026

Code LEI : 549300XIM7B777WDOQ59

Identifiant d'entité juridique : EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 réalise 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 réalise 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 2023 - 31 décembre 2023), 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.

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 le 80% des instruments financiers en portefeuille	% de instruments financiers dans le portefeuille supérieure à C- était égal à 90,94 %
Seuil maximum d'investissements avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% de instruments financiers avec une notation inférieure à D- était égal à 0,84%
Limite de concentration de 3% pour les investissements dans des émissions individuelles d'actions avec un score inférieur à C- ou sans notation	Exposition vers une seule action avec une notation inférieur à C- ou sans notation 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 vers une seule obligation avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 0,55%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) Entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs,	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) 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) ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.



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.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) par Euromobiliare SGR

Les principales incidences négatives (PAI) sont des indicateurs qui visent à représenter dans quelle mesure les décisions d'investissement prises pourraient avoir des incidences négatives sur les facteurs de durabilité liés aux aspects environnementaux et sociaux. La gestion responsable des PAI est un pilier clé de notre stratégie durable, reflétant notre engagement en faveur d'un investissement éclairé et responsable.

Les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'exposition aux armes controversées et les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont les principaux PAI qu'Euromobiliare SGR considère comme prioritaires dans la gestion de ce produit. Tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées. Entre autre, dans l'évaluation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent de l'univers d'investissement les sociétés dont les comportements provoquent de graves violations des droits de l'homme et/ou des violations graves des droits des mineurs. L'évaluation de ces violations est dynamique et fondée sur des éléments de preuve bien documentés, qui prennent en compte à la fois l'impact des actions de l'émetteur et les mesures correctives prises. En matière d'émissions de gaz à effet de serre, un suivi attentif est effectué, au niveau des émissions totales, de l'empreinte de carbone et de l'intensité des émissions, pour garantir une approche cohérente et efficace de réduction de l'impact environnemental des investissements.

Stratégie de suivi et d'atténuation

Au sein de Euromobiliare SGR, la gestion des PAI est structurée en deux phases fondamentales : la phase de suivi et la phase d'atténuation.

Phase de suivi : Cette phase implique une évaluation rigoureuse de la valeur de chaque indicateur PAI et un contrôle continu de leur évolution dans le temps. Cela permet d'identifier promptement tout changement significatif dans les facteurs de durabilité qui pourrait survenir en raison des décisions d'investissement.

Phase d'atténuation : La stratégie d'atténuation intègre plusieurs approches pour aborder les incidences négatives pertinents des émetteurs de titres dans notre portefeuille. Une étape consiste à exclure les émetteurs qui ont un impact excessif sur les PAI, notamment ceux impliqués dans la production d'armes controversées ou dans de graves violations des droits de l'homme et des enfants, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'exclusion de ces émetteurs est impérative pour éliminer l'exposition du produit à ces risques. Ensuite, les impacts sont gérés au cours du temps, dans le but de réduire les effets négatifs en termes de durabilité. Ce processus est principalement axé sur les émissions de gaz à effet de serre, ayant comme objectif la réduction de la quantité absolue et de maintenir le produit en dessous du niveau de référence du marché en termes d'empreinte carbone et d'intensité carbone. Une analyse des sociétés ayant le plus d'influence sur le portefeuille en termes d'émissions est ensuite menée, évaluant la cohérence et l'efficacité de leurs politiques de réduction des émissions. En présence d'un impact excessif ou d'un parcours de décarbonisation peu crédible, la décision est prise de retirer ces positions du portefeuille.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) en 2023

PAI 1, 2, 3

Le produit présente des émissions de gaz à effet de serre absolues en hausse et émissions de gaz à effet de serre relatives en baisse au cours de la dernière année. Cela s'explique par la nécessité d'investir sur le marché *corporate high yield*, à fortes émissions de gaz à effet de serre, et, au même temps, par la croissance de l'*entreprise value* moyenne du portefeuille, qui a permis de réduire l'empreinte carbone moyenne.

PAI 10

Le produit a une exposition insignifiante au thème des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE destinées aux entreprises multinationales.

PAI 14

Le produit n'a aucune exposition au sujet des armes controversées.



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 16,44% du

Investissements plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
INTESA 20-31 12 2060 FRN	Financials	1.38%	Italy
HSBC HOLDINGS 17-31 12 2049	Financials	1.27%	Great Britain
IBESM 1.45 PERP	Utilities	1.26%	Netherlands
UCG-FIX FLOAT CALL 2	Financials	1.26%	Italy
ISH \$SHRT HY CRP	Fund	1.26%	Great Britain
LHAGR 2 7/8 05/16/27	Consumer Discretionary	1.15%	Germany
ROLLS 4 5/8 02/16/26	Industrials	1.08%	Great Britain
AIR FRA-KLM TF 3,875	Consumer Discretionary	1.06%	France
SOFTBK 2 7/8 01/06/27	Communication Services	1.06%	Japan
DUFYR ONE BV 2% 19-15 02 2027	Consumer Discretionary	1.03%	Netherlands
GENERALI-FIX FLOAT C	Financials	1.01%	Italy
BACR 4 3/8 PERP	Financials	0.98%	Great Britain
AVIS 4.75% 18-30 01 2026	Consumer Staples	0.90%	Jersey
ENIIM 2 PERP	Energy	0.89%	Italy
EOFP 2 3/4 02/15/27	Consumer Discretionary	0.85%	France



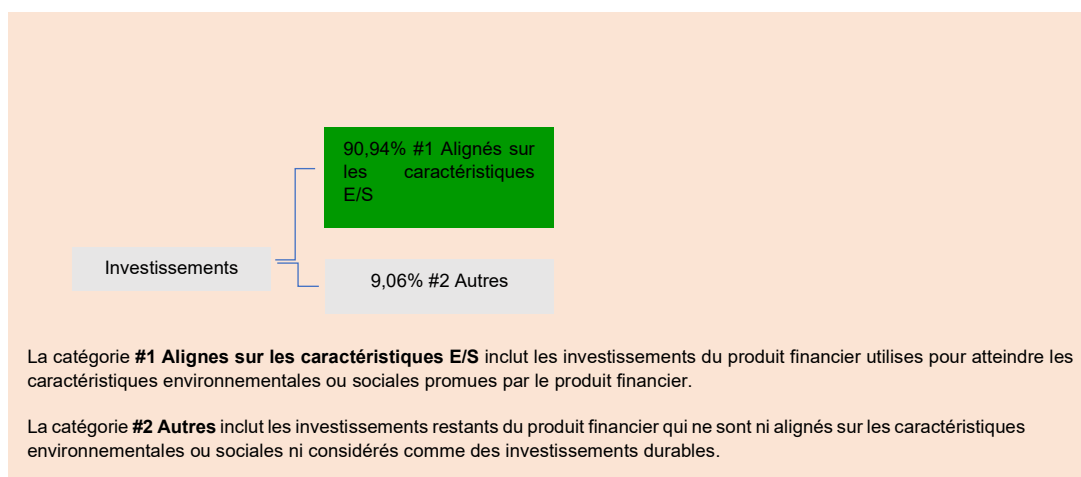
Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

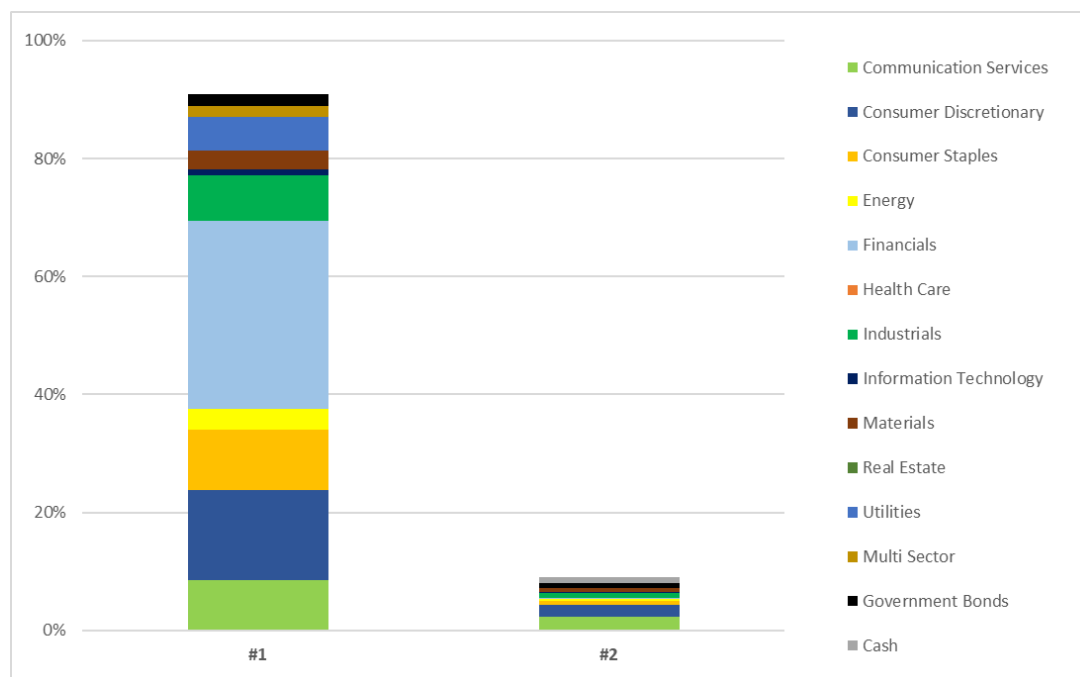
Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 90,94% de ses actifs dans des instruments financiers (actions, obligations, instruments du marché monétaire ou OPCVM) avec une notation supérieure à C-.

Le restant 9,06 % a été investis dans des instruments financiers avec une notation ESG faible ou sans notation, ou des dépôts bancaires ou des liquidités ou des dérivés.

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



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



La dénomination des secteurs économiques présente dans la table ci-dessus pourront être légèrement différents de celui-là mentionnés dans le Rapport Annuel.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “autres”, quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « Autres » comprend les investissements suivants :

- (a) 3,52 % d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou organismes de placement collectif) dont la notation est comprise entre D+ et D- ;
- (b) 0,84% d'instruments financiers (obligations, actions, instruments du marché monétaire ou OPC) dont la notation est inférieure à D- ;
- (c) 3,68 % en instruments financiers dérivés sans notation ESG ;
- (d) 1,02 % 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 suivi 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.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : **EUROFUNDLUX – CLIMATE CHANGE ESG**

Code LEI : **5493007Y4F77AGJ5PZ09**

Identifiant d'entité juridique : **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Objetif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ Oui ☐ Non	
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,00 % ☒ 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 réalise 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 réalise 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 2023 - 31 décembre 2023), 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 réalisé des investissement durable avec un objectif environnemental égal à 99,00% dépassant la limite minimale de 90%;

(ii) 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 obligateur émis par des entreprises qui contribuent à atteindre les Objectifs de développement Durable (« ODD ») liés à la protection de l'environnement ;

(iii) 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.

En confirmant que la Société de Gestion n'a indiqué aucun paramètre de référence afin de respecter l'objectif d'investissement durable du Compartiment, la Société de Gestion - conformément à ce qui est représenté dans le modèle d'informations précontractuelles - a considéré les indicateurs de durabilité suivants afin de mesurer l'accomplissement de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- (i) le pourcentage d'investissement en valeurs mobilières de type actions émises par des sociétés qui contribuent à atteindre les Objectifs de développement durable (ODD) liés à la protection de l'environnement, c'est-à-dire: la gestion efficace de l'eau et de l'assainissement (ODD n°6), la production et la transmission énergétique propre (ODD n°7), promotion de l'innovation et d'une industrialisation équitable et responsable (ODD n°9), développement de villes et communautés plus durables (ODD n°11), production et consommation responsables (ODD n°12), lutte contre le changement climatique et ses conséquences (ODD n°13);
- (ii) le pourcentage d'investissement dans des émissions individuelles qui tombent dans le champ d'application des critères d'exclusions.

En date du 1er janvier 2024 la transformation du compartiment Climate Change ESG en Green Strategy a pris effet: la politique d'investissement a été revue afin de offrir un produit axé sur valeurs mobilières de type actions : le compartiment, déjà principalement investis en valeurs mobilières de type actions, augmentera progressivement l'expositions a ce type d'actifs conformément aux règles d'investissement appliquées, afin d'atteindre la seuil minimum de 90% qui devra être respecté à compter de la date d'effet.

La connotation de la politique d'investissement, au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 est restée inchangée.

• 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
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	99,00% 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

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

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	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
Seuil minimum d'investissements en produits alignés sur la Taxonomie égal à 0%	Le Compartiment a réalisé des investissements égaux à 6,39% de ses actifs dans des activités économiques alignés sur la Taxonomie incluant, à titre d'exemple, la production d'électricité à partir de l'énergie éolienne et l'installation, la maintenance et la réparation d'équipements pour l'efficacité énergétique.
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	Respecté sur le 100% du portefeuille.
Seuil maximum d'investissements durables avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% de instruments financiers avec une notation inférieure à D- 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 vers une seule action avec une notation inférieur à C- ou sans notation 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 vers une seule obligation avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 0,99%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) entreprises qui réalisent plus de 5% de leur chiffre d'affaires du traitement des sables bitumineux ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) utilities qui réalisent plus de 15% de leur chiffre d'affaires à partir de sources d'énergie nucléaire ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iv) entreprises qui réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la fabrication de produits du tabac ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(v) entreprises qui violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(vi) entreprises qui obtiennent 1% ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de la distribution ou du raffinage du charbon ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(vii) entreprises qui obtiennent 10% ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage de fiouls ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(viii) entreprises qui tirent 50% ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'extraction, du raffinage ou de la distribution de gaz	Respecté sur le 100% du portefeuille.

combustibles;	
(ix) entreprises qui obtiennent 50% ou plus de leurs revenus de la production d'électricité avec une intensité de gaz à effet de serre supérieure à 100 g CO2/KWh;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(x) entreprises qui génèrent des revenus importants grâce à des activités liées aux armes controversées , c'est-à-dire des armes qui frappent sans discrimination, causent des dommages injustifiés et sont incapables de faire la distinction entre des cibles civiles et militaires;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(xi) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.

Les différents indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une vérification par un réviseur ou par des tiers.

- **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

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 précédente (1^{er} Janvier 2022 – 31 Décembre 2022), a été la suivante :

INDICATEUR	PERFORMACNCE 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
Seuil minimum d'investissements en produits alignés sur la Taxonomie égal à 0%	Le Compartiment a réalisé des investissements égaux à 7,24% de ses actifs dans des activités économiques alignés sur la Taxonomie incluant, à titre d'exemple, la production d'électricité à partir de l'énergie éolienne et l'installation, la maintenance et la réparation d'équipements pour l'efficacité énergétique.
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	Respecté sur le 100% du portefeuille.
Seuil maximum d'investissements durables avec une notation ESG inférieure à D- égal à 3%	% de instruments financiers avec une notation inférieure à D- 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 vers une seule action avec une notation inférieur à C- ou sans notation 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 vers une seule obligation avec une notation inférieur à C- ou sans notation était égale au maximum à 0%
Exclusion d'investissement dans:	
(i) entreprises responsables de violations très graves des droits de l'homme et des droits des mineurs;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ii) entreprises qui réalisent plus de 5% de leur chiffre d'affaires du traitement des sables bitumineux ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iii) utilities qui réalisent plus de 15% de leur chiffre d'affaires à partir de sources d'énergie nucléaire ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(iv) entreprises qui réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la fabrication de produits du tabac ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(v) entreprises qui violent les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(vi) entreprises qui obtiennent 1% ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de la distribution ou du raffinage du charbon ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(vii) entreprises qui obtiennent 10% ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage de fiouls ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(viii) entreprises qui tirent 50% ou plus de leurs revenus de l'exploration, de l'extraction, du raffinage ou de la distribution de gaz combustibles ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(ix) entreprises qui obtiennent 50% ou plus de leurs revenus de la production d' électricité avec une intensité de gaz à effet de serre supérieure à 100 g CO2/KWh ;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(x) entreprises qui génèrent des revenus importants grâce à des activités liées aux armes controversées , c'est-à-dire des armes qui frappent sans discrimination, causent des dommages injustifiés et sont incapables de faire la distinction entre des cibles civiles et militaires;	Respecté sur le 100% du portefeuille.
(xi) dérivés sur matières premières alimentaires.	Respecté sur le 100% du portefeuille.

Les différents indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une vérification par un réviseur ou par des tiers.

- ***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 :

(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 d'investissement. 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 d'investissement.

- *Les investissements durables étaient-ils conformés aux principes directeurs de l'OCDE a 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.



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

Gestion des principales incidences négatives (PAI) par Euromobiliare SGR

Les principales incidences négatives (PAI) sont des indicateurs qui visent à représenter dans quelle mesure les décisions d'investissement prises pourraient avoir des incidences négatives sur les facteurs de durabilité liés aux aspects environnementaux et sociaux. La gestion responsable des PAI est un pilier clé de notre stratégie durable, reflétant notre engagement en faveur d'un investissement éclairé et responsable.

Les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles, la consommation et la production d'énergie non renouvelable, l'exposition aux armes controversées et les violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont les principaux PAI qu'Euromobiliare SGR considère comme prioritaires dans la gestion de ce produit. Tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées. Entre outre, dans l'évaluation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, tous les produits d'investissement d'Euromobiliare SGR excluent de l'univers d'investissement les sociétés dont les comportements provoquent de graves violations des droits de l'homme et/ou des violations graves des droits des mineurs. L'évaluation de ces violations est dynamique et fondée sur des éléments de preuve bien documentés, qui prennent en compte l'impact des actions de l'émetteur ainsi que les mesures correctives prises. En matière d'émissions de gaz à effet de serre, un suivi attentif est effectué, au niveau des émissions totales, de l'empreinte de carbone et de l'intensité des émissions, pour garantir une approche cohérente et efficace de réduction de l'impact environnemental des investissements. De même manière, en ce qui concerne les expositions aux sociétés actives dans le secteur des énergies fossiles et dans la consommation et la production d'énergies non renouvelables, l'objectif est de les limiter et, si possible, de réduire leur impact sur le produit au fil du temps.

Stratégie de suivi et d'atténuation

Au sein de Euromobiliare SGR, la gestion des PAI est structurée en deux phases fondamentales : la phase de suivi et la phase d'atténuation.

Phase de suivi : Cette phase implique une évaluation rigoureuse de la valeur de chaque indicateur PAI et un contrôle continu de leur évolution dans le temps. Cela permet d'identifier

promptement tout changement significatif dans les facteurs de durabilité qui pourrait survenir en raison des décisions d'investissement.

Phase d'atténuation : La stratégie d'atténuation intègre plusieurs approches pour aborder les incidences négatives pertinents des émetteurs de titres dans notre portefeuille. Une étape consiste à exclure les émetteurs qui ont un impact excessif sur les PAI, notamment ceux impliqués dans la production d'armes controversées ou dans de graves violations des droits de l'homme et des enfants, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. L'exclusion de ces émetteurs est impérative pour éliminer l'exposition du produit à ces risques. Ensuite, les impacts sont gérés au cours du temps, dans le but de réduire les effets négatifs en termes de durabilité. Ce processus est principalement axé sur les émissions de gaz à effet de serre, ayant comme objectif la réduction de la quantité absolue et de maintenir le produit en dessous du niveau de référence du marché en termes d'empreinte carbone et d'intensité carbone. Une analyse des sociétés ayant le plus d'influence sur le portefeuille en termes d'émissions est ensuite menée, évaluant la cohérence et l'efficacité de leurs politiques de réduction des émissions. En présence d'un impact excessif ou d'un parcours de décarbonisation peu crédible, la décision est prise de retirer ces positions du portefeuille.

Gestion des principales incidences négatives (PAI) en 2023

	CORPORATE						
	ENVIRONNEMENTAL					SOCIAL	
	PAI 1.4	PAI 2	PAI 3	PAI 4	PAI 5	PAI 10	PAI 14
	Emissions de GES	Empreinte carbone	Intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises investies	Exposition à des entreprises opérant dans le secteur des combustibles fossiles	Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OECD à l'intention des multinationales	Exposition a des armes controversées
	tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	%	%
Impact	30,436.68	287.94	1,017.61	5.74	64.74	0.00	0.00
<i>Couverture %</i>	<i>93.47</i>	<i>93.47</i>	<i>99.56</i>	<i>99.25</i>	<i>73.53</i>	<i>99.61</i>	<i>99.33</i>

Données annuelles calculées comme la moyenne des positions trimestrielles du 2023 avec les données PAI les plus récentes.

PAI 1, 2, 3

Le produit, caractérisé par des émissions de gaz à effet de serre significativement inférieures à celles du marché boursier mondial, a encore réduit les émissions financées. Les exclusions prévues pour ce produit, ainsi que la gestion de la politique de DNSH¹, permettent de limiter les émissions de gaz à effet de serre financées.

¹ Les produits conforme à l'article 9 SFDR nécessitent l'implémentation d'une politique Do Not Significant Harm (DNSH). Cette approche consiste à exclure les entreprises qui ont une incidence négatif significatif sur un ou plusieurs objectifs de développement durable. Dans ce contexte, Euromobiliare SGR, en collaboration avec MainStreet Partners, a développé une politique de DNSH qui se base sur les PAI. Cette politique établit des critères

PAI 4

Le produit a une exposition décroissante au secteur des combustibles fossile au cours de la dernière année. Les exclusions prévues pour ce produit, ainsi que la gestion de la politique de DNSH, permettent de limiter l'exposition au secteur des énergies fossiles.

PAI 5

Le produit a une exposition aux entreprises qui produisent ou consomment de l'énergie à partir de source non renouvelable, en hausse au cours de l'année dernière. L'augmentation est attribuable à l'achat de certains titres, identifiés comme apportant des solutions au changement climatique et dans un processus de transition, mais avec une consommation d'énergie importante provenant de source non renouvelable.

PAI 10

Le produit n'a aucune exposition au thème des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE destinées aux entreprises multinationales.

PAI 14

Le produit n'a aucune exposition au sujet des armes controversées.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% di actifs	Pays
ERG	Utilities	3.88%	Italy
MICROSOFT CORP	Information Technology	3.36%	United States
MASTERCARD INC - A	Financials	2.77%	United States
LINDE (NEW)	Materials	2.67%	United States
IBERDROLA	Utilities	2.66%	Spain
APPLE	Information Technology	2.50%	United States
APPLIED MATERIALS	Information Technology	2.50%	United States
ASML Holding NV	Information Technology	2.45%	Netherlands
Schneider Electric SE	Industrials	2.45%	France
Broadcom Inc	Information Technology	2.27%	United States
PROCTER & GAMBLE CO	Consumer Staples	2.26%	United States
ADOBE INC	Information Technology	2.18%	United States
ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	Industrials	2.17%	United States
ABB LTD-REG	Industrials	2.16%	Switzerland
XYLEM INC	Industrials	2.04%	United States

spécifiques pour définir les niveaux au-delà desquels une entreprise est considérée comme causant un préjudice important. Lorsqu'une entreprise dépasse ces niveaux critiques, elle est par conséquent exclue de l'univers d'investissement. Cette stratégie est essentielle pour garantir que les investissements sont alignés sur les principes de durabilité et de responsabilité, en minimisant le risque d'incidences négatives significatives sur des aspects environnementaux et sociaux



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

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

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 99,00 % 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 6,39 % des actifs du Compartiment dans des actifs économiques alignés sur la Taxonomie.

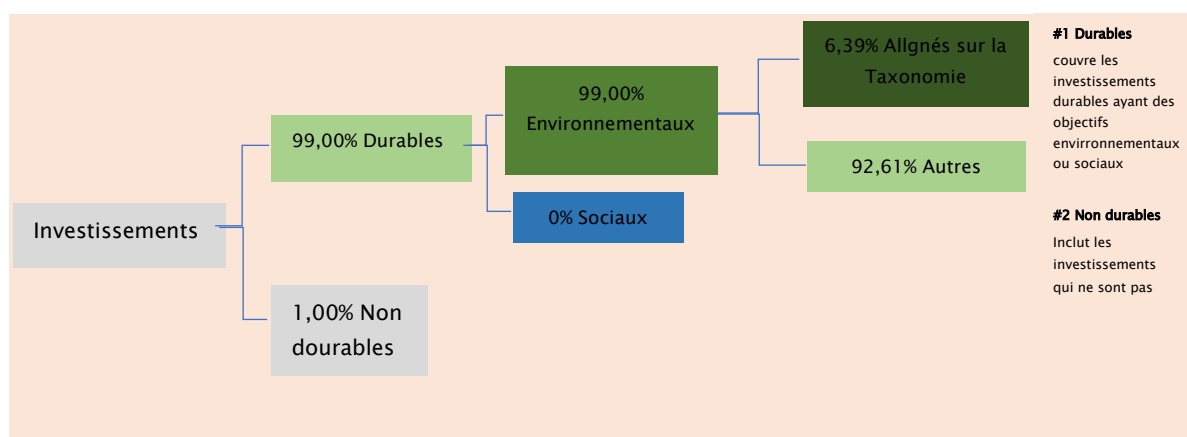
Les restants étaient engagés dans :

- 92,61% des investissements qui ne sont pas qualifiés comme des investissements durables,
- 1% des dépôts ou de la liquidité ou des produits 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, qui ont principalement eu recours à les informations obtenues directement auprès des émetteurs soumis à l'investissement et d'autres sources, y compris les données 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.

• Quelle était l'allocation des actifs ?



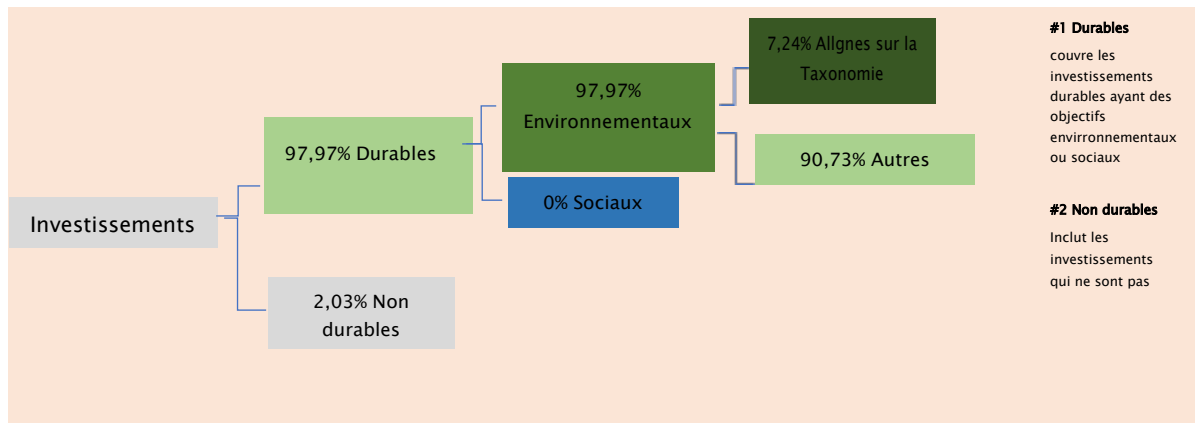
• ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Au cours de la période précédente, 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

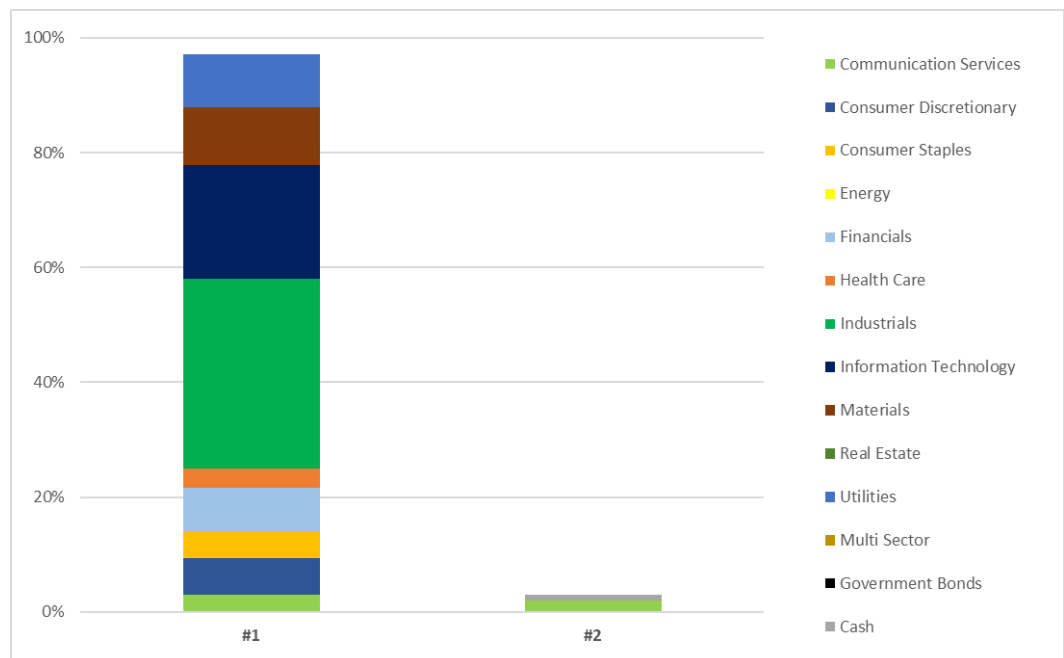
relatifs à la protection de l'environnement ; et (iii) par des OPCVM et OPC de type ouvert classés comme produits financiers visés à l'article 9 du SFDR qui ont comme objectif d'investissement durable d'atténuation du changement climatique.

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

Les restants 92,76% 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.



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



La dénomination des secteurs économiques présente dans la table ci-dessus pourra être légèrement différent de celui-là mentionné dans le Rapport Annuel.

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

Le Compartiment a investi 6,39 % de ses actifs dans des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

Les données font référence à l'objectif d'atténuation du changement climatique.

Les données ont été élaborées par la Société de Gestion sur la base d'informations fournies par des fournisseurs professionnels externes à la Société et n'ont pas été soumises à une vérification indépendante de la part du réviseur d'entreprise de la Société ou de tiers.

- **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

Énergie nucléaire

SI ☐ NO ☒

SI ☐ NO ☒

Conformément à ce qui a été exposé dans le modèle d'informations précontractuelles, la Société n'a pas investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformément à la taxinomie de l'UE.

Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changements climatiques ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE : voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

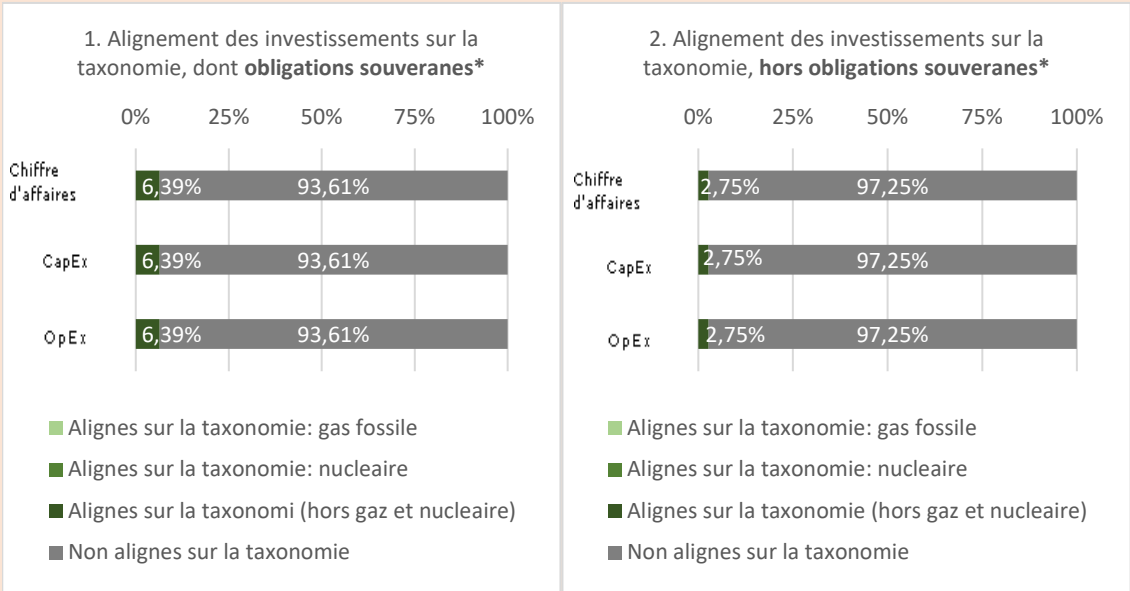
Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** comprennent des limitations d'émissions et la transition vers l'énergie provenant de sources renouvelables ou vers des combustibles à faibles émissions de carbone d'ici la fin de 2035.

Pour **l'énergie nucléaire** les critères comprennent des normes complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie 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

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



Ce graphique représente le 89,60% des investissements.

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

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

Les différentes données n'ont pas fait l'objet d'une vérification par un réviseur ou par des tiers.

Les données et les informations représentées ont été fournies par des fournisseurs professionnels externes à la Société et n'ont pas été soumises à une vérification indépendante de la part du réviseur d'entreprise de la Société ou de tiers.

• **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.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente, le Compartiment a investi 7,24 % de ses actifs dans des investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxonomie de l'UE.



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

Le Compartiment a investi 92,61 % de ses actifs dans des investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE.

Le Compartiment a un objectif d'alignement a la taxonomie UE égale à 0%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie “non durables”, quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

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

Les dépôts et la liquidité, qui ont constitués une partie résiduelle du portefeuille égale à 1,00 %, ils avaient l’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.

Étant donné qu’il s’agit de dépôts et de liquidité, il n’existe pas de garanties minimales de protection environnementale ou sociale.



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 suivi 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.

Dans la période de référence, aucune action « d’engagement » n’a été entreprise.



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