

Rapport semestriel 2024

R.C.S. B 82.461

Non révisé au 30 juin 2024

E

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

Table des matières

Management et administration	3
Informations aux Actionnaires	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Etat des actifs nets au 30 juin 2024	14
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	18
Etat des variations du nombre d'actions pour la période clôturant le 30 juin 2024	22
Statistiques	24
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	28
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	29
Les dix principales positions	29
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	30
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	31
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	32
Les dix principales positions	32
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	33
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	34
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	35
Les dix principales positions	35
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	36
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	37
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	38
Les dix principales positions	38
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	39
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	42
Les dix principales positions	42
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	43
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	45
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	46
Les dix principales positions	46
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	47
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	50
Les dix principales positions	50
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	51
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	52
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	53

Table des matières

Les dix principales positions	53
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	54
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	57
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	58
Les dix principales positions	58
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	59
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	60
Les dix principales positions	60
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	61
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	64
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	65
Les dix principales positions	65
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	66
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	68
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	69
Les dix principales positions	69
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	70
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	71
Les dix principales positions	71
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	72
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	74
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	75
Les dix principales positions	75
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	76
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	78
Les dix principales positions	78
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	79
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	80
Les dix principales positions	80
Notes aux états financiers au 30 juin 2024	81
Informations additionnelles	92

* Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

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, rue Antoine Jans (à partir de 1 février 2024)
L-1820 Luxembourg

10-12, avenue Pasteur (jusqu'au 31 janvier 2024)
L-2310 Luxembourg

SIEGE SOCIAL

10, rue Antoine Jans (A partir de 1 février 2024)
L-1820 Luxembourg

10-12, avenue Pasteur (jusqu'au 31 janvier 2024)
L-2310 Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10, rue Antoine Jans (A partir de 1 février 2024)
L-1820 Luxembourg

10-12, avenue Pasteur (jusqu'au 31 janvier 2024)
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

BNP Paribas, succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

AGENT PLACEUR PRINCIPAL

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

AGENTS PLACEURS EN ITALIE

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

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

Management et administration (suite)**BANQUE DEPOSITAIRE**

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

GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

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

SOUS-GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENTS

Alkimis SGR S.p.A.
4 Via Dei Bossi
I-20121 Milan

pour le Compartiment suivant :

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

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

Martin Currie Investment Management Limited
5 Morrison Street,
Edinburgh, EH3 8BH,
United Kingdom.

pour le Compartiment suivant:

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

ClearBridge Investments, LLC
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
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Informations aux Actionnaires

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

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

D'autres informations sur la Société ainsi que la Valeur Nette d'Inventaire des actions, leur prix d'émission, de conversion et de rachat dans chaque compartiment peuvent être obtenus les jours bancaires ouvrables aux sièges sociaux de la Société, de l'Agent Administratif et des Agents Placeurs. La Valeur Nette d'Inventaire, sous réserve de transmission dans les délais prévus, ainsi que toutes informations ayant trait à une suspension de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des différents compartiments de la Société sont publiées en ce qui concerne les classes A, B, BD, 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 du premier semestre 2024

Le bilan des marchés sur le premier semestre 2024 est nettement favorable aux actifs à risque, notamment le marché actionnaire qui se révèle être, avec une marge confortable, la meilleure classe d'actifs avec des rendements à deux chiffres. En revanche les titres d'État déçoivent, avec des performances négatives. En résumé, le premier semestre, contrairement aux deux années précédentes, a été caractérisé par une faible corrélation entre le marché obligataire et le marché actionnaire.

La combinaison d'une croissance inattendue et d'une inflation supérieure aux estimations a conduit les marchés à revoir leurs attentes en termes de baisses des taux officiels, en passant de 6-7 à 2 d'ici la fin de l'année pour la Federal Reserve et à 3 pour la BCE. Cela a eu comme conséquence naturelle une augmentation significative des rendements des titres d'État, qui ont atteint les maximas fin avril.

Sur le plan macroéconomique, les données conjoncturelles ont globalement soutenu un scénario d'« atterrissage en douceur » (soft landing), c'est-à-dire un ralentissement de la croissance économique mondiale, mais sans récession, accompagné d'une réduction progressive de l'inflation compatible avec le début d'un cycle de normalisation monétaire.

Au cours du premier trimestre, l'économie américaine se distingue par sa résilience, dictée également par un excellent maintien de la consommation des particuliers. On observe en outre une reprise généralisée du momentum dans le secteur manufacturier, après une longue période de résorption des excès post-Covid. L'Europe, et notamment l'Allemagne, en bénéficie également. Du côté de l'inflation, une rigidité persistante à la baisse des prix liés aux services freine leur retour vers les objectifs des banques centrales, sans toutefois compromettre sérieusement leur réalisation. Dans ce contexte, la Fed et la BCE confirment leur intention de rendre la politique monétaire plus accommodante, mais sans urgence.

Cette combinaison de facteurs, associée à une dynamique microéconomique solide, est à l'origine des rendements de l'ordre de 10 % enregistrés par le marché actionnaire mondial (MSCI AC WORLD), les grandes cotations américaines accumulant les records grâce à l'élan phénoménal des thèmes de croissance séculaire. À partir de la mi-février, la tendance haussière s'est étendue aux secteurs plus sensibles au cycle et aux marchés financiers. Le Japon, qui peut également compter sur la faiblesse du yen, se distingue. Les actions chinoises se sont bien redressées grâce à une amélioration de la conjoncture. Dans le monde du crédit, la contraction modérée des écarts, reflétant les bilans sains des entreprises, a permis au haut rendement de compenser l'effet négatif des taux.

Depuis fin avril, des données macroéconomiques plus faibles que prévu ont mis en évidence l'affaiblissement de la dynamique cyclique au niveau mondial, tandis que l'inflation affiche une tendance plus favorable dans les pays avancés. Aux États-Unis, la consommation ralentit et le marché du travail montre des signes évidents d'atténuation, tant en termes d'équilibre entre l'offre et la demande que de croissance des salaires. L'attitude des banques centrales est devenue prudemment expansionniste, si bien que la BCE a procédé à sa première baisse de taux de 25 points de base en juin, ramenant le taux de dépôt à 3,75 %. La Federal Reserve a revu à la baisse ses projections concernant les Fed Funds, passant de trois à une seule réduction d'ici décembre, tout en maintenant inchangée sa trajectoire de normalisation jusqu'en 2026, ce qui porterait les Fed Funds à 3,10 %.

Les obligations d'État, dont les rendements baissent progressivement pour toutes les échéances tout en restant loin des niveaux de début janvier, en prennent note. Fin juin, le taux du Trésor américain à dix ans s'établit à 4,40 % et celui du Trésor allemand à 2,50 %, soit respectivement à 30 et 20 points de base des maximas de l'année.

Les actions dans leur ensemble ne sont pas affectées : l'indice mondial clôture le semestre suivant à des niveaux record, avec une performance à un chiffre au deuxième trimestre. Dans la zone euro, les tensions déclenchées par le résultat des élections européennes de juin ont fini par peser sur les marchés boursiers de la zone euro, effaçant les gains du trimestre. La dispersion sectorielle est importante, les thèmes de croissance séculaire dominent largement, avec NVIDIA marquant définitivement le début de la phase d'adoption massive de l'intelligence artificielle.

Retours positifs pour le haut rendement, favorisé principalement par des rendements élevés à l'échéance et des écarts restant proches des moyennes à long terme. Les taux de faillite sont toujours bas d'un point de vue historique.

Concernant 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 encore relativement accommodante de la Banque du Japon.

Perspectives pour le deuxième semestre 2024

L'équilibre entre les différents actifs au cours du premier semestre de l'année continue de favoriser les actions, conformément aux précédents régimes de plateau/début de normalisation des banques centrales. Il s'agit d'un environnement favorable aux actifs à risque, avec des retraits limités.

La perspective du début imminent d'un cycle de mesures monétaires accommodantes de la part de la Fed, combinée à la bonne santé des bénéficiaires des entreprises, laisse présager que la dynamique actuelle du marché pourrait se prolonger dans les mois à venir.

Toutefois, le scénario dans son ensemble semble être en fin de cycle, et il est donc impératif de prêter une attention particulière à tout signe éventuel de faiblesse du marché du travail et/ou d'événements de crédit.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

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

COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre 2024, le compartiment a réalisé une performance positive bien qu'inférieure à son paramètre de référence.

Au cours de la période, la faiblesse des devises a été l'un des facteurs qui ont contribué négativement à la performance. Compte tenu de la solidité des données américaines, les attentes en matière de réduction des taux ont été tempérées. Par conséquent, le dollar américain s'est considérablement renforcé et les monnaies des marchés émergents se sont affaiblies.

Les marchés tels que le Brésil et le Mexique ont été particulièrement sous pression, en raison de la pression politique exercée par les élections mexicaines et des perspectives relatives à la santé budgétaire du Brésil. La Chine est le deuxième contributeur le plus important de la sous-performance relative au cours de cette période, même si elle a fortement rebondi après une série d'annonces politiques tout au long du premier semestre 2024.

En ce qui concerne les aspects positifs, Taïwan et l'Inde ont continué à jouer un rôle moteur et ont tous deux nettement surperformé l'indice au cours du trimestre et depuis le début de l'année. L'indice MSCI Taïwan a augmenté de 33 % au cours du premier semestre, et l'indice MSCI Inde a également progressé de 20 %. La force de Taïwan est due à la surperformance considérable de TSMC et des groupes technologiques taïwanais.

PERSPECTIVES

Pour les mois à venir, la gestion continue de voir de fortes opportunités dans les sociétés de services informatiques. Malgré leur faiblesse au cours du trimestre, les sociétés de services informatiques ont connu un fort rebond en juin. La direction estime qu'il est judicieux de diversifier les pays, les sous-secteurs et les horizons temporels (bénéficiaires à court et à long terme). Les investissements importants dans l'IA se répercuteront en fin de compte sur les sociétés de services informatiques.

La Corée et Taïwan représentent près d'un tiers de l'allocation totale du fonds, et la gestion continue d'avoir une grande confiance dans les positions détenues et la pondération active des titres technologiques en Corée et à Taïwan. Les technologies informatiques représentent une exposition importante pour le fonds, avec près de 33 % de positions dans ce secteur, contre 25 % pour l'indice de référence.

Les performances et les valorisations devraient converger à mesure que les investisseurs deviennent plus confiants dans la capacité de certaines sociétés du portefeuille à participer à la croissance tirée par les marchés des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG

COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a réalisé une performance positive boostée par la bonne performance des marchés d'actions encore supportés par les bonnes données économiques de l'entreprise. La différence par rapport à l'indice de référence est également positive.

L'exposition aux actions du portefeuille a été supérieure à la neutralité pendant toute la période, avec une surpondération constituée des positions longues sur options pour chaque titre en prévalence des secteurs de la santé, de la technologie et des consommations cycliques. Dans la dernière partie du semestre, le surpoids a été réduit, rapprochant le produit de la neutralité.

Parmi les principaux secteurs qui ont contribué de manière significative à ces bons résultats, la technologie a fortement progressé grâce à l'excellente performance des semi-conducteurs sur la vague d'enthousiasme liée au thème de l'intelligence artificielle. Les performances du secteur de la santé ont également été très bonnes, notamment grâce aux entreprises produisant des médicaments pour lutter contre le diabète et, indirectement, l'obésité. Les titres industriels impliqués dans le processus pluriannuel de transition énergétique ont également apporté une excellente contribution.

Au niveau sectoriel, à la fin du semestre, les principaux écarts positifs par rapport à l'indice de référence sont enregistrés en positif sur les secteurs de la santé et de la finance et en négatif sur les biens discrétionnaires.

PERSPECTIVES

Au cours des prochains mois, le fonds continuera de 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.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)

COMMENTAIRE

La performance réalisée par le compartiment au cours du semestre est positive grâce à la bonne évolution des cours actionnaires envers lesquels une exposition nette en moyenne positive a toujours été maintenue.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis) (suite)**COMMENTAIRE (suite)

Au cours du premier semestre 2024, le pourcentage de positions longues, réalisées par l'achat direct d'actions ou par des contrats sur différence (CFD), s'est maintenu de façon relativement stable autour de 75 %, avec des fluctuations de +/-2 %. 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 et est restée plus ou moins constante à environ 40 %. Au cours de la période, l'exposition brute - égale à la somme absolue des positions longues et courtes sur les marchés d'actions - est donc restée stable, à 107 % en moyenne.

La répartition de l'exposition nette par zone géographique, qui avait vu une prédominance du marché des actions américaines par rapport au marché européen en début d'année, s'est rééquilibrée vers la moitié du semestre pour ensuite aboutir à une légère prédominance de l'Europe au cours des derniers mois.

Enfin, en ce qui concerne la composition sectorielle, la politique habituelle de large diversification s'est poursuivie, sans mettre en évidence des positions de risque directionnel significatives au niveau de chaque secteur. Les positions longues les plus importantes ont été maintenues dans les secteurs financier et technologique, qui sont restés relativement stables au cours du semestre. En outre, une position longue sur la consommation discrétionnaire a également été constituée au cours des premiers mois de l'année et s'est maintenue.

La liquidité a été maintenue de manière marginale sur les comptes courants bancaires au service des CFD et principalement investie par le biais des bons du Trésor italien ou des BTP à très courte échéance.

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. Au cours de l'année, en particulier, le Fonds a eu tout au plus une exposition longue au dollar d'environ 10 %.

PERSPECTIVES

Pour les mois à venir, la gestion et l'exposition du fonds restent constructives sur les marchés actionnaires. Les attentes des investisseurs pour le second semestre 2024 restent prudentes, les craintes généralisées étant également liées aux crises géopolitiques en cours. Les sociétés cotées en bourse ont généralement encore des valorisations raisonnables (à l'exception de la technologie) dans un scénario que les dirigeants envisagent avec une croissance modérée, mais toujours positive, des bénéfices et, surtout, avec une politique monétaire des banques centrales qui pourrait commencer à être résolument plus expansive si l'inflation confirmait le déclin actuel.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BONDCOMMENTAIRE

Un net ralentissement du processus de retour de l'inflation, associé à un environnement macroéconomique européen résilient, a constitué une toile de fond nettement défavorable pour les obligations d'État à court terme : malgré ce contexte, la performance du fonds a été légèrement positive, mais un peu inférieure à celle de l'indice de référence en raison de légères surpondérations de la durée occasionnellement maintenues au cours de la période considérée. En termes de positionnement, des positions surpondérées en termes de durée ont été tentées à l'aide d'instruments dérivés, mais ces tentatives ont été pénalisées par l'annulation progressive par le marché des attentes de baisses significatives des taux. En ce qui concerne l'allocation géographique, l'exposition aux pays dits périphériques était principalement concentrée sur les échéances plus longues de l'univers d'investissement de référence, généralement dans la zone des 3 ans, tandis que sur les échéances plus courtes, les émissions des pays dits « centraux », en particulier l'Allemagne, étaient privilégiées.

PERSPECTIVES

Pour l'avenir, nous restons convaincus que la Banque centrale européenne est destinée à réduire ses taux plus que le marché ne l'anticipe actuellement : nous chercherons donc prudemment à reposer des positions de durée surpondérées, mais avec la prudence dictée par le soutien continu des politiques fiscales expansionnistes qui ont contenu l'effet restrictif des hausses de taux significatives de ces dernières années.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESGCOMMENTAIRE

Au cours du premier semestre de l'année, le compartiment a enregistré des performances négatives en termes absolus, principalement en raison de la hausse des taux d'État dans la zone euro. Cependant, la composante crédit, en particulier la composante à haut rendement, a contribué positivement, atténuant la performance négative, grâce à un environnement de croissance idéal caractérisé par une faible volatilité.

Des résultats négatifs ont été obtenus en termes relatifs, en raison d'une sous-pondération du secteur immobilier par rapport à l'indice de référence au cours des premiers mois de l'année. En revanche, la surpondération du secteur financier a contribué positivement tout au long du semestre.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (suite)

COMMENTAIRE (suite)

Du côté de l'opérativité gestionnaire, des rotations sectorielles vers des titres d'entreprises appartenant au secteur immobilier et vers des titres bancaires subordonnés ont été effectuées au cours du semestre. Une surpondération des hybrides industriels d'une durée financière moyenne inférieure à un an d'émetteurs présentant une solvabilité élevée a été maintenue de manière constante.

Au cours du semestre, des émissions caractérisées par un bon niveau de durabilité environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) ont été sélectionnées, en maintenant une durée moyenne du portefeuille en ligne avec le paramètre de référence.

PERSPECTIVES

L'allocation actuelle du portefeuille sera maintenue au cours de la deuxième moitié de l'année. D'éventuelles variations seront évaluées en fonction de l'évolution des contextes macroéconomiques et géopolitiques. L'analyse et la sélection minutieuse des titres continueront de jouer un rôle fondamental.

L'exposition aux entreprises caractérisées par un bon niveau de durabilité environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) continuera d'être augmentée par une activité sur le marché primaire, chaque fois que des opportunités se présenteront.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTAIRE

Le maintien des taux du marché monétaire à un niveau proche des maxima, en présence d'un net resserrement des spreads des titres d'entreprise, a constitué un environnement sans aucun doute favorable pour le compartiment qui a en effet réalisé une performance positive au cours du premier semestre.

En termes d'opérations, l'exposition aux obligations d'entreprises libellées en dollars américains a été accrue, le risque de change ayant été couvert ; dans le même temps, grâce à une intense activité sur le marché primaire, la durée de vie résiduelle moyenne du portefeuille a été augmentée, ce qui lui a permis de bénéficier davantage du rétrécissement des écarts de taux. Vers la fin du semestre, l'exposition aux titres à haut rendement a été légèrement redimensionnée, l'accent continuant d'être mis sur les secteurs défensifs et, dans la mesure du possible, sur les échéances plus courtes. L'exposition aux titres indexés sur l'inflation a légèrement diminué et a été réorientée vers des échéances courtes sur le marché américain, où les pressions inflationnistes sont, selon nous, susceptibles d'être plus persistantes.

PERSPECTIVES

À l'avenir, le positionnement du compartiment devrait devenir plus défensif compte tenu des niveaux extrêmement compressés des primes de risque exprimées par les principales classes d'actifs financiers, y compris en ce qui concerne le segment obligataire. Les leviers pour contenir le risque sont principalement attribuables à la qualité des émetteurs, à la durée de vie résiduelle du portefeuille et au positionnement dans des secteurs moins cycliques.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

COMMENTAIRE

Le compartiment a surpassé l'indice de référence grâce à la bonne performance des marchés boursiers, avec une contribution significative des titres à capitalisation supérieure du secteur technologique.

Au cours du premier semestre de l'année, les marchés boursiers ont enregistré des gains importants, grâce à une augmentation de la croissance de l'économie américaine plus importante que prévu et aux attentes d'une réduction des taux d'intérêt de la part des banques centrales. Toutefois, ces attentes ont été redimensionnées par une inflation encore élevée et par la bonne résistance de l'emploi et des bénéfices des entreprises. Les performances des secteurs de la communication, financier, pharmaceutique et industriel ont été positives, tandis que la consommation discrétionnaire a apporté une contribution négative.

Une répartition géographique et sectorielle proche de la neutralité a été maintenue au cours de la période. La sous-pondération des biens discrétionnaires et des communications a été réduite, tout en maintenant une légère surpondération de la technologie, de la santé et de l'industrie. La phase de faiblesse des actions japonaises a été mise à profit pour accroître son exposition.

PERSPECTIVES

Au second semestre, le fonds maintiendra un positionnement proche de la neutralité, en privilégiant les sociétés à grande capitalisation dont les fondamentaux sont sains, la rentabilité élevée, les bénéfices croissants et le profil de durabilité élevé.

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

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré une performance positive, grâce aux excellents résultats des entreprises présentes dans le portefeuille.

L'exposition aux actions a été d'environ 100 % tout au long de la période, avec une préférence pour les secteurs de la finance, de la technologie, de l'industrie et de la santé. Au niveau géographique, le poids alloué à la zone américaine a été plus important que celui de la zone européenne. L'exposition au marché boursier s'est faite principalement par l'achat direct d'actions de sociétés cotées, mais aussi par l'utilisation d'options sur des actions individuelles.

Le style de gestion que l'équipe a maintenu visait à maximiser les effets de la sélection des titres par rapport à l'allocation sectorielle en détenant un portefeuille de titres assez concentré.

Tous les secteurs ont contribué positivement à la performance du produit, à l'exception de la consommation cyclique qui, en raison de la faiblesse des consommateurs au cours de la fin du semestre, a vu sa contribution devenir légèrement négative.

PERSPECTIVES

Au second semestre, les perspectives sont de maintenir le positionnement actuel, avec quelques ajustements de portefeuille, en tenant compte de l'évolution du scénario politique américain et européen. L'activité de sélection continuera de privilégier les entreprises présentant des bilans solides, des marges élevées et des révisions de bénéfices positives.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré un rendement positif, à la suite de la réduction généralisée des écarts de taux sur tous les compartiments du marché obligataire dans lequel le produit est investi. La compression des écarts de taux est le résultat de l'optimisme des investisseurs à l'égard de la politique monétaire expansionniste prévue, qui a réduit les coûts de financement pour les entreprises et augmenté l'attrait des obligations d'entreprise. Ce contexte de baisse des taux d'intérêt a renforcé la demande de titres à revenu fixe, poussant les prix à la hausse et réduisant encore les écarts de taux. Les obligations à haut rendement ont particulièrement bénéficié de cette dynamique, en raison de leur plus grande sensibilité aux conditions de crédit favorables et de leur capacité à offrir des rendements supérieurs dans un environnement de baisse des taux et de faible volatilité du marché.

L'opérativité s'est notamment concentrée sur l'utilisation progressive des liquidités découlant des flux continus de souscription, proportionnellement au portefeuille modèle du mandat. Certaines positions marquées par des valorisations particulièrement déprimées ont été augmentées, après des périodes de marché caractérisées par des ventes généralisées. Tous les compartiments ont contribué positivement à la performance de la période avec la composante à haute durée qui a apporté la plus grande contribution à ce résultat.

PERSPECTIVES

À l'avenir, l'activité de gestion continuera de viser à optimiser le rendement à l'échéance, en équilibrant la sensibilité du produit au risque de taux d'intérêt et l'exposition au risque de crédit. À cette fin, la composition du portefeuille conservera son équilibre entre les stratégies qui combinent les évaluations financières traditionnelles et les considérations environnementales, sociales et de gouvernance, dans le but d'obtenir des résultats en termes de performance et d'impact sur la sphère de la valeur.

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024)COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a réalisé une performance positive, boosté par la bonne performance des marchés d'actions encore supportés par les bonnes données économiques de l'entreprise.

En raison des modifications apportées au compartiment avec effet au 1er janvier 2024, le compartiment a changé de politique de gestion et de nom. L'exposition aux actions a été légèrement augmentée et constamment maintenue au niveau le plus élevé, proche de 100 %, au détriment de la composante obligataire, presque nulle. La répartition sectorielle n'a pas connu de changements particuliers, à l'exception d'une augmentation dans le secteur technologique et d'une réduction dans celui des biens discrétionnaires.

Parmi les principaux secteurs qui ont contribué de manière significative à ces bons résultats, la technologie a fortement progressé grâce à l'excellente performance des semi-conducteurs sur l'enthousiasme lié au thème de l'intelligence artificielle. Les titres industriels impliqués dans le processus pluriannuel de transition énergétique ont également apporté une excellente contribution.

Le portefeuille est diversifié, avec des poids significatifs dans les secteurs industriel, technologique, des matériaux et des services d'intérêt public. La répartition géographique maintient une surpondération de l'Amérique du Nord par rapport à l'Europe.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)**EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024) (suite)**PERSPECTIVES

Dans les mois à venir, nous continuerons à suivre une approche de gestion axée sur la sélection des sociétés adoptant des stratégies visant à atténuer les effets du changement climatique et à avoir un impact positif sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré un rendement positif, à la suite de la réduction généralisée des écarts de taux sur tous les compartiments du marché obligataire dans lequel le produit est investi. La compression des écarts de taux est le résultat de l'optimisme des investisseurs à l'égard de la politique monétaire expansionniste prévue, qui a réduit les coûts de financement pour les entreprises et augmenté l'attrait des obligations d'entreprise. Ce contexte de baisse des taux d'intérêt a renforcé la demande de titres à revenu fixe, poussant les prix à la hausse et réduisant encore les écarts de taux. Les obligations à haut rendement ont particulièrement bénéficié de cette dynamique, en raison de leur plus grande sensibilité aux conditions de crédit favorables et de leur capacité à offrir des rendements supérieurs dans un environnement de baisse des taux et de faible volatilité du marché.

À l'approche de la date cible, l'opérativité a été principalement tactique au cours du semestre, avec le déploiement progressif de liquidités provenant des flux continus de souscription, proportionnellement au portefeuille modèle du mandat. C'est pourquoi certaines positions marquées par des valorisations particulièrement déprimées ont été augmentées, après des périodes de marché caractérisées par des ventes généralisées. Tous les compartiments ont contribué positivement à la performance de la période avec la composante à haute duration qui a apporté la plus grande contribution à ce résultat.

PERSPECTIVES

De manière prospective, la date cible arrivant courant de l'année prochaine, l'activité de gestion aura pour objectif de minimiser la sensibilité du produit à différents facteurs de risque et la consolidation des performances accumulées depuis le début du mandat.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (Franklin Templeton Investment Management Limited)COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré un résultat légèrement positif. L'allocation sectorielle du portefeuille a contribué positivement, en grande partie grâce aux expositions aux obligations d'entreprises financières et industrielles de la zone euro (émissions high yield et investment grade). Les positions sur les émetteurs investment grade financiers britanniques, les émissions d'entreprises investment grade du secteur des services publics de la zone euro et les obligations d'État françaises ont également contribué à l'amélioration des résultats.

En revanche, la duration du portefeuille et le positionnement sur la courbe des rendements ont pesé sur la performance, notamment à cause des obligations de pays de la zone euro et du Royaume-Uni. Toutefois, le positionnement de la duration des obligations américaines a ajouté de la valeur.

Les obligations européennes agrégées sont restées volatiles au premier semestre 2024 et ont enregistré des rendements totaux négatifs sur la période analysée. La Banque centrale européenne (BCE) s'est réunie deux fois au cours du premier trimestre de l'année et a maintenu les taux inchangés à leurs plus hauts niveaux à chaque fois.

Aux États-Unis, la Federal Reserve américaine (Fed) a laissé le taux cible des fed funds inchangé au cours du premier trimestre 2024, dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 %. Le président de la Fed, Jerome Powell, a rejeté les attentes exubérantes du marché concernant des baisses de taux imminentes, déclarant que le comité fédéral d'intervention sur les marchés monétaires avait besoin d'une confirmation supplémentaire de la tendance désinflationniste. Au deuxième trimestre, malgré de modestes progrès dans la maîtrise de l'inflation, celle-ci est restée supérieure à l'objectif de 2 % fixé par la Fed. Par conséquent, la banque centrale a maintenu le taux inchangé à son plus haut niveau depuis 23 ans lors de ses réunions de mai et de juin, tout en continuant à réduire ses positions obligataires. En juin, la Fed a actualisé sa projection de baisses de taux pour 2024 à une seule - contre une prévision précédente de trois - bien que le président Powell ait laissé ouverte la possibilité de deux baisses de taux en 2024 lors de sa conférence de presse suivant la réunion. Dans ce contexte, les rendements du Trésor américain de référence à 10 ans ont clôturé la période à 4,40 %.

PERSPECTIVES

Les banques centrales mondiales continuent de se tourner vers les États-Unis, où les pressions persistantes sur les prix devraient inciter les décideurs à rester interventionnistes dans les mois à venir. Compte tenu de la nature relativement « visqueuse » de l'inflation mondiale, il semble que la plupart des décideurs en matière de politique monétaire devraient faire preuve de prudence.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (Franklin Templeton Investment Management Limited) (suite)PERSPECTIVES (suite)

Selon l'évaluation de la direction, la zone euro continue de bénéficier d'une dynamique de croissance positive, avec une hausse de la confiance des consommateurs et des tendances globalement positives dans d'autres indicateurs de sentiment. La baisse de l'inflation globale et la croissance toujours élevée des salaires se traduisent par une augmentation des revenus disponibles réels, ce qui devrait soutenir la consommation privée et la croissance économique à l'avenir. Alors que le taux d'épargne reste supérieur aux niveaux antérieurs à la pandémie - maintenus par des taux d'intérêt élevés sur les dépôts et une incertitude économique persistante - un renversement progressif devrait stimuler davantage la consommation privée au cours des prochains trimestres. Le marché du travail reste tendu, ce qui pourrait entraîner un risque de hausse des composantes de l'inflation sensibles aux salaires. À la suite de la baisse des taux par la BCE communiquée en juin, les décideurs politiques voudront maintenir les taux réels en territoire restrictif tout au long de l'année 2024, tout en restant attentifs à la dynamique des salaires, de la productivité et des bénéfices des entreprises.

La gestion estime qu'une nouvelle réduction en juillet est peu probable ; la thèse de base est celle d'un prochain mouvement en septembre, puis en décembre. Aux États-Unis, bien que l'économie continue de montrer des signes de résilience, des risques à la hausse pour la croissance peuvent être observés. Dans le même temps, les risques d'inflation sont loin d'être réduits. Il y a des signes de faiblesse dans la consommation, car le revenu disponible par habitant a stagné au cours de l'année écoulée, et les rapports récents sur les bénéfices des entreprises indiquent que les consommateurs donnent la priorité aux dépenses essentielles plutôt qu'aux dépenses discrétionnaires.

En outre, bien que la richesse des ménages soit restée solide, le marché du travail se normalise, les employés devenant de plus en plus prudents quant à leurs perspectives d'emploi. En ce qui concerne l'inflation, des facteurs idiosyncrasiques et des effets d'ajustement poussent la composante de base en particulier. La poursuite de la désinflation est loin d'être garantie à ce stade. La Fed continue de chercher des preuves d'un mouvement durable de baisse de l'inflation avant de s'engager dans un assouplissement de sa politique monétaire.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BONDCOMMENTAIRE

Au cours du premier semestre de l'année, le compartiment a enregistré un rendement négatif. Le résultat obtenu est essentiellement imputable à la hausse des taux d'État dans la zone euro, provoquée par une attitude moins accommodante de la part des banques centrales, à la suite d'une conjoncture économique moins négative que prévu et d'une inflation en baisse, mais pas assez prononcée. En valeur relative également la performance s'est révélée légèrement négative, principalement en raison de la contribution de certains compartiments présents dans le portefeuille qui ont maintenu une sous-pondération des périphériques.

Au cours du semestre, différentes opérations ont été effectuées. Elles ont abouti au rééquilibrage du poids de certains OPCVM présents dans le portefeuille, principalement dus à des flux de remboursement.

PERSPECTIVES

Pour l'avenir, l'intention est de maintenir une structure de portefeuille alignée sur l'indice de référence, avec des interventions tactiques si des risques ou de nouvelles opportunités se présentent sur les marchés financiers.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOMECOMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré une performance positive, grâce à la contribution de la plupart des principales classes d'actifs présentes dans le portefeuille. Les données économiques ont confirmé une phase particulièrement favorable aux actifs plus risqués dans un contexte de volatilité relativement faible. Les marchés d'actions en premier lieu et les obligations d'entreprises, en particulier les obligations à haut rendement, ont bénéficié d'un environnement idéal pour poursuivre leur phase de croissance.

À l'inverse, les obligations d'État ont contribué négativement aux performances de la période, influencées par l'attitude maintenue par les banques centrales, reflétant une inflation en baisse, mais encore loin de ses objectifs et une croissance économique qui reste robuste.

Au cours du semestre, la gestion a maintenu une position procyclique avec une préférence marquée pour les actions, l'exposition étant maintenue entre 40 % et 45 % de la valeur totale du portefeuille. Au sein des obligations, les émissions à haut rendement ont eu une pondération significative. La durée de la composante obligataire a progressivement augmenté pour atteindre le haut de la fourchette de 4 à 6 ans, en profitant de la hausse des rendements gouvernementaux pour modifier son positionnement sur des échéances plus longues.

PERSPECTIVES

Au cours de la deuxième partie de l'année, le positionnement actuel sera conservé, caractérisé par une diversification sectorielle et thématique appropriée. L'activité de sélection continuera de privilégier les entreprises présentant des bilans solides, des marges élevées et des révisions de bénéfices positives. La duration du portefeuille sera maintenue à des niveaux élevés, tandis que l'exposition monétaire sera gérée de façon tactique.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre, le compartiment a enregistré un rendement positif, à la suite de la réduction généralisée des écarts de taux sur tous les compartiments du marché obligataire dans lequel le produit est investi. La compression des écarts de taux est le résultat de l'optimisme des investisseurs à l'égard de la politique monétaire expansionniste prévue, qui a réduit les coûts de financement pour les entreprises et augmenté l'attrait des obligations d'entreprise. Ce contexte de baisse des taux d'intérêt a renforcé la demande de titres à revenu fixe, poussant les prix à la hausse et réduisant encore les écarts de taux. Les obligations à haut rendement ont particulièrement bénéficié de cette dynamique, en raison de leur plus grande sensibilité aux conditions de crédit favorables et de leur capacité à offrir des rendements supérieurs dans un environnement de baisse des taux et de faible volatilité du marché.

Étant donné que la date cible s'approche à grands pas, l'opérativité au cours de la période de référence a revêtu un caractère essentiellement tactique, sans que la composition du portefeuille ait significativement changé en termes d'allocation entre les différents compartiments du rendement fixe. Tous les compartiments ont contribué de façon positive à la performance de la période.

PERSPECTIVES

À l'avenir, l'activité de gestion aura pour objectif de minimiser la sensibilité du produit à différents facteurs de risque et la consolidation des performances accumulées depuis le début du mandat, conformément à la proximité de la date cible.

EUROFUNDLUX – CLEARBRIDGE US EQUITY (ClearBridge Investments)

COMMENTAIRE

Au cours du premier semestre de l'année, le compartiment a enregistré un résultat positif bien qu'inférieur à son paramètre de référence (MSCI USA Price Return Index).

Sur le plan sectoriel, les contributions positives ont été guidées par les secteurs de la technologie de l'information et de la finance, tandis que les secteurs de l'immobilier et des services publics ont eu un effet négatif. Par rapport à l'indice, la sélection de titres dans les secteurs des biens de consommation primaires, des matériaux et des services financiers, ainsi que l'absence de positions dans le secteur de l'énergie, ont contribué positivement. En revanche, la sélection de certains titres dans les secteurs de la technologie de l'information, de la santé, de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des services publics, combinés à une sous-pondération des services de communication et à une surpondération de la santé, a eu un impact négatif.

En ce qui concerne les opérations du portefeuille, la gestion s'est attachée à saisir les opportunités qui se sont présentées sur un marché particulièrement concentré qui a laissé des espaces où d'excellentes entreprises étaient sous-évaluées. Notamment les entreprises du secteur de la technologie de l'information qui sont exposées de manière unique à l'intelligence artificielle (par exemple, Broadcom, Marvell Technology, Adobe et Dell).

La gestion a également cherché des opportunités dans des titres qui contribuent à l'économie circulaire, avec de nouvelles positions dans des entreprises actives dans la récupération de matériaux provenant d'épaves automobiles ou dans le recyclage et l'élimination des déchets.

PERSPECTIVES

Avec le resserrement des écarts de crédit et l'amélioration des marges bénéficiaires des entreprises, l'économie s'est montrée résistante face au ralentissement de l'activité manufacturière et la probabilité d'un atterrissage en douceur s'est accrue. L'approche de la gestion est basée sur la sélection des titres plutôt que sur le positionnement macroéconomique, avec la forte conviction que les facteurs idiosyncrasiques seront plus importants pour les résultats que les facteurs économiques sur lesquels le gestionnaire n'a pas de contrôle. L'équipe de gestion a confiance dans les entreprises qu'elle possède et dans leur capacité à fonctionner dans divers scénarios économiques. Quoi qu'il en soit, la situation du marché sera suivie en permanence et, le cas échéant, des modifications seront apportées au portefeuille en fonction de la vision à long terme du délégué.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 31 juillet 2024

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

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

Notes	Consolidé	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG
	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	4.362.087.084,27	55.350.239,94	117.334.119,04
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	211.937.947,22	4.423.790,80	23.828.558,78
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.574.025.031,49	59.774.030,74	141.162.677,82
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	8.655.460,78	-	3.267.820,77
Avoirs en banque	57.501.465,07	1.203.547,08	7.760.334,74
A recevoir sur investissements vendus	2.314.314,58	-	1.338.545,61
A recevoir sur souscriptions	6.048.636,47	55.014,18	94.644,63
Remboursement fiscal à recevoir	989.242,60	-	536.381,54
A recevoir sur Contracts for Difference	10.957,61	-	-
A recevoir sur swaps	13.777,78	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	615.836,76	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	224.903,01	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	1.405.092,19	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	30.276.302,03	237.716,46	190.885,05
Autres actifs	29.728,63	566,30	2.427,90
Total des actifs	4.682.110.749,00	61.270.874,76	154.353.718,06
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	527.469,30	243.975,17	-
Charges à payer	1.795.615,89	25.446,29	57.549,44
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	1.623.568,75	-	1.109.719,01
A payer pour investissements achetés	18.139.480,39	-	4.258.596,40
A payer sur rachats	4.411.685,51	6.282,53	85.601,68
Montant à payer pour les intérêts sur swaps	330.351,00	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	62.565,00	-	-
Commission de gestion à payer	5 4.143.856,21	94.904,31	216.184,57
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	947.332,56	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	502.345,77	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	64.369,82	-	-
Commission de performance à payer	7.668.186,82	243,44	91.488,50
Intérêts à payer	46.743,96	0,23	661,14
Total des passifs	40.263.570,98	370.851,97	5.819.800,74
Actifs nets à la fin de période	4.641.847.178,02	60.900.022,79	148.533.917,32

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

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
58.878.718,34	405.444.260,82	84.103.789,15	376.245.297,01	297.302.410,62	59.677.964,69
7.665.863,92	1.591.936,45	(756.256,10)	3.713.062,59	97.301.001,88	14.007.047,88
66.544.582,26	407.036.197,27	83.347.533,05	379.958.359,60	394.603.412,50	73.685.012,57
-	-	-	131.628,08	-	1.064.670,50
3.830.878,68	1.852.258,74	1.001.605,73	3.524.855,65	984.193,16	5.775.086,73
-	-	474.509,22	501.259,75	-	-
5.879,67	605.156,70	57.187,00	711.911,07	519.610,78	6.208,28
85.220,41	-	-	-	45.966,19	109.631,53
10.957,61	-	-	-	-	-
-	-	-	13.777,78	-	-
-	-	-	-	-	-
-	93.625,00	-	-	-	-
-	-	-	1.405.092,19	-	-
20.800,47	2.756.437,56	994.137,81	2.526.919,82	185.605,88	50.334,95
-	876,05	517,92	1.622,25	4.728,74	-
70.498.319,10	412.344.551,32	85.875.490,73	388.775.426,19	396.343.517,25	80.690.944,56
-	-	-	-	-	-
19.466,07	147.210,77	29.144,76	104.192,54	149.402,37	32.979,68
-	-	-	69.139,74	-	90.125,00
-	1.914.029,59	1.377.738,13	8.475.588,55	-	-
43.074,22	227.665,69	1.697,11	107.753,79	109.190,78	1.905,70
-	-	-	330.351,00	-	-
62.565,00	-	-	-	-	-
73.320,31	114.842,23	56.480,25	137.246,12	502.697,14	101.192,11
3.798,65	-	-	452.591,50	-	-
-	-	-	502.345,77	-	-
64.369,82	-	-	-	-	-
51.053,24	-	-	803.694,94	-	1.143.617,32
72,33	2.668,68	-	1.828,75	2.076,51	165,25
317.719,64	2.406.416,96	1.465.060,25	10.984.732,70	763.366,80	1.369.985,06
70.180.599,46	409.938.134,36	84.410.430,48	377.790.693,49	395.580.150,45	79.320.959,50

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

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY *	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
Notes	EUR	EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	719.453.963,60	91.298.475,69	701.042.033,88
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(26.441.935,85)	22.490.490,97	(6.141.506,40)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	693.012.027,75	113.788.966,66	694.900.527,48
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	-	-	-
Avoirs en banque	1.171.975,87	677.290,59	4.749.769,74
A recevoir sur investissements vendus	-	-	-
A recevoir sur souscriptions	1.907.068,07	166.256,00	664.350,00
Remboursement fiscal à recevoir	-	37.423,14	-
A recevoir sur Contracts for Difference	-	-	-
A recevoir sur swaps	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	345.562,04	-	270.274,72
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps	-	-	-
Intérêts et dividendes nets à recevoir	7.781.521,29	23.910,91	7.803.472,30
Autres actifs	-	1.541,61	8.464,22
Total des actifs	704.218.155,02	114.695.388,91	708.396.858,46
Passifs			
Découverts bancaires et appel de marge à payer	283.494,13	-	-
Charges à payer	269.309,37	44.712,21	269.670,36
Options (position courte) à la valeur d'évaluation	-	-	-
A payer pour investissements achetés	-	-	-
A payer sur rachats	215.092,80	144.386,71	179.770,64
Montant à payer pour les intérêts sur swaps	-	-	-
Montant à payer sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de gestion à payer	5 633.005,29	130.306,08	643.437,15
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur Contracts for Difference	-	-	-
Commission de performance à payer	-	486.738,54	-
Intérêts à payer	4.032,85	1.343,48	11.932,42
Total des passifs	1.404.934,44	807.487,02	1.104.810,57
Actifs nets à la fin de période	702.813.220,58	113.887.901,89	707.292.047,89

* Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
339.619.730,24	32.722.220,45	637.799.588,15	245.450.804,16	140.363.468,49
(7.348.861,09)	(1.625.735,00)	54.715.551,81	2.709.826,08	21.805.110,50
332.270.869,15	31.096.485,45	692.515.139,96	248.160.630,24	162.168.578,99
-	-	4.191.341,43	-	-
13.299.186,99	80.194,41	6.481.244,14	1.060.173,13	4.048.869,69
-	-	-	-	-
827.998,96	-	139.883,36	645,00	286.822,77
-	-	171.777,65	-	2.842,14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	131.278,01	-	-
-	-	-	-	-
4.688.698,93	3.416,45	1.295.383,22	1.666.473,72	50.587,21
5.445,83	175,13	1.098,94	2.263,74	-
351.092.199,86	31.180.271,44	704.927.146,71	250.890.185,83	166.557.700,80
-	-	-	-	-
129.098,47	6.816,41	252.247,52	216.609,25	41.760,38
-	-	354.585,00	-	-
-	-	2.113.527,72	-	-
84.048,06	3.762,63	361.527,16	2.787.160,66	52.765,35
-	-	-	-	-
392.366,06	23.927,09	901.429,88	15.600,27	106.917,35
490.942,41	-	-	-	-
-	-	-	-	-
182.718,53	-	4.908.308,04	-	324,27
-	147,83	5.341,18	16.473,31	-
1.279.173,53	34.653,96	8.896.966,50	3.035.843,49	201.767,35
349.813.026,33	31.145.617,48	696.030.180,21	247.854.342,34	166.355.933,45

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	Consolidé EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY EUR	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG EUR
Revenus				
Dividendes, nets		15.727.992,05	606.022,80	3.192.732,46
Intérêts sur obligations, nets		47.317.928,98	-	51.323,27
Intérêts bancaires		1.003.358,59	9.647,67	119.294,94
Intérêts sur swaps		125.611,10	-	-
Intérêts sur Contracts for Difference		277.074,62	-	-
Intérêts sur securities lending		422.093,14	-	8.605,77
Autres revenus		58.097,32	4,83	2.234,74
Total revenus		64.932.155,80	615.675,30	3.374.191,18
Charges				
Commission de gestion	5	26.735.109,55	585.362,25	1.346.022,17
Commission de banque dépositaire		565.420,86	7.248,74	18.502,28
Commission de performance	5	7.667.862,55	243,44	91.488,50
Frais d'administration		729.765,68	21.781,56	33.037,86
Frais professionnels		450.630,81	5.718,36	14.697,24
Frais de transaction	8	495.584,58	17.959,78	76.176,05
Taxe d'abonnement	7	1.045.803,82	14.558,87	36.165,93
Intérêts et charges bancaires		264.726,91	1.945,28	5.670,72
Charges sur swaps		137.528,20	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	1.027.326,29	15.609,28	39.572,60
Frais d'impression et de publication		65.751,13	757,47	1.979,66
Charges sur Contracts for Difference		591.760,54	-	-
Impôts et taxes (hors taxe d'abonnement)		104.294,96	1.357,98	3.479,87
Autres charges		2.709.772,84	34.160,69	91.701,65
Total charges		42.591.338,72	706.703,70	1.758.494,53
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		22.340.817,08	(91.028,40)	1.615.696,65
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :				
Portefeuille-titres		28.313.274,46	179.455,14	5.579.812,74
Change		1.515.754,95	(12.124,42)	(193.662,84)
Contrats à terme		(4.166.747,80)	-	-
Contrats de changes à terme		(2.945.662,59)	2.811,19	6.985,09
Swaps		(1.073.761,34)	-	-
Contracts for Difference		(1.726.334,85)	-	-
Options		925.906,27	-	2.894.833,47
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de période		43.183.246,18	79.113,51	9.903.665,11
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		143.933.846,13	3.347.069,81	5.012.121,69
Contrats à terme		(2.612.867,58)	-	-
Contrats de changes à terme		(6.900.469,50)	-	(6.978,42)
Swaps		774.325,49	-	-
Options		5.318.769,72	-	367.707,98
Contracts for Difference		11.980,66	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		183.708.831,10	3.426.183,32	15.276.516,36
Souscriptions		694.130.016,46	6.814.600,41	8.852.441,80
Rachats		(506.481.204,98)	(5.223.141,18)	(18.076.166,74)
Distribution	9	(3.607.199,04)	-	-
Actifs nets en début de période		4.274.096.734,48	55.882.380,24	142.481.125,90
Actifs nets à la fin de l'exercice période		4.641.847.178,02	60.900.022,79	148.533.917,32

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

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

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
488.651,85	-	-	-	2.798.543,09	965.637,47
9.427,88	3.051.596,01	1.020.902,06	7.798.723,50	-	1.419,16
35.632,87	43.892,42	17.230,56	66.332,00	10.499,65	57.766,94
-	-	-	125.611,10	-	-
277.074,62	-	-	-	-	-
2.744,96	34.539,05	2.539,56	9.642,42	9.113,96	4.845,99
219,81	1.448,54	1.210,55	2.933,99	12.647,75	2.273,28
813.751,99	3.131.476,02	1.041.882,73	8.003.243,01	2.830.804,45	1.031.942,84
487.400,78	681.855,94	326.724,71	763.894,60	3.053.380,84	655.626,09
9.342,66	48.199,59	9.283,32	40.416,89	46.564,89	10.186,19
51.053,24	-	-	803.694,94	-	1.143.617,32
88.226,94	56.074,58	23.014,29	61.820,31	50.716,00	28.910,66
7.516,07	46.480,76	7.293,93	31.034,36	36.620,32	8.141,56
40.298,94	14.470,32	-	12.560,74	96.458,51	30.690,17
15.082,90	88.578,47	15.467,23	78.016,31	84.782,44	19.544,22
9.086,85	16.943,02	2.442,23	18.043,23	15.377,23	5.564,24
-	-	-	137.528,20	-	-
-	90.301,63	15.737,91	-	86.470,80	21.124,82
1.066,47	4.987,30	945,93	4.134,99	4.858,15	1.505,64
591.760,54	-	-	-	-	-
1.880,55	7.944,20	1.653,67	6.897,63	8.124,93	1.956,49
42.174,85	224.256,75	50.890,07	190.888,97	248.867,59	63.598,68
1.344.890,79	1.280.092,56	453.453,29	2.148.931,17	3.732.221,70	1.990.466,08
(531.138,80)	1.851.383,46	588.429,44	5.854.311,84	(901.417,25)	(958.523,24)
4.485.626,18	1.478.005,57	(506.446,11)	302.686,66	11.863.769,08	2.102.837,23
(8.642,99)	-	2.839,04	(13.160,90)	(19.329,89)	1.942.481,81
-	(134.605,00)	-	(908.357,92)	-	-
217.772,32	-	-	(382.384,21)	(2.120,43)	(1.904.333,90)
-	-	(218.044,00)	(855.717,34)	-	-
(1.726.334,85)	-	-	-	-	-
-	(194.404,93)	-	41.862,08	-	(196.260,16)
2.437.281,86	3.000.379,10	(133.221,63)	4.039.240,21	10.940.901,51	986.201,74
2.286.465,13	(2.547.028,39)	(196.252,98)	4.883.618,87	46.693.351,09	5.986.746,62
-	33.125,00	-	(751.742,14)	-	-
(842.197,88)	-	-	(779.763,97)	-	-
-	-	-	774.325,49	-	-
-	(11.250,00)	-	106.348,25	-	819.274,07
11.980,66	-	-	-	-	-
3.893.529,77	475.225,71	(329.474,61)	8.272.026,71	57.634.252,60	7.792.222,43
643.697,33	146.369.570,79	23.338.176,36	122.490.600,82	50.348.954,39	3.608.637,18
(11.346.999,42)	(62.081.438,77)	(6.290.098,81)	(35.598.641,48)	(46.276.360,98)	(12.036.045,90)
-	-	-	-	-	(389.927,00)
76.990.371,78	325.174.776,63	67.691.827,54	282.626.707,44	333.873.304,44	80.346.072,79
70.180.599,46	409.938.134,36	84.410.430,48	377.790.693,49	395.580.150,45	79.320.959,50

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

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

		EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY *	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025
	Notes	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes, nets		42.070,00	1.156.242,36	-
Intérêts sur obligations, nets		11.562.614,92	-	13.240.198,25
Intérêts bancaires		113.723,07	11.179,26	92.985,04
Intérêts sur swaps		-	-	-
Intérêts sur Contracts for Difference		-	-	-
Intérêts sur securities lending		111.331,05	7.606,14	136.345,30
Autres revenus		3.094,05	875,92	1.789,45
Total revenus		11.832.833,09	1.175.903,68	13.471.318,04
Charges				
Commission de gestion	5	3.820.135,48	828.784,70	4.079.147,36
Commission de banque dépositaire		82.909,60	14.475,49	88.854,79
Commission de performance	5	-	486.738,54	-
Frais d'administration		61.975,23	25.249,88	66.807,16
Frais professionnels		65.483,66	11.563,11	70.121,47
Frais de transaction	8	-	18.848,40	-
Taxe d'abonnement	7	165.832,60	27.669,20	172.414,50
Intérêts et charges bancaires		37.695,98	4.945,39	51.952,90
Charges sur swaps		-	-	-
Commission des agents en charge des paiements en Italie	6	178.597,21	27.560,88	191.204,36
Frais d'impression et de publication		8.744,89	1.575,08	9.519,84
Charges sur Contracts for Difference		-	-	-
Impôts et taxes (hors taxe d'abonnement)		15.166,35	2.720,51	16.522,67
Autres charges		379.776,93	89.997,89	410.501,99
Total charges		4.816.317,93	1.540.129,07	5.157.047,04
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		7.016.515,16	(364.225,39)	8.314.271,00
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:				
Portefeuille-titres		(5.618.876,44)	2.500.741,29	(7.563.433,75)
Change		(36.559,56)	7.077,20	(49.509,11)
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de changes à terme		(484.853,66)	(2.276,40)	(359.365,96)
Swaps		-	-	-
Contracts for Difference		-	-	-
Options		-	-	-
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de période		876.225,50	2.141.316,70	341.962,18
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres		13.918.382,29	11.991.141,96	13.712.233,52
Contrats à terme		-	-	-
Contrats de changes à terme		(2.382.667,98)	-	(1.764.904,90)
Swaps		-	-	-
Options		-	-	-
Contracts for Difference		-	-	-
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		12.411.939,81	14.132.458,66	12.289.290,80
Souscriptions		114.748.047,51	2.392.373,58	81.279.144,35
Rachats		(45.173.036,71)	(14.314.952,90)	(62.634.171,49)
Distribution	9	-	-	-
Actifs nets en début de période		620.826.269,97	111.678.022,55	676.357.784,23
Actifs nets à la fin de l'exercice période		702.813.220,58	113.887.901,89	707.292.047,89

* Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	13.831,50	5.789.428,90	-	674.831,62
5.942.787,50	-	1.609.201,02	3.029.735,41	-
115.872,10	4.065,01	225.150,96	30.388,09	49.698,01
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
42.474,74	-	29.379,10	22.925,10	-
1.572,83	458,64	7.561,48	986,02	18.785,44
6.102.707,17	18.355,15	7.660.721,46	3.084.034,62	743.315,07
2.425.189,25	147.060,07	5.907.574,26	1.052.414,88	574.536,17
42.136,03	3.822,09	90.894,21	33.699,68	18.884,41
182.718,53	-	4.908.308,04	-	-
54.039,31	5.584,01	82.226,12	30.314,02	39.987,75
32.834,18	3.014,63	67.485,78	27.094,81	15.530,57
-	-	183.695,89	-	4.425,78
83.403,85	1.010,17	175.220,01	53.222,64	14.834,48
11.164,11	1.005,48	50.084,76	28.025,07	4.780,42
-	-	-	-	-
90.239,70	-	193.450,40	70.444,97	7.011,73
6.067,23	405,27	13.497,39	3.821,58	1.884,24
-	-	-	-	-
8.040,73	729,00	17.780,91	6.803,17	3.236,30
191.214,82	20.477,84	423.685,26	161.199,19	86.379,67
3.127.047,74	183.108,56	12.113.903,03	1.467.040,01	771.491,52
2.975.659,43	(164.753,41)	(4.453.181,57)	1.616.994,61	(28.176,45)
(1.755.526,67)	(107.196,25)	13.598.468,91	683.611,60	1.089.739,28
(268,75)	-	(69.993,70)	-	(33.390,94)
-	-	(3.123.784,88)	-	-
(38.553,51)	-	-	-	656,88
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(1.620.124,19)	-	-
1.181.310,50	(271.949,66)	4.331.384,57	2.300.606,21	1.028.828,77
1.034.914,26	(610.332,35)	23.721.448,41	999.684,97	13.700.281,23
-	-	(1.894.250,44)	-	-
(1.123.956,35)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	4.036.689,42	-	-
-	-	-	-	-
1.092.268,41	(882.282,01)	30.195.271,96	3.300.291,18	14.729.110,00
51.165.188,34	4.864.917,43	24.920.711,66	11.607.214,31	40.685.740,20
(30.363.175,57)	(2.673.733,21)	(86.646.266,13)	(45.528.176,93)	(22.218.798,76)
(1.228.176,12)	-	(1.989.095,92)	-	-
329.146.921,27	29.836.715,27	729.549.558,64	278.475.013,78	133.159.882,01
349.813.026,33	31.145.617,48	696.030.180,21	247.854.342,34	166.355.933,45

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

Etat des variations du nombre d'actions pour la période clôturant le 30 juin 2024

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.469.768,18	290.899,19	(229.856,17)	2.530.811,20
Classe B	-	13.175,88	-	13.175,88
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG				
Classe A	12.181.918,64	686.649,12	(1.473.726,33)	11.394.841,43
Classe B	42.215,76	15.894,33	(3.305,48)	54.804,61
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	4.063.946,01	36.969,07	(681.778,59)	3.419.136,49
Classe B	1.388.100,54	14.412,10	(229.036,06)	1.173.476,58
Classe G	827.751,49	26,86	(221,75)	827.556,60
Classe P	191.256,04	-	-	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Classe A	23.713.290,45	12.243.131,12	(4.354.095,59)	31.602.325,98
Classe B	4.425.067,61	544.611,83	(1.027.439,99)	3.942.239,45
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Classe A	5.308.493,06	1.084.915,24	(470.104,95)	5.923.303,35
Classe B	1.409.262,19	1.330.293,60	(162.677,58)	2.576.878,21
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	23.307.261,61	10.269.806,59	(2.955.434,68)	30.621.633,52
Classe B	746.247,27	4.280,62	(36.577,08)	713.950,81
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Classe A	15.918.493,70	2.168.857,75	(2.102.895,44)	15.984.456,01
Classe B	657.684,82	223.610,82	(40.684,55)	840.611,09
Classe I	1.999.346,85	108.115,38	(218.265,91)	1.889.196,32
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Classe A	4.151.440,23	175.568,50	(486.305,65)	3.840.703,08
Classe B	101.351,10	7.724,19	(34.677,40)	74.397,89
Classe D	3.585.785,91	155.582,12	(551.647,49)	3.189.720,54
Classe Q	219.695,65	-	(104.210,09)	115.485,56
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Classe A	58.187.212,65	10.651.322,10	(4.199.936,27)	64.638.598,48
Classe B	3.539,93	1.266,75	(702,96)	4.103,72
Classe I	180.407,72	-	-	180.407,72
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY *				
Classe A	8.226.207,44	217.612,80	(1.030.693,82)	7.413.126,42
Classe B	400.790,89	2.574,58	(159.718,10)	243.647,37
Classe G	747.617,77	-	-	747.617,77
Classe P	1.439.673,50	-	(104.037,59)	1.335.635,91
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Classe A	73.045.105,89	8.784.605,89	(6.758.756,47)	75.070.955,31
Classe B	70.328,11	349,20	(5.770,17)	64.907,14
Classe I	482.373,46	-	-	482.373,46
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Classe A	7.174.223,71	4.572.428,00	(841.088,50)	10.905.563,21
Classe B	183.939,62	19.160,44	(16.279,04)	186.821,02
Classe D	32.533.899,51	1.007.635,55	(2.797.369,61)	30.744.165,45
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	2.937.352,21	491.494,25	(269.441,78)	3.159.404,68
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Classe A	42.873.815,60	1.849.785,41	(5.272.272,62)	39.451.328,39
Classe B	687.523,67	3.402,14	(137.720,30)	553.205,51
Classe D	23.466.394,40	268.879,11	(2.275.079,36)	21.460.194,15
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Classe A	21.902.707,40	360.298,30	(3.608.580,84)	18.654.424,86
Classe B	648.812,79	476.985,66	(338.913,60)	786.884,85

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

Etat des variations du nombre d'actions pour la période clôturant le 30 juin 2024 (suite)

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (suite)				
Classe I	3.832.202,46	235.050,77	(333.065,68)	3.734.187,55
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY				
Classe A	834.096,33	2.958.418,46	(139.256,50)	3.653.258,29
Classe B	11.562.485,58	609.090,29	(1.831.810,33)	10.339.765,54

* Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Statistiques

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Actifs nets	EUR	60.900.022,79	55.882.380,24	55.095.787,61
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	24,01	22,63	22,79
Classe B	EUR	10,56	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		2.530.811,20	2.469.768,18	2.417.792,85
Classe B		13.175,88	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG				
Actifs nets	EUR	148.533.917,32	142.481.125,90	157.744.751,53
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,93	11,63	10,51
Classe B	EUR	21,98	19,64	17,53
Classe D	EUR	-	-	10,41
Nombre d'actions				
Classe A		11.394.841,43	12.181.918,64	2.523.090,94
Classe B		54.804,61	42.215,76	1.023.866,96
Classe D		-	-	10.880.401,16
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Actifs nets	EUR	70.180.599,46	76.990.371,78	88.873.214,03
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	13,16	12,49	11,88
Classe B	EUR	11,64	11,02	10,39
Classe G	EUR	11,40	10,80	10,18
Classe P	EUR	10,94	10,37	9,79
Nombre d'actions				
Classe A		3.419.136,49	4.063.946,01	5.047.414,06
Classe B		1.173.476,58	1.388.100,54	1.788.663,39
Classe G		827.556,60	827.751,49	827.667,46
Classe P		191.256,04	191.256,04	191.256,04
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	409.938.134,36	325.174.776,63	202.296.143,81
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,46	11,46	11,09
Classe B	EUR	12,09	12,07	11,65
Nombre d'actions				
Classe A		31.602.325,98	23.713.290,45	12.758.073,53
Classe B		3.942.239,45	4.425.067,61	5.221.557,40
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG				
Actifs nets	EUR	84.410.430,48	67.691.827,54	53.564.026,13
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,22	10,28	9,57
Classe B	EUR	9,27	9,30	8,62
Nombre d'actions				
Classe A		5.923.303,35	5.308.493,06	5.280.737,77
Classe B		2.576.878,21	1.409.262,19	349.122,75

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Actifs nets	EUR	377.790.693,49	282.626.707,44	269.293.365,16
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,03	11,72	11,17
Classe B	EUR	13,13	12,74	12,06
Classe D	EUR	-	-	9,35
Nombre d'actions				
Classe A		30.621.633,52	23.307.261,61	22.336.490,34
Classe B		713.950,81	746.247,27	883.125,27
Classe D		-	-	978.652,65
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG				
Actifs nets	EUR	395.580.150,45	333.873.304,44	263.309.739,50
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	21,20	18,10	15,45
Classe B	EUR	25,89	21,96	18,51
Classe I	EUR	18,46	15,63	13,12
Nombre d'actions				
Classe A		15.984.456,01	15.918.493,70	15.054.671,54
Classe B		840.611,09	657.684,82	583.015,21
Classe I		1.889.196,32	1.999.346,85	1.524.063,04
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG				
Actifs nets	EUR	79.320.959,50	80.346.072,79	91.849.207,73
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	13,30	12,08	11,80
Classe B	EUR	16,87	15,02	14,46
Classe D	EUR	8,12	7,48	7,52
Classe Q	EUR	9,27	8,52	8,53
Nombre d'actions				
Classe A		3.840.703,08	4.151.440,23	4.995.431,30
Classe B		74.397,89	101.351,10	138.544,21
Classe D		3.189.720,54	3.585.785,91	3.859.953,19
Classe Q		115.485,56	219.695,65	219.695,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026				
Actifs nets	EUR	702.813.220,58	620.826.269,97	550.983.519,70
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,84	10,63	9,80
Classe B	EUR	11,49	11,23	10,25
Classe I	EUR	11,39	11,13	10,21
Nombre d'actions				
Classe A		64.638.598,48	58.187.212,65	56.070.898,26
Classe B		4.103,72	3.539,93	3.247,11
Classe I		180.407,72	180.407,72	150.000,00
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*				
Actifs nets	EUR	113.887.901,89	111.678.022,55	113.058.594,11
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,44	10,11	9,36
Classe B	EUR	13,01	11,38	10,43
Classe G	EUR	12,91	11,31	10,37

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY (suite)*				
Classe P	EUR	12,19	10,77	9,89
Nombre d'actions				
Classe A		7.413.126,42	8.226.207,44	8.686.939,56
Classe B		243.647,37	400.790,89	454.614,33
Classe G		747.617,77	747.617,77	747.617,77
Classe P		1.335.635,91	1.439.673,50	1.946.635,98
* Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.				
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025				
Actifs nets	EUR	707.292.047,89	676.357.784,23	549.934.456,00
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,34	9,18	8,49
Classe B	EUR	10,11	9,89	9,06
Classe D	EUR	-	-	8,95
Classe I	EUR	10,76	10,53	9,67
Nombre d'actions				
Classe A		75.070.955,31	73.045.105,89	45.674.803,50
Classe B		64.907,14	70.328,11	82.075,85
Classe D		-	-	17.813.503,57
Classe I		482.373,46	482.373,46	188.155,22
EUROFUNDLUX - BOND INCOME				
Actifs nets	EUR	349.813.026,33	329.146.921,27	353.824.509,50
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	9,41	9,38	8,74
Classe B	EUR	11,20	11,12	10,28
Classe D	EUR	7,97	7,99	7,52
Nombre d'actions				
Classe A		10.905.563,21	7.174.223,71	7.918.725,87
Classe B		186.821,02	183.939,62	215.832,87
Classe D		30.744.165,45	32.533.899,51	37.575.167,40
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Actifs nets	EUR	31.145.617,48	29.836.715,27	33.595.581,75
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe B	EUR	9,86	10,16	9,61
Nombre d'actions				
Classe B		3.159.404,68	2.937.352,21	3.496.227,18
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME				
Actifs nets	EUR	696.030.180,21	729.549.558,64	624.186.071,77
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	12,35	11,84	11,33
Classe B	EUR	13,31	12,62	11,91
Classe D	EUR	9,39	9,09	8,88
Nombre d'actions				
Classe A		39.451.328,39	42.873.815,60	32.527.848,86
Classe B		553.205,51	687.523,67	890.238,40
Classe D		21.460.194,15	23.466.394,40	27.587.732,32

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024				
Actifs nets	EUR	247.854.342,34	278.475.013,78	147.079.585,04
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	10,67	10,54	9,98
Classe B	EUR	11,20	11,03	10,36
Classe I	EUR	10,71	10,55	9,91
Nombre d'actions				
Classe A		18.654.424,86	21.902.707,40	10.265.251,91
Classe B		786.884,85	648.812,79	1.143.650,43
Classe I		3.734.187,55	3.832.202,46	3.313.397,02
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY				
Actifs nets	EUR	166.355.933,45	133.159.882,01	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11,80	10,68	-
Classe B	EUR	11,92	10,75	-
Nombre d'actions				
Classe A		3.653.258,29	834.096,33	-
Classe B		10.339.765,54	11.562.485,58	-

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
7.343,00	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	940.772,70	1,54
14.466,00	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	2.600.844,44	4,28
			3.541.617,14	5,82
Argentine				
440,00	MERCADOLIBRE INC	USD	682.217,70	1,12
			682.217,70	1,12
Bermudes				
3.165,00	CREDICORP LTD	USD	470.022,59	0,77
			470.022,59	0,77
Brésil				
330.600,00	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	580.685,70	0,95
198.700,00	COSAN SA	BRL	462.100,83	0,76
204.400,00	ODONTOPREV S.A.	BRL	392.160,78	0,64
142.500,00	WEG SA	BRL	1.003.588,92	1,65
			2.438.536,23	4,00
Chine				
265.400,00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2.270.179,44	3,73
272.500,00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1.156.496,95	1,90
32.640,00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	775.510,99	1,27
201.000,00	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	863.862,42	1,42
33.000,00	PROYA COSMETICS CO LTD-A	CNY	477.262,13	0,78
204.000,00	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	320.948,75	0,53
91.600,00	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	603.502,28	0,99
7.700,00	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	291.234,02	0,48
13.518,00	TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	599.425,88	0,98
			7.358.422,86	12,08
Corée du Sud				
2.168,00	LG CHEM LTD	KRW	502.396,48	0,82
2.611,00	NAVER CORP	KRW	290.918,44	0,48
100.213,00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5.508.623,49	9,05
1.397,00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	339.728,89	0,56
26.630,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	845.827,36	1,39
21.858,00	SK HYNIX INC	KRW	3.482.334,09	5,72
			10.969.828,75	18,02
Etats-Unis				
1.763,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	304.657,33	0,50
			304.657,33	0,50
Hong-Kong				
150.200,00	AIA GROUP LTD	HKD	956.178,94	1,57
			956.178,94	1,57
Iles Caïmans				
80.700,00	JD.COM INC-CLASS A	HKD	1.017.830,88	1,67
119.400,00	MEITUAN-CLASS B	HKD	1.622.984,69	2,67
442.000,00	MINTH GROUP LTD	HKD	646.775,14	1,06
676.000,00	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	315.181,66	0,52
			3.602.772,37	5,92
Inde				
47.211,00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	2.859.015,66	4,69
106.152,00	ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	2.874.784,84	4,73
49.466,00	INFOSYS LTD-SP ADR	USD	860.298,34	1,41
27.572,00	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	1.891.842,79	3,11
			8.485.941,63	13,94
Indonésie				
1.813.000,00	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	472.732,08	0,78
3.678.500,00	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	934.022,65	1,53
2.796.300,00	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	482.367,66	0,79
			1.889.122,39	3,10
Luxembourg				
5.975,00	GLOBANT SA	USD	1.001.002,15	1,64
			1.001.002,15	1,64
Mexique				
139.300,00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	1.010.437,72	1,66
245.900,00	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	325.429,80	0,53
279.600,00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	881.962,02	1,45
			2.217.829,54	3,64
Philippines				
317.390,00	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	PHP	178.548,00	0,29
			178.548,00	0,29

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Royaume-Uni				
49.928,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.233.976,55	2,03
			1.233.976,55	2,03
Taiwan				
91.000,00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	1.008.407,82	1,66
96.000,00	QUANTA COMPUTER INC	TWD	839.491,66	1,37
211.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5.807.630,83	9,54
			7.655.530,31	12,57
			52.986.204,48	87,01
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Taiwan				
52.000,00	GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	802.104,46	1,31
			802.104,46	1,31
			802.104,46	1,31
Fonds				
Fond d'investissement				
Irlande				
491.985,00	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	USD	4.587.787,69	7,53
242.603,00	ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	1.397.934,11	2,30
			5.985.721,80	9,83
			5.985.721,80	9,83
Total du portefeuille-titres			59.774.030,74	98,15
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			59.774.030,74	98,15
Avoirs en banque			959.571,91	1,58
Autres actifs et passifs			166.420,14	0,27
Total actif net			60.900.022,79	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	18,35	18,02
Inde	14,20	13,94
Taiwan	14,15	13,88
Chine	12,31	12,08
Irlande	10,01	9,83
Iles Caimans	6,03	5,92
Afrique du Sud	5,93	5,82
Brésil	4,08	4,00
Mexique	3,71	3,64
Indonésie	3,16	3,10
Royaume-Uni	2,06	2,03
Autres	6,01	5,89
	100,00	98,15

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	28,80	28,27
Banques	17,77	17,45
Internet	15,20	14,93
Fond d'investissement	10,01	9,83
Bureautique	5,03	4,92
Accessoires & Equipements automobiles	4,63	4,54
Energie	4,47	4,39
Assurances	3,70	3,63
Services financiers	2,55	2,49
Métal	2,06	2,03
Autres	5,78	5,67
	100,00	98,15

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	5.807.630,83	9,54
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Appareils électriques & électroniques	5.508.623,49	9,05
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	Fond d'investissement	4.587.787,69	7,53
SK HYNIX INC	Appareils électriques & électroniques	3.482.334,09	5,72
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Banques	2.874.784,84	4,73
HDFC BANK LTD-ADR	Banques	2.859.015,66	4,69
NASPERS LTD-N SHS	Internet	2.600.844,44	4,28
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	2.270.179,44	3,73
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Energie	1.891.842,79	3,11
MEITUAN-CLASS B	Internet	1.622.984,69	2,67

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
Actions									
Allemagne									
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.878.000,00	2,61					
10.000,00	MERCK KGAA	EUR	1.555.500,00	1,05					
20.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.102.800,00	0,74					
			6.536.300,00	4,40					
Autriche									
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.734.000,00	1,17					
40.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.768.000,00	1,19					
			3.502.000,00	2,36					
Danemark									
60.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	8.065.861,28	5,43					
100.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2.233.142,49	1,50					
			10.299.003,77	6,93					
Finlande									
150.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	1.661.824,90	1,11					
			1.661.824,90	1,11					
France									
200.000,00	AXA SA	EUR	6.074.000,00	4,09					
30.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.196.000,00	1,48					
50.000,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.748.000,00	1,18					
30.000,00	EDENRED	EUR	1.209.600,00	0,80					
10.000,00	LOREAL	EUR	4.228.500,00	2,85					
50.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.808.500,00	1,22					
35.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.920.500,00	5,33					
50.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.405.500,00	0,95					
			26.590.600,00	17,90					
Irlande									
70.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2.904.300,00	1,95					
			2.904.300,00	1,95					
Italie									
100.000,00	ERG SPA	EUR	2.376.000,00	1,60					
100.000,00	FINECOBANK SPA	EUR	1.413.000,00	0,95					
250.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	2.451.250,00	1,66					
30.000,00	MONCLER SPA	EUR	1.715.400,00	1,15					
			7.955.650,00	5,36					
Norvège									
100.000,00	EQUINOR ASA	NOK	2.647.729,27	1,78					
150.000,00	MOWI ASA	NOK	2.340.215,68	1,58					
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.736.454,50	1,17					
			6.724.399,45	4,53					
Pays-Bas									
25.000,00	HEINEKEN NV	EUR	2.289.500,00	1,54					
200.000,00	ING GROEP NV	EUR	3.188.800,00	2,15					
			5.478.300,00	3,69					
Royaume-Uni									
50.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	7.278.738,86	4,91					
20.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	949.400,72	0,64					
800.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6.511.660,86	4,38					
250.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	2.596.091,40	1,75					
100.000,00	RELX PLC	GBP	4.314.813,72	2,90					
300.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.652.594,91	1,11					
100.000,00	UNILEVER PLC	GBP	5.168.565,86	3,48					
			28.471.866,33	19,17					
Suède									
200.000,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3.497.513,09	2,36					
150.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	2.050.706,46	1,38					
			5.548.219,55	3,74					
Suisse									
150.000,00	ABB LTD-REG	CHF	7.773.961,91	5,24					
20.000,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.986.679,16	1,34					
10.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4.996.357,58	3,36					
			14.756.998,65	9,94					
			120.429.462,65	81,08					
Obligations et autres titres de créance									
Danemark									
30.000.000,00	DENMARK - BULLET 0% 21-15/11/2024*	DKK	3.971.587,94	2,67					
			3.971.587,94	2,67					
Luxembourg									
4.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 1.625% 14-04/02/2025	CHF	4.169.549,38	2,81					
			4.169.549,38	2,81					
					Royaume-Uni 4.000.000,00 UK TREASURY 2.75% 14-07/09/2024 GBP 4.703.973,55 3,17 4.703.973,55 3,17 12.845.110,87 8,65				
					Instruments du marché monétaire Italie 3.000.000,00 ITALY BOTS 0% 24-14/02/2025* EUR 2.933.250,30 1,97 5.000.000,00 ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024* EUR 4.954.854,00 3,34 7.888.104,30 5,31 7.888.104,30 5,31				
Total du portefeuille-titres					141.162.677,82 95,04				

*Voir la note 11.

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

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Plain Vanilla Equity Option					
(1.500,00)	CALL ABB LTD-REG 20/09/2024 50	CHF	7.775.297,23	BNP Paribas Derivatives Paris	(299.719,01)
200,00	CALL ASML HOLDING NV 20/09/2024 940	EUR	19.284.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	1.513.000,00
(2.000,00)	CALL AXA SA 20/09/2024 35	EUR	6.108.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(32.000,00)
2.000,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 20/09/2024	EUR	4.696.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	198.000,00
150,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/09/2024	EUR	10.704.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	349.050,00
800,00	CALL NOVARTIS AG-REG 20/09/2024 92	CHF	7.988.785,63	BNP Paribas Derivatives Paris	437.922,78
500,00	CALL NOVO NORDISK A/S- B 20/09/2024 940	DKK	6.742.251,04	BNP Paribas Derivatives Paris	641.047,99
(350,00)	CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 20/09/2024 24	EUR	7.850.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(228.200,00)
800,00	CALL TOTALENERGIES SE 20/12/2024 68	EUR	4.986.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	128.800,00
(200,00)	PUT ASML HOLDING NV 20/09/2024 700	EUR	19.284.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(84.200,00)
(2.000,00)	PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 20/09/2024 2	EUR	4.696.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(12.000,00)
(150,00)	PUT LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/12/2024	EUR	10.704.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(338.400,00)
(800,00)	PUT TOTALENERGIES SE 20/12/2024 56	EUR	4.986.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(115.200,00)
					2.158.101,76
Total des Options					2.158.101,76

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

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	141.162.677,82	95,04
Total des instruments financiers dérivés	2.158.101,76	1,45
Avoirs en banque	7.760.334,74	5,22
Autres actifs et passifs	(2.547.197,00)	(1,71)
Total actif net	148.533.917,32	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	23,51	22,34
France	18,84	17,90
Italie	11,22	10,67
Suisse	10,45	9,94
Danemark	10,11	9,60
Norvège	4,76	4,53
Allemagne	4,63	4,40
Suède	3,93	3,74
Pays-Bas	3,88	3,69
Luxembourg	2,95	2,81
Autriche	2,48	2,36
Irlande	2,06	1,95
Finlande	1,18	1,11
	100,00	95,04

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	20,82	19,80
Gouvernements	11,73	11,15
Appareils électriques & électroniques	11,12	10,57
Banques	10,30	9,78
Energie	7,98	7,58
Assurances	7,84	7,45
Services diversifiés	5,08	4,81
Accessoires & Equipements automobiles	4,99	4,75
Matériaux de construction	4,74	4,52
Alimentation	3,28	3,12
Organisation supranationale	2,95	2,81
Services financiers	2,75	2,61
Carburant, Pétrole, Gaz	2,06	1,95
Autres	4,36	4,14
	100,00	95,04

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	8.065.861,28	5,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	7.920.500,00	5,33
ABB LTD-REG	Appareils électriques & électroniques	7.773.961,91	5,24
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	7.278.738,86	4,91
HSBC HOLDINGS PLC	Banques	6.511.660,86	4,38
AXA SA	Assurances	6.074.000,00	4,09
UNILEVER PLC	Cosmétiques	5.168.565,86	3,48
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assurances	4.996.357,58	3,36
ITALY BOTS 0% 24-30/09/2024*	Gouvernements	4.954.854,00	3,34
UK TREASURY 2.75% 14-07/09/2024	Gouvernements	4.703.973,55	3,17

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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					Obligations et autres titres de créance				
Actions					Italie				
	Allemagne				1.500.120,00	ITALY BTPS I/L 0.35% 16-24/10/2024*	EUR	1.492.274,37	2,13
4.800,00	ADIDAS AG	EUR	1.068.480,00	1,52				1.492.274,37	2,13
22.000,00	AIXTRON SE	EUR	398.860,00	0,57				1.492.274,37	2,13
108.500,00	COMMERZBANK AG	EUR	1.533.105,00	2,18					
12.500,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	995.625,00	1,42					
			3.996.070,00	5,69					
	Corée du Sud								
900,00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1.235.063,48	1,76					
			1.235.063,48	1,76					
	Etats-Unis								
1.800,00	ADOBE INC	USD	918.752,80	1,31					
5.900,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	720.425,69	1,03					
7.700,00	AMAZON.COM INC	USD	1.422.185,40	2,03					
8.600,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.866.839,06	2,66					
68.000,00	AT&T INC	USD	1.190.253,92	1,70					
40.000,00	BLOOM ENERGY CORP- A	USD	486.930,55	0,69					
1.280,00	BROADCOM INC	USD	1.895.934,28	2,70					
13.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	775.606,80	1,11					
1.870,00	DOMINOS PIZZA INC	USD	900.766,71	1,28					
4.500,00	ECOLAB INC	USD	1.006.324,68	1,43					
5.200,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	538.155,34	0,77					
3.050,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.269.770,35	1,81					
900,00	INTUIT INC	USD	547.326,36	0,78					
7.900,00	M & T BANK CORP	USD	1.088.904,97	1,55					
2.340,00	MASTERCARD INC - A	USD	967.172,33	1,38					
16.650,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.055.292,66	2,93					
3.170,00	MICROSOFT CORP	USD	1.340.118,09	1,91					
8.500,00	NVIDIA CORP	USD	983.863,89	1,40					
1.150,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	522.223,67	0,74					
3.300,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	821.272,40	1,17					
			21.318.119,95	30,38					
	Italie								
78.000,00	BFF BANK SPA	EUR	686.790,00	0,98					
126.500,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.133.440,00	1,62					
97.000,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	1.088.340,00	1,55					
25.500,00	PRYSMIAN SPA	EUR	1.484.100,00	2,11					
			4.392.670,00	6,26					
	Luxembourg								
68.000,00	TENARIS SA	EUR	953.360,00	1,36					
			953.360,00	1,36					
	Norvège								
50.000,00	MOWI ASA	NOK	780.071,89	1,11					
			780.071,89	1,11					
	Pays-Bas								
600,00	ADYEN NV	EUR	674.880,00	0,96					
1.750,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.680.000,00	2,39					
21.800,00	ASR NEDERLAND NV	EUR	965.086,00	1,38					
2.470,00	FERRARI NV	EUR	946.998,00	1,35					
			4.266.964,00	6,08					
	Suisse								
7.000,00	SWISS RE AG	CHF	814.080,55	1,16					
34.000,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	933.062,75	1,33					
			1.747.143,30	2,49					
			38.689.462,62	55,13					
	Instruments du marché monétaire								
	Italie								
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024*	EUR	2.996.786,10	4,27					
5.300.000,00	ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024*	EUR	5.262.454,27	7,50					
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024*	EUR	7.868.597,60	11,21					
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025*	EUR	2.942.804,70	4,19					
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025*	EUR	2.926.122,60	4,17					
4.500.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025*	EUR	4.366.080,00	6,22					
			26.362.845,27	37,56					
			26.362.845,27	37,56					

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme					
462.083,72	EUR	500.000,00	USD	07/08/24	466.526,71
				BNP Paribas	(3.798,65)
(3.798,65)					

Total des Contrats de change à terme

(3.798,65)

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).

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

"Contracts for Difference"

23.000,00	ACCOR SA	Achat	EUR	885.500,00	Morgan Stanley London CFD	27.830,00
37.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	Achat	GBP	1.086.521,79	Morgan Stanley London CFD	39.382,54
48.000,00	ARCELORMITTAL	Vente	EUR	1.019.280,00	Morgan Stanley London CFD	29.235,90
35.000,00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Achat	GBP	1.019.844,31	Morgan Stanley London CFD	(10.385,31)
28.200,00	AXA	Achat	EUR	856.434,00	Morgan Stanley London CFD	10.130,00
22.000,00	CAMPBELL SOUP CO	Vente	USD	924.236,06	Morgan Stanley London CFD	(2.361,83)
5.800,00	CAP GEMINI SA	Vente	EUR	1.077.060,00	Morgan Stanley London CFD	(29.725,00)
5.900,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Achat	CHF	859.223,30	Morgan Stanley London CFD	(767,51)
7.100,00	CLOROX COMPANY	Vente	USD	905.096,80	Morgan Stanley London CFD	8.848,49
8.000,00	COINTREAU REMY	Achat	EUR	619.600,00	Morgan Stanley London CFD	(15.200,00)
26.100,00	DIAGEO PLC	Vente	GBP	769.670,64	Morgan Stanley London CFD	23.192,12
7.050,00	EADS NV	Achat	EUR	922.492,50	Morgan Stanley London CFD	(95.745,70)
185.000,00	ERICSSON LM TELEFON SIE B	Vente	SEK	1.066.969,16	Morgan Stanley London CFD	(57.000,74)
5.100,00	ESSILOR INTERNATIONAL	Vente	EUR	1.035.555,00	Morgan Stanley London CFD	16.065,00
235.000,00	HALEON PLC	Vente	GBP	906.212,77	Morgan Stanley London CFD	(11.238,71)
62.000,00	HEXAGON AB-B SHS	Vente	SEK	644.854,63	Morgan Stanley London CFD	(10.097,28)
4.800,00	IBM CORP	Vente	USD	765.379,99	Morgan Stanley London CFD	(6.250,94)
84.000,00	INFORMA SHS	Achat	GBP	853.325,47	Morgan Stanley London CFD	18.151,98
35.500,00	INTEL CORP	Vente	USD	1.013.907,16	Morgan Stanley London CFD	12.261,95
47.500,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Achat	GBP	1.234.210,06	Morgan Stanley London CFD	(17.387,96)
8.900,00	KIMBERLY-CLARK CORP	Vente	USD	1.156.937,72	Morgan Stanley London CFD	9.388,53
35.000,00	KLEPIERRE	Vente	EUR	879.550,00	Morgan Stanley London CFD	16.450,00
8.000,00	LEGRAND SA	Achat	EUR	754.800,00	Morgan Stanley London CFD	12.400,00
10.000,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Achat	GBP	1.119.183,82	Morgan Stanley London CFD	856,59
62.000,00	MATTEL INC	Vente	USD	943.233,03	Morgan Stanley London CFD	51.222,93
5.500,00	MERCK KGAA	Vente	EUR	855.525,00	Morgan Stanley London CFD	86.350,00
240.000,00	NOKIA AB	Vente	EUR	839.340,00	Morgan Stanley London CFD	(19.140,00)
39.000,00	POSTE ITALIANE SPA	Vente	EUR	468.585,00	Morgan Stanley London CFD	13.650,00
21.500,00	RANDSTAD HLDG PROV. DIVISION	Vente	EUR	906.225,00	Morgan Stanley London CFD	71.165,00
16.000,00	RENAULT -REGIE NAT DES USINES	Achat	EUR	765.440,00	Morgan Stanley London CFD	(21.760,00)
52.000,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	Achat	EUR	855.140,00	Morgan Stanley London CFD	(18.720,00)
5.050,00	SALESFORCE.COM INC	Vente	USD	1.192.092,14	Morgan Stanley London CFD	(106.143,34)
8.000,00	SANOFI-AVENTIS SA	Vente	EUR	719.520,00	Morgan Stanley London CFD	(17.360,00)
4.200,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Achat	EUR	942.060,00	Morgan Stanley London CFD	13.755,00

Quantité	Dénomination	Vente/Achat	Devise	engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
62.000,00	SECURITAS AB SIE B	Vente	SEK	571.383,26	Morgan Stanley London CFD	-
12.500,00	SGS SA-REG	Vente	CHF	1.042.131,77	Morgan Stanley London CFD	17.301,49
15.500,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Vente	EUR	853.120,00	Morgan Stanley London CFD	(39.060,00)
240.000,00	SNAM RETE GAS	Vente	EUR	997.800,00	Morgan Stanley London CFD	17.880,00
46.500,00	STE GENERALE -A-	Achat	EUR	1.030.556,25	Morgan Stanley London CFD	(11.508,75)
131.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	Vente	SEK	1.154.358,15	Morgan Stanley London CFD	(634,29)
6.650,00	TESLA MOTORS INC	Vente	USD	1.225.076,74	Morgan Stanley London CFD	(62.079,90)
18.198,00	TIETOENATOR CORPORATION	Vente	EUR	332.113,50	Morgan Stanley London CFD	(8.189,10)
8.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Vente	USD	1.014.303,71	Morgan Stanley London CFD	(261,39)
31.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Achat	EUR	870.945,00	Morgan Stanley London CFD	12.245,00
2.400,00	ZURICH FINANCIAL SERVICES	Vente	CHF	1.196.324,18	Morgan Stanley London CFD	(11.114,59)
						(64.369,82)

Total des Contracts for Difference

(64.369,82)

pour le "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Morgan Stanley London CFD).

Total des instruments financiers dérivés

(68.168,47)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	66.544.582,26	94,82
Total des instruments financiers dérivés	(68.168,47)	(0,10)
Avoirs en banque	3.830.878,68	5,46
Autres actifs et passifs	(126.693,01)	(0,18)
Total actif net	70.180.599,46	100,00

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

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	48,46	45,95
Etats-Unis	32,04	30,38
Pays-Bas	6,41	6,08
Allemagne	6,01	5,69
Suisse	2,63	2,49
Autres	4,45	4,23
	100,00	94,82

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	41,87	39,69
Appareils électriques & électroniques	15,20	14,41
Banques	7,25	6,87
Logiciels	4,22	4,00
Alimentation	4,04	3,84
Services financiers	3,72	3,53
Equipement diversifié	3,66	3,47
Capital risque	3,13	2,97
Assurances	2,67	2,54
Cosmétiques	2,68	2,54
Accessoires & Equipements automobiles	2,15	2,04
Internet	2,14	2,03
Autres	7,27	6,89
	100,00	94,82

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024*	Gouvernements	7.868.597,60	11,21
ITALY BOTS 0% 23-13/09/2024*	Gouvernements	5.262.454,27	7,50
ITALY BOTS 0% 24-14/05/2025*	Gouvernements	4.366.080,00	6,22
ITALY BOTS 0% 23-12/07/2024*	Gouvernements	2.996.786,10	4,27
ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025*	Gouvernements	2.942.804,70	4,19
ITALY BOTS 0% 24-14/03/2025*	Gouvernements	2.926.122,60	4,17
MICRON TECHNOLOGY INC	Appareils électriques & électroniques	2.055.292,66	2,93
BROADCOM INC	Appareils électriques & électroniques	1.895.934,28	2,70
APPLIED MATERIALS INC	Appareils électriques & électroniques	1.866.839,06	2,66
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	1.680.000,00	2,39

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
54.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025*	EUR	53.784.000,00	13,12
15.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-18/09/2025*	EUR	15.003.000,00	3,66
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027*	EUR	941.350,00	0,23
3.000.000,00	KFW 2.875% 23-29/05/2026	EUR	2.987.850,00	0,73
			72.716.200,00	17,74
Belgique				
5.000.000,00	BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025*	EUR	4.879.200,00	1,19
2.000.000,00	BELGIAN 0324 4.5% 11-28/03/2026*	EUR	2.048.900,00	0,50
12.100.000,00	EUROPEAN UNION 2.75% 23-05/10/2026*	EUR	12.019.293,00	2,93
30.000.000,00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	EUR	29.132.700,00	7,11
			48.080.093,00	11,73
Espagne				
16.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2027*	EUR	14.792.960,00	3,61
40.000.000,00	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026*	EUR	38.438.000,00	9,38
12.000.000,00	SPANISH GOVT 2.8% 23-31/05/2026*	EUR	11.922.840,00	2,91
2.000.000,00	SPANISH GOVT 4.65% 10-30/07/2025*	EUR	2.025.820,00	0,49
			67.179.620,00	16,39
Finlande				
2.000.000,00	FINNISH GOVT 0.5% 16-15/04/2026*	EUR	1.911.180,00	0,47
			1.911.180,00	0,47
France				
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025	EUR	479.180,00	0,11
2.387.480,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	2.334.477,94	0,57
18.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	EUR	16.842.240,00	4,11
22.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025*	EUR	21.442.300,00	5,23
12.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025*	EUR	11.637.720,00	2,84
45.000.000,00	FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026*	EUR	45.288.450,00	11,05
			98.024.367,94	23,91
Irlande				
6.000.000,00	IRISH GOVT 5.4% 09-13/03/2025*	EUR	6.074.100,00	1,48
			6.074.100,00	1,48
Italie				
10.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026*	EUR	9.552.800,00	2,33
2.389.520,00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026*	EUR	2.333.127,33	0,57
32.000.000,00	ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	EUR	29.846.720,00	7,28
16.000.000,00	ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	EUR	15.824.800,00	3,86
5.000.000,00	ITALY BTPS 3.6% 23-29/09/2025*	EUR	5.005.800,00	1,22
20.000.000,00	ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	EUR	20.130.400,00	4,91
			82.693.647,33	20,17
Lettonie				
1.000.000,00	REP OF LATVIA 3.875% 22-25/03/2027*	EUR	1.007.910,00	0,25
			1.007.910,00	0,25
Luxembourg				
500.000,00	EFSF 2.375% 22-11/04/2028*	EUR	489.735,00	0,12
			489.735,00	0,12
Pays-Bas				
10.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025*	EUR	9.704.200,00	2,37
3.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.5% 16-15/07/2026*	EUR	2.864.010,00	0,70
			12.568.210,00	3,07
Slovaquie				
2.500.000,00	SLOVAKIA GOVT 4.35% 10-14/10/2025*	EUR	2.517.650,00	0,61
			2.517.650,00	0,61
Slovénie				
7.000.000,00	REP OF SLOVENIA 0% 22-13/02/2026*	EUR	6.651.540,00	1,62
2.000.000,00	REP OF SLOVENIA 1.25% 17-22/03/2027*	EUR	1.908.800,00	0,47
5.000.000,00	REP OF SLOVENIA 5.125% 11-30/03/2026*	EUR	5.163.950,00	1,26
			13.724.290,00	3,35
Suède				
50.000,00	VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	EUR	49.194,00	0,00
			49.194,00	0,00
			407.036.197,27	99,29
Total du portefeuille-titres			407.036.197,27	99,29

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins- value non réalisée en EUR
contrats à terme					
Obligation à terme					
175,00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	18.497.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	93.625,00
					93.625,00
Total des Contrats à terme					93.625,00

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).

Total des instruments financiers dérivés **93.625,00**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	407.036.197,27	99,29
Total des instruments financiers dérivés	93.625,00	0,02
Avoirs en banque	1.852.258,74	0,45
Autres actifs et passifs	956.053,35	0,24
Total actif net	409.938.134,36	100,00

EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	24,09	23,91
Italie	20,32	20,17
Allemagne	17,86	17,74
Espagne	16,50	16,39
Belgique	11,81	11,73
Slovénie	3,37	3,35
Pays-Bas	3,09	3,07
Autres	2,96	2,93
	100,00	99,29

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	99,14	98,45
Autres	0,86	0,84
	100,00	99,29

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BUNDESSCHATZANW 2.8% 23-12/06/2025*	Gouvernements	53.784.000,00	13,12
FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026*	Gouvernements	45.288.450,00	11,05
SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026*	Gouvernements	38.438.000,00	9,38
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026*	Gouvernements	29.846.720,00	7,28
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027*	Gouvernements	29.132.700,00	7,11
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025*	Gouvernements	21.442.300,00	5,23
ITALY BTPS 3.8% 23-15/04/2026*	Gouvernements	20.130.400,00	4,91
FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026*	Gouvernements	16.842.240,00	4,11
ITALY BTPS 2.95% 24-15/02/2027*	Gouvernements	15.824.800,00	3,86
BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-18/09/2025*	Gouvernements	15.003.000,00	3,66

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
150.000,00	ESSITY CAPITAL 3% 22-21/09/2026	EUR	148.746,00	0,18
250.000,00	GSK CONSUMER HEA 1.25% 22-29/03/2026	EUR	239.555,00	0,28
100.000,00	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	100.230,00	0,12
200.000,00	ING GROEP NV 19-13/11/2030 FRN	EUR	190.322,00	0,23
300.000,00	ING GROEP NV 22-16/02/2027 FRN	EUR	288.156,00	0,34
200.000,00	ING GROEP NV 22-24/08/2033 FRN	EUR	198.356,00	0,23
200.000,00	ING GROEP NV 23-23/05/2034 FRN	EUR	211.754,00	0,25
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	EUR	201.458,00	0,24
300.000,00	KONINKLIJKE PHIL 3.75% 24-31/05/2032	EUR	298.380,00	0,35
400.000,00	LSEG NTHRLND BV 4.125% 23-29/09/2026	EUR	404.732,00	0,48
233.000,00	MERCEDES-BENZ IN 3% 24-10/07/2027	EUR	230.744,56	0,27
500.000,00	MSD NETHERLANDS 3.25% 24-30/05/2032	EUR	495.225,00	0,60
100.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	107.878,00	0,13
200.000,00	PLUXEE NV 3.5% 24-04/09/2028	EUR	198.056,00	0,23
200.000,00	ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	EUR	200.110,00	0,24
200.000,00	SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	EUR	201.898,00	0,24
100.000,00	SARTORIUS FIN 4.25% 23-14/09/2026	EUR	101.129,00	0,12
300.000,00	SARTORIUS FIN 4.375% 23-14/09/2029	EUR	307.248,00	0,36
200.000,00	SIEMENS ENER FIN 4% 23-05/04/2026	EUR	199.742,00	0,24
500.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	410.025,00	0,49
200.000,00	SIEMENS FINAN 3.625% 24-22/02/2044	EUR	194.106,00	0,23
300.000,00	STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030	EUR	308.184,00	0,37
500.000,00	SWISSCOM FIN 3.5% 24-29/11/2031	EUR	501.175,00	0,60
200.000,00	TENNET HLD BV 0.125% 20-30/11/2032	EUR	153.854,00	0,18
100.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	97.052,00	0,11
100.000,00	TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN	EUR	99.314,00	0,12
300.000,00	TENNET HLD BV 3.875% 22-28/10/2028	EUR	305.430,00	0,36
500.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	EUR	475.725,00	0,56
350.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 3.125% 24-11/01/2027	EUR	347.053,00	0,41
400.000,00	UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	EUR	398.688,00	0,47
			12.123.674,36	14,37
Portugal				
200.000,00	BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	203.658,00	0,24
100.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	104.010,00	0,12
300.000,00	EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	297.801,00	0,36
100.000,00	NOVO BANCO 24-08/03/2028 FRN	EUR	100.023,00	0,12
			705.492,00	0,84
République tchèque				
500.000,00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	498.800,00	0,59
200.000,00	CEZ AS 2.375% 22-06/04/2027	EUR	192.270,00	0,23
			691.070,00	0,82
Roumanie				
200.000,00	NE PROPERTY 2% 22-20/01/2030	EUR	172.478,00	0,20
			172.478,00	0,20
Royaume-Uni				
292.000,00	ASTRAZENECA PLC 3.625% 23-03/03/2027	EUR	294.248,40	0,35
400.000,00	BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN	EUR	371.748,00	0,44
100.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	97.515,00	0,12
100.000,00	BRITISH TELECOMM 2.75% 22-30/08/2027	EUR	97.717,00	0,12
300.000,00	BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	300.480,00	0,36
200.000,00	BRITISH TELECOMM 3.75% 23-13/05/2031	EUR	200.360,00	0,24
200.000,00	COCA-COLA EUROPEAN P 1.75% 20-27/03/2026	EUR	193.928,00	0,23
200.000,00	DIAGEO FIN PLC 1.5% 18-22/10/2027	EUR	188.744,00	0,22
250.000,00	DS SMITH PLC 4.375% 23-27/07/2027	EUR	254.415,00	0,30
300.000,00	HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	EUR	295.452,00	0,35
100.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	106.016,00	0,13
500.000,00	HSBC HOLDINGS 24-20/05/2029 FRN	EUR	499.295,00	0,59
200.000,00	HSBC HOLDINGS 3% 15-30/06/2025	EUR	197.974,00	0,23
200.000,00	INFORMA PLC 1.25% 19-22/04/2028	EUR	182.764,00	0,22
300.000,00	INT DIST SERV 5.25% 23-14/09/2028	EUR	307.878,00	0,36
200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN	EUR	204.966,00	0,24
500.000,00	MOTABILITY OPS 3.625% 24-24/07/2029	EUR	498.925,00	0,59
200.000,00	NATIONWIDE BLDG 4.5% 23-01/11/2026	EUR	204.104,00	0,24
250.000,00	NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	EUR	217.630,00	0,26
500.000,00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	472.715,00	0,56
200.000,00	SSE PLC 2.875% 22-01/08/2029	EUR	193.368,00	0,23
100.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	95.716,00	0,11
100.000,00	SSE PLC 22-21/04/2171 FRN	EUR	97.478,00	0,12
300.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	255.984,00	0,30
100.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	94.394,00	0,11
			5.923.814,40	7,02
Suède				
100.000,00	ASSA ABLOY AB 4.125% 23-13/09/2035	EUR	104.033,00	0,12
300.000,00	SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	EUR	301.611,00	0,36
100.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 22-08/02/2027	EUR	92.573,00	0,10
300.000,00	SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	EUR	275.319,00	0,33

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.375% 22-23/02/2029	EUR	182.528,00	0,22
500.000,00	SWEDBANK AB 3.375% 24-29/05/2030	EUR	498.245,00	0,59
300.000,00	TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030	EUR	244.407,00	0,29
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	286.884,00	0,34
150.000,00	VOLVO TREAS AB 3.125% 24-08/09/2026	EUR	148.752,00	0,18
			2.134.352,00	2,53
Suisse				
400.000,00	UBS GROUP 23-11/01/2031 FRN	EUR	409.100,00	0,48
500.000,00	UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	EUR	505.315,00	0,60
			914.415,00	1,08
			83.347.533,05	98,74
Total du portefeuille-titres			83.347.533,05	98,74
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			83.347.533,05	98,74
Avoirs en banque			1.001.605,73	1,19
Autres actifs et passifs			61.291,70	0,07
Total actif net			84.410.430,48	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	21,63	21,37
Pays-Bas	14,55	14,37
Italie	10,55	10,41
Etats-Unis	10,00	9,88
Allemagne	8,60	8,49
Espagne	7,35	7,26
Royaume-Uni	7,11	7,02
Luxembourg	3,49	3,44
Irlande	2,99	2,95
Suède	2,56	2,53
Belgique	2,39	2,36
Autres	8,78	8,66
	100,00	98,74

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	33,77	33,39
Energie	14,61	14,39
Cosmétiques	7,42	7,34
Immobilier	7,18	7,10
Télécommunications	5,26	5,19
Accessoires & Equipements automobiles	5,07	5,01
Services diversifiés	4,02	3,97
Assurances	3,79	3,74
Alimentation	3,64	3,60
Matériaux de construction	2,29	2,24
Transports	2,18	2,13
Autres	10,77	10,64
	100,00	98,74

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	601.446,00	0,72
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	Banques	535.905,00	0,64
BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	Banques	512.090,00	0,62
TELEFONICA EMIS 4.183% 23-21/11/2033	Télécommunications	510.380,00	0,60
KBC GROUP NV 23-28/11/2029 FRN	Banques	508.970,00	0,60
MCDONALDS CORP 4.125% 23-28/11/2035	Commerce & Distribution	507.395,00	0,60
ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN	Assurances	505.950,00	0,60
UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	Banques	505.315,00	0,60
SNAM 4% 23-27/11/2029	Energie	505.285,00	0,60
RAIFFEISEN BK IN 24-31/05/2030 FRN	Banques	505.220,00	0,60

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.200.000,00	TOYOTA MOTOR FIN 24-30/04/2026 FRN	EUR	1.200.936,00	0,32
3.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	3.316.137,00	0,88
2.200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 24-27/03/2026 FRN	EUR	2.207.854,00	0,58
			42.710.680,42	11,31
Portugal				
2.000.000,00	AGUAS PORTUGAL 07-22/10/2027 FRN	EUR	1.937.560,00	0,51
			1.937.560,00	0,51
Royaume-Uni				
1.000.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	1.004.910,00	0,27
500.000,00	BARCLAYS PLC 23-13/09/2027 FRN	USD	474.514,56	0,12
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 24-08/05/2028 FRN	EUR	1.501.380,00	0,40
700.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	699.790,00	0,19
4.494.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	EUR	4.525.188,36	1,20
1.900.000,00	HSBC HOLDINGS 23-14/08/2027 FRN	USD	1.799.199,96	0,48
2.500.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-07/08/2027 FRN	USD	2.360.973,67	0,62
1.000.000,00	NATIONWIDE BLDG 23-07/06/2025 FRN	EUR	1.002.130,00	0,27
1.000.000,00	NATWEST MARKETS 22-22/03/2025 FRN	USD	939.718,07	0,25
2.800.000,00	NATWEST MARKETS 23-13/01/2026 FRN	EUR	2.827.160,00	0,75
3.000.000,00	NATWEST MARKETS 24-09/01/2026 FRN	EUR	3.010.680,00	0,80
500.000,00	STANDARD CHART 22-30/03/2026 FRN	USD	469.977,60	0,11
1.500.000,00	STANDARD CHART 23-08/02/2028 FRN	USD	1.431.427,37	0,38
1.000.000,00	STANDARD CHART 24-14/05/2028 FRN	USD	934.671,40	0,25
3.000.000,00	UBS AG LONDON 24-12/04/2026 FRN	EUR	2.998.260,00	0,79
447.024,00	UK TSY I/L GILT 0.125% 15-22/03/2026*	GBP	522.466,72	0,14
			26.502.447,71	7,02
Suède				
3.725.000,00	SKANDINAV ENSKIL 24-05/03/2027 FRN	USD	3.489.648,99	0,92
1.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-08/03/2027 FRN	EUR	1.001.380,00	0,27
500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-28/05/2027 FRN	USD	466.803,58	0,12
			4.957.832,57	1,31
Suisse				
8.200.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	8.224.682,00	2,18
350.000,00	UBS GROUP 22-12/05/2026 FRN	USD	328.866,69	0,08
2.000.000,00	UBS SWITZERLAND 24-21/04/2027 FRN	EUR	2.000.240,00	0,53
			10.553.788,69	2,79
			354.232.309,60	93,76
Fonds				
Fond d'investissement				
Luxembourg				
16.000,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	EUR	17.636.160,00	4,67
5.000,00	BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE IG ICA	EUR	6.515.450,00	1,72
14.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	1.574.440,00	0,42
			25.726.050,00	6,81
			25.726.050,00	6,81
Total du portefeuille-titres			379.958.359,60	100,57

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

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 06/09/2024	EUR	1.520.385,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(31.650,00)
(20,00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	1.972.180,00	BNP Paribas Derivatives Paris	16.200,00
					(15.450,00)
Interest Rate Future					
20,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/06/2025	EUR	50.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	10.250,00
20,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/09/2024	EUR	50.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	6.750,00
10,00	3MO EURO EURIBOR LIFFE 16/12/2024	EUR	25.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	3.625,00
40,00	UNITED STATES SOFR SECURED OV 17/12/2024	USD	93.305,34	BNP Paribas Derivatives Paris	(75.791,17)
					(55.166,17)
Devise à terme					
435,00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	50.734.779,57	BNP Paribas Derivatives Paris	(431.729,60)
					(431.729,60)

Total des Contrats à terme (502.345,77)

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).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR		
Contrats de changes à terme							
1.398.540,40	EUR	1.500.000,00	USD	22/07/24	1.399.580,13	BNP Paribas Paris	(152,46)
22.584.661,48	EUR	24.500.000,00	USD	29/07/24	22.859.808,72	BNP Paribas Paris	(253.298,41)
2.284.515,07	EUR	27.000.000,00	NOK	05/08/24	2.366.034,26	BNP Paribas Paris	(80.728,90)
4.225.818,21	EUR	4.600.000,00	USD	16/09/24	4.292.045,72	BNP Paribas Paris	(52.903,95)
4.119.114,99	EUR	4.500.000,00	USD	23/09/24	4.198.740,38	BNP Paribas Paris	(65.507,78)
					(452.591,50)		

Total des Contrats de change à terme (452.591,50)

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

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Options cotées sur matières premières					
(10,00)	PUT UNITED STATES SOFR SECURED OVE 13/09	USD	2.212.502,92	BNP Paribas Derivatives Paris	(18.378,92)
					(18.378,92)
Plain Vanilla Currency Option					
(200,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/2024	USD	23.326.335,43	BNP Paribas Derivatives Paris	(28.005,97)
40,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 05/07/2024 1	USD	4.665.267,09	BNP Paribas Derivatives Paris	14.936,52
(25,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 05/07/2024 1	USD	2.915.791,93	BNP Paribas Derivatives Paris	(22.754,85)
100,00	PUT EURO FX CURR FUT (CME) 06/09/2024 1	USD	11.663.167,72	BNP Paribas Derivatives Paris	116.691,56
					80.867,26
Total des Options					62.488,34

pour les Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a 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 10Y CORP 20/06/2034	Vente	1,00	20/06/34	EUR	5.018.000,00	JP Morgan AG	5.401,97
ITRX EUR CDSI S40 3Y CORP 20/12/2026	Achat	1,00	20/12/26	EUR	7.000.000,00	BNP Paribas Paris	109.384,84
ITRX EUR CDSI S40 5Y Corp 20/06/2034	Achat	1,00	20/12/26	EUR	12.000.000,00	JP Morgan AG	187.516,86
ITRX EUR CDSI S41 10Y CORP 20/06/2034	Vente	1,00	20/06/34	EUR	5.018.000,00	BNP Paribas Paris	5.401,97
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Achat	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	34.619,92
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Achat	1,00	20/06/27	EUR	3.000.000,00	BNP Paribas Paris	51.929,87
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Achat	1,00	20/06/27	EUR	18.000.000,00	JP Morgan AG	311.579,25
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Achat	1,00	20/06/27	EUR	18.000.000,00	BNP Paribas Paris	311.579,25
ITRX EUR CDSI S41 3Y CORP 20/06/2027	Achat	1,00	20/06/27	EUR	2.000.000,00	BNP Paribas Paris	34.619,92
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Vente	1,00	20/06/29	EUR	9.014.600,00	JP Morgan AG	95.054,17
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Vente	1,00	20/06/29	EUR	10.302.400,00	BNP Paribas Paris	108.633,34
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Vente	1,00	20/06/29	EUR	2.575.600,00	JP Morgan AG	27.158,33
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Vente	1,00	20/06/29	EUR	2.575.600,00	BNP Paribas Paris	27.158,33
SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Vente	1,00	20/06/29	EUR	9.014.600,00	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	95.054,17
							1.405.092,19
Total des Credit Default Swaps							1.405.092,19

Total des instruments financiers dérivés 512.643,26

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	379.958.359,60	100,57
Total des instruments financiers dérivés	512.643,26	0,14
Avoirs en banque	3.524.855,65	0,93
Autres actifs et passifs	(6.205.165,02)	(1,64)
Total actif net	377.790.693,49	100,00

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	23,28	23,42
Luxembourg	13,24	13,31
Pays-Bas	11,24	11,31
Italie	10,93	10,99
Royaume-Uni	6,98	7,02
France	6,70	6,74
Espagne	6,22	6,25
Allemagne	5,08	5,11
Irlande	3,19	3,21
Canada	3,08	3,10
Suisse	2,78	2,79
Finlande	2,26	2,28
Autres	5,02	5,04
	100,00	100,57

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	41,95	42,19
Accessoires & Equipements automobiles	13,95	14,05
Services financiers	7,10	7,14
Fond d'investissement	6,77	6,81
Gouvernements	5,10	5,12
Services diversifiés	5,03	5,07
Cosmétiques	3,93	3,95
Alimentation	3,26	3,26
Energie	3,01	3,01
Matériaux de construction	2,31	2,32
Autres	7,59	7,65
	100,00	100,57

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE AAA ICA	Fond d'investissement	17.636.160,00	4,67
ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	Cosmétiques	12.047.443,50	3,19
Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	Services diversifiés	11.102.995,80	2,95
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banques	9.186.450,00	2,44
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banques	8.224.682,00	2,18
SANTAN CONS FIN 24-22/01/2026 FRN	Services financiers	8.017.920,00	2,12
BANCO BILBAO VIZ 24-07/06/2027 FRN	Banques	7.996.640,00	2,12
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	Banques	6.545.500,00	1,73
CA AUTO BANK 23-13/01/2025 FRN	Services financiers	6.520.995,00	1,73
BNPP FLEXI I STRUC CREDIT EUROPE IG ICA	Fond d'investissement	6.515.450,00	1,72

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

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	394.603.412,50	99,75
Avoirs en banque	984.193,16	0,25
Autres actifs et passifs	(7.455,21)	-
Total actif net	395.580.150,45	100,00

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	67,20	67,03
Japon	6,20	6,18
Irlande	5,03	5,02
France	3,45	3,44
Royaume-Uni	3,04	3,03
Pays-Bas	2,84	2,84
Canada	2,13	2,12
Danemark	2,04	2,03
Autres	8,07	8,06
	100,00	99,75

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	14,71	14,68
Appareils électriques & électroniques	14,35	14,32
Logiciels	13,60	13,56
Internet	7,15	7,13
Commerce & Distribution	4,99	4,99
Services financiers	4,65	4,64
Fond d'investissement	4,25	4,24
Banques	3,96	3,97
Accessoires & Equipements automobiles	3,89	3,87
Energie	3,79	3,76
Services diversifiés	3,27	3,27
Assurances	3,19	3,18
Alimentation	2,77	2,79
Bureautique	2,44	2,42
Chimie	2,35	2,34
Autres	10,64	10,59
	100,00	99,75

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	35.511.015,68	8,98
NVIDIA CORP	Appareils électriques & électroniques	32.409.634,06	8,19
ALPHABET INC-CL C	Internet	11.513.032,11	2,91
ALPHABET INC-CL A	Internet	10.904.434,28	2,76
WELL GBL PERSPS-SUHA	Fond d'investissement	9.672.300,00	2,45
ELI LILLY & CO	Cosmétiques	8.910.492,91	2,25
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fond d'investissement	7.112.800,00	1,79
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	6.318.258,00	1,60
TESLA INC	Accessoires & Equipements automobiles	5.528.939,51	1,40
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	5.280.000,00	1,34

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

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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	440.500,00	0,55
			440.500,00	0,55
Autriche				
20.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	884.000,00	1,11
			884.000,00	1,11
Espagne				
200.000,00	IBERDROLA SA	EUR	2.430.000,00	3,06
			2.430.000,00	3,06
Etats-Unis				
25.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	2.442.354,37	3,08
13.500,00	ALPHABET INC-CL C	USD	2.354.938,39	2,97
13.000,00	APPLE INC	USD	2.598.300,97	3,28
15.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	3.256.114,64	4,10
500,00	AUTOZONE INC	USD	1.379.480,96	1,74
40.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.465.646,00	1,85
2.000,00	BROADCOM INC	USD	2.962.397,31	3,73
30.000,00	COCA-COLA CO/THE	USD	1.789.861,84	2,26
12.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.562.957,43	1,97
20.000,00	EXXON MOBIL CORP	USD	2.145.257,66	2,70
13.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.769.417,48	2,23
10.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.859.316,65	2,34
7.000,00	MCDONALDS CORP	USD	1.687.070,58	2,13
8.000,00	MICROSOFT CORP	USD	3.382.001,49	4,27
12.000,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	746.079,16	0,94
10.000,00	NIKE INC -CL B	USD	879.294,25	1,11
6.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	976.680,36	1,23
4.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.882.823,00	2,37
14.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.177.632,56	2,75
7.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.381.114,64	1,74
5.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.095.360,34	2,64
3.000,00	VERISK ANALYTICS INC	USD	758.541,82	0,96
11.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.862.009,90	3,61
10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.985.343,54	2,50
13.000,00	ZOETIS INC	USD	2.141.504,85	2,70
			48.541.500,19	61,20
France				
60.000,00	AXA SA	EUR	1.822.200,00	2,30
20.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.464.000,00	1,85
3.000,00	LOREAL	EUR	1.268.550,00	1,60
15.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	542.550,00	0,68
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.263.000,00	2,85
15.000,00	VINCI SA	EUR	1.483.500,00	1,87
			8.843.800,00	11,15
Irlande				
5.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.415.188,57	1,78
8.000,00	LINDE PLC	USD	3.287.677,37	4,15
20.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	831.316,05	1,05
			5.534.181,99	6,98
Norvège				
40.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.059.091,71	1,34
40.000,00	MOWI ASA	NOK	624.057,51	0,78
			1.683.149,22	2,12
Royaume-Uni				
250.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.034.894,02	2,57
30.000,00	RELX PLC	GBP	1.294.444,12	1,63
			3.329.338,14	4,20
Suisse				
4.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.998.543,03	2,52
			1.998.543,03	2,52
			73.685.012,57	92,89
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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
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			73.685.012,57	92,89

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

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Plain Vanilla Equity Option					
25,00	CALL ASML HOLDING NV 20/09/2024 940	EUR	2.410.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	189.125,00
(600,00)	CALL AXA SA 20/09/2024 35	EUR	1.832.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(9.600,00)
800,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 20/09/2024	EUR	1.878.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	79.200,00
20,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/09/2024	EUR	1.427.200,00	BNP Paribas Derivatives Paris	46.540,00
550,00	CALL NOVARTIS AG-REG 20/09/2024 92	CHF	5.492.290,12	BNP Paribas Derivatives Paris	301.071,91
350,00	CALL NOVO NORDISK A/S-B 20/09/2024 940	DKK	4.719.575,73	BNP Paribas Derivatives Paris	448.733,59
(100,00)	CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 20/09/2024 24	EUR	2.243.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(65.200,00)
(25,00)	PUT ASML HOLDING NV 20/09/2024 700	EUR	2.410.500,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(10.525,00)
(800,00)	PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 20/09/2024 2	EUR	1.878.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(4.800,00)
					974.545,50
Total des Options					974.545,50

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

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	73.685.012,57	92,89
Total des instruments financiers dérivés	974.545,50	1,23
Avoirs en banque	5.775.086,73	7,28
Autres actifs et passifs	(1.113.685,30)	(1,40)
Total actif net	79.320.959,50	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	65,88	61,20
France	12,00	11,15
Irlande	7,51	6,98
Royaume-Uni	4,52	4,20
Espagne	3,30	3,06
Suisse	2,71	2,52
Norvège	2,28	2,12
Autres	1,80	1,66
	100,00	92,89

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	13,30	12,36
Appareils électriques & électroniques	11,51	10,68
Banques	8,47	7,87
Services diversifiés	8,32	7,73
Energie	7,65	7,10
Assurances	7,06	6,56
Logiciels	6,71	6,24
Bureautique	5,45	5,06
Chimie	4,46	4,15
Alimentation	4,29	3,98
Commerce & Distribution	4,16	3,87
Matériaux de construction	4,00	3,72
Services financiers	3,88	3,61
Internet	3,20	2,97
Equipement diversifié	2,56	2,37
Autres	4,98	4,62
	100,00	92,89

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	3.382.001,49	4,27
LINDE PLC	Chimie	3.287.677,37	4,15
APPLIED MATERIALS INC	Appareils électriques & électroniques	3.256.114,64	4,10
BROADCOM INC	Appareils électriques & électroniques	2.962.397,31	3,73
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	2.862.009,90	3,61
APPLE INC	Bureautique	2.598.300,97	3,28
ABBOTT LABORATORIES	Cosmétiques	2.442.354,37	3,08
IBERDROLA SA	Energie	2.430.000,00	3,06
ALPHABET INC-CL C	Internet	2.354.938,39	2,97
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	2.263.000,00	2,85

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	968.380,00	0,14
3.600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	3.474.432,00	0,49
9.130.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	USD	8.213.420,28	1,17
1.000.000,00	IMPERIAL BRANDS 2.125% 19-12/02/2027	EUR	962.450,00	0,13
1.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	969.460,00	0,14
5.000.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	4.685.100,00	0,67
2.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	1.969.800,00	0,28
2.806.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	2.948.320,32	0,42
4.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	USD	3.701.717,70	0,53
2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	1.839.560,00	0,26
3.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028	EUR	2.738.880,00	0,39
8.500.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	8.558.055,00	1,22
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	1.825.541,45	0,26
3.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.871.480,00	0,41
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	1.966.060,00	0,28
3.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.879.760,00	0,41
			64.322.315,36	9,15
Serbie				
2.300.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	1.949.940,00	0,28
			1.949.940,00	0,28
Suède				
1.000.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	935.560,00	0,13
1.500.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	985.335,00	0,14
300.000,00	TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	EUR	282.861,00	0,04
1.300.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	1.299.051,00	0,19
1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	945.930,00	0,13
			4.448.737,00	0,63
Suisse				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.953.340,00	0,28
6.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	5.320.911,13	0,76
			7.274.251,13	1,04
Turquie				
4.500.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	4.326.525,00	0,62
500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	442.998,51	0,06
			4.769.523,51	0,68
			692.668.321,94	98,56
Créances hypothécaires				
France				
590.641,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	343.705,81	0,05
			343.705,81	0,05
			343.705,81	0,05
Total du portefeuille-titres			693.012.027,75	98,61

*Voir la note 11.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme					
71.189.664,53 EUR	76.000.000,00 USD	18/07/24	70.912.059,72	BNP Paribas Paris	309.115,46
4.700.000,00 USD	4.346.974,02 EUR	18/07/24	4.385.351,06	BNP Paribas Paris	36.446,58
					345.562,04
Total des Contrats de change à terme					345.562,04

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 345.562,04

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	693.012.027,75	98,61
Total des instruments financiers dérivés	345.562,04	0,05
Avoirs en banque	888.481,74	0,13
Autres actifs et passifs	8.567.149,05	1,21
Total actif net	702.813.220,58	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	29,85	29,43
France	19,26	18,99
Pays-Bas	10,34	10,19
Royaume-Uni	9,28	9,15
Espagne	6,09	6,01
Allemagne	5,88	5,80
Etats-Unis	2,42	2,39
Luxembourg	2,33	2,30
Autres	14,55	14,35
	100,00	98,61

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	23,77	23,42
Gouvernements	12,55	12,39
Energie	11,17	11,04
Télécommunications	7,35	7,24
Transports	5,68	5,62
Accessoires & Equipements automobiles	5,01	4,93
Services diversifiés	4,66	4,58
Matériaux de construction	4,35	4,29
Assurances	3,47	3,42
Cosmétiques	2,62	2,58
Commerce & Distribution	2,62	2,57
Chimie	2,34	2,33
Autres	14,41	14,20
	100,00	98,61

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026*	Gouvernements	43.791.540,00	6,24
ITALY BTPS 7.25% 97-01/11/2026*	Gouvernements	24.996.400,00	3,57
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	Banques	11.408.904,00	1,62
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energie	9.753.135,00	1,39
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	Ingénierie & Construction	8.558.055,00	1,22
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	Banques	8.213.420,28	1,17
NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	Energie	7.944.636,00	1,13
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	Banques	7.879.120,00	1,12
AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	Transports	7.422.675,00	1,06
NEXI 1.625% 21-30/04/2026	Services diversifiés	7.243.712,00	1,03

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY* (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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	881.000,00	0,77
60.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.402.200,00	1,23
			2.283.200,00	2,00
Autriche				
40.000,00	ANDRITZ AG	EUR	2.312.000,00	2,03
			2.312.000,00	2,03
Danemark				
50.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.116.571,24	0,98
			1.116.571,24	0,98
Espagne				
250.000,00	IBERDROLA SA	EUR	3.037.500,00	2,67
			3.037.500,00	2,67
Etats-Unis				
4.500,00	ADOBE INC	USD	2.296.882,00	2,02
16.000,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	2.411.501,12	2,12
8.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.395.519,04	1,23
15.000,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	1.810.166,17	1,59
16.000,00	APPLE INC	USD	3.197.908,89	2,81
17.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	3.690.263,26	3,24
800,00	AUTOZONE INC	USD	2.207.169,53	1,94
2.000,00	BROADCOM INC	USD	2.962.397,31	2,60
26.000,00	DONALDSON CO INC	USD	1.730.825,24	1,52
12.000,00	DOVER CORP	USD	1.999.066,47	1,76
12.000,00	ECOLAB INC	USD	2.683.532,49	2,36
20.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2.021.844,66	1,78
10.000,00	FIRST SOLAR INC	USD	2.333.084,39	2,05
20.000,00	FORTINET INC	USD	1.120.985,81	0,98
8.000,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.306.572,07	2,90
11.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.333.103,06	1,17
10.000,00	MICROSOFT CORP	USD	4.227.501,87	3,71
2.000,00	NETFLIX INC	USD	1.277.707,24	1,12
28.000,00	NVIDIA CORP	USD	3.240.963,41	2,85
13.000,00	OWENS CORNING	USD	2.085.800,97	1,83
5.000,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	2.353.528,75	2,07
10.500,00	PEPSICO INC	USD	1.629.695,67	1,43
19.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.955.358,48	2,59
5.000,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.095.360,34	1,84
8.000,00	TESLA INC	USD	1.474.383,87	1,29
3.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.542.513,07	1,35
30.000,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.969.940,25	1,73
12.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.382.412,25	2,09
20.000,00	XYLEM INC	USD	2.546.489,92	2,24
8.500,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.052.263,82	0,91
			67.334.741,42	59,12
France				
20.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.464.000,00	1,29
20.000,00	EDENRED	EUR	806.400,00	0,70
20.000,00	NEXANS SA	EUR	2.170.000,00	1,91
15.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.394.500,00	2,98
			7.834.900,00	6,88
Irlande				
20.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	1.251.493,65	1,10
8.000,00	LINDE PLC	USD	3.287.677,37	2,89
50.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2.074.500,00	1,82
			6.613.671,02	5,81
Italie				
150.000,00	ERG SPA	EUR	3.564.000,00	3,13
200.000,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	1.961.000,00	1,72
150.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1.101.000,00	0,97
			6.626.000,00	5,82
Norvège				
300.000,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1.736.454,50	1,52
150.000,00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.695.160,44	1,49
			3.431.614,94	3,01
Pays-Bas				
4.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.840.000,00	3,37
			3.840.000,00	3,37
Royaume-Uni				
20.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	949.400,72	0,83

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.101.729,94	0,97
			2.051.130,66	1,80
Suède				
50.000,00	ALFA LAVAL AB	SEK	2.039.702,45	1,79
50.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.309.476,65	1,15
100.000,00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	1.367.137,64	1,20
			4.716.316,74	4,14
Suisse				
50.000,00	ABB LTD-REG	CHF	2.591.320,64	2,28
			2.591.320,64	2,28
			113.788.966,66	99,91
Total du portefeuille-titres			113.788.966,66	99,91

* Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	113.788.966,66	99,91
Avoirs en banque	677.290,59	0,59
Autres actifs et passifs	(578.355,36)	(0,50)
Total actif net	113.887.901,89	100,00

EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY* (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	59,18	59,12
France	6,89	6,88
Italie	5,82	5,82
Irlande	5,81	5,81
Suède	4,14	4,14
Pays-Bas	3,37	3,37
Norvège	3,02	3,01
Espagne	2,67	2,67
Suisse	2,28	2,28
Autriche	2,03	2,03
Allemagne	2,01	2,00
Autres	2,78	2,78
	100,00	99,91

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	22,17	22,16
Energie	11,40	11,39
Accessoires & Equipements automobiles	8,10	8,09
Equipement diversifié	7,50	7,50
Matériaux de construction	7,14	7,14
Services diversifiés	7,10	7,09
Chimie	6,08	6,08
Logiciels	5,73	5,73
Cosmétiques	5,12	5,11
Internet	4,08	4,08
Bureautique	3,80	3,79
Services financiers	2,91	2,90
Commerce & Distribution	2,86	2,85
Autres	6,01	6,00
	100,00	99,91

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	4.227.501,87	3,71
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	3.840.000,00	3,37
APPLIED MATERIALS INC	Appareils électriques & électroniques	3.690.263,26	3,24
ERG SPA	Energie	3.564.000,00	3,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	3.394.500,00	2,98
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3.306.572,07	2,90
LINDE PLC	Chimie	3.287.677,37	2,89
NVIDIA CORP	Appareils électriques & électroniques	3.240.963,41	2,85
APPLE INC	Bureautique	3.197.908,89	2,81
IBERDROLA SA	Energie	3.037.500,00	2,67

* Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Slovénie				
1.500.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 22-19/07/2025 FRN	EUR	1.499.415,00	0,21
			1.499.415,00	0,21
Suède				
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	971.970,00	0,14
600.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 1.125% 20-21/01/2026	EUR	545.988,00	0,07
3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2.878.560,00	0,41
1.900.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	1.875.034,00	0,27
			6.271.552,00	0,89
Suisse				
4.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	4.159.811,43	0,59
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	860.026,14	0,12
6.000.000,00	UBS GROUP AG 17/07/2025	EUR	5.992.140,00	0,85
			11.011.977,57	1,56
Turquie				
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	576.870,00	0,08
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.215.994,00	0,32
500.000,00	TURKEY REP OF 3.25% 17-14/06/2025*	EUR	493.975,00	0,07
650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025*	USD	594.775,49	0,08
			3.881.614,49	0,55
			694.427.932,21	98,18
Créances hypothécaires				
France				
812.131,00	LA FIN ATALIAN 3.5% 24-30/06/2028	EUR	472.595,27	0,07
			472.595,27	0,07
			472.595,27	0,07
Total du portefeuille-titres			694.900.527,48	98,25

*Voir la note 11.

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

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
Contrats de changes à terme					
59.387.167,52 EUR	63.400.000,00 USD	18/07/24	59.155.586,66	BNP Paribas Paris	257.867,37
1.600.000,00 USD	1.479.820,94 EUR	18/07/24	1.492.885,47	BNP Paribas Paris	12.407,35
					270.274,72
Total des Contrats de change à terme					270.274,72
pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y a pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).					
Total des instruments financiers dérivés					270.274,72

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	694.900.527,48	98,25
Total des instruments financiers dérivés	270.274,72	0,04
Avoirs en banque	4.749.769,74	0,67
Autres actifs et passifs	7.371.475,95	1,04
Total actif net	707.292.047,89	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	28,15	27,65
France	16,60	16,30
Pays-Bas	12,46	12,24
Royaume-Uni	6,61	6,50
Allemagne	5,91	5,81
Etats-Unis	4,30	4,22
Espagne	3,92	3,86
Luxembourg	2,61	2,57
Japon	2,09	2,05
Autres	17,35	17,05
	100,00	98,25

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	23,95	23,56
Energie	12,79	12,54
Gouvernements	10,94	10,74
Accessoires & Equipements automobiles	9,82	9,64
Télécommunications	8,81	8,65
Transports	4,49	4,41
Matériaux de construction	4,02	3,97
Assurances	3,62	3,57
Services diversifiés	2,95	2,90
Cosmétiques	2,91	2,87
Internet	2,34	2,30
Autres	13,36	13,10
	100,00	98,25

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 2% 15-01/12/2025*	Gouvernements	34.330.100,00	4,85
ITALY BTPS 2.5% 18-15/11/2025*	Gouvernements	16.799.400,00	2,38
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	Banques	15.031.128,00	2,13
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assurances	13.206.368,00	1,87
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	Télécommunications	12.406.464,00	1,75
SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	Télécommunications	12.105.996,00	1,71
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Accessoires & Equipements automobiles	11.898.898,00	1,68
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	Energie	11.749.024,00	1,66
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	Energie	10.080.558,00	1,43
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	9.159.849,00	1,30

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.000.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	1.000.550,00	0,29
			8.852.679,68	2,53
Mexique				
500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	447.820,20	0,13
1.000.000,00	CEMEX SAB 23-14/06/2171 FRN	USD	994.090,74	0,28
1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.436.385,36	0,41
1.000.000,00	UNITED MEXICAN 5.625% 14-19/03/2114	GBP	873.991,85	0,25
			3.752.288,15	1,07
Pays-Bas				
2.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.945.240,00	0,56
2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	EUR	2.041.260,00	0,58
3.000.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	3.386.940,00	0,97
800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	677.640,03	0,19
1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.402.185,00	0,40
2.000.000,00	KONINKLIJKE KPN 3.875% 24-16/02/2036	EUR	1.974.020,00	0,56
2.000.000,00	LKQ DUTCH BOND 4.125% 24-13/03/2031	EUR	1.995.860,00	0,57
1.700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	1.607.843,00	0,46
1.000.000,00	NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	EUR	1.078.780,00	0,31
2.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.069.340,00	0,59
1.300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.212.796,00	0,35
700.000,00	TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	EUR	696.227,00	0,20
308.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	306.995,92	0,09
2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.861.220,00	0,53
1.500.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.464.030,00	0,42
2.000.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	1.769.240,00	0,51
2.000.000,00	VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	1.926.220,00	0,55
2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.483.050,00	0,71
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.137.367,00	0,61
			32.036.253,95	9,16
Portugal				
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.732.040,00	0,50
800.000,00	EDP SA 24-29/05/2054 FRN	EUR	794.136,00	0,22
			2.526.176,00	0,72
République Dominicaine				
800.000,00	DOMINICAN REPUBUL 5.95% 17-25/01/2027*	USD	743.166,54	0,21
200.000,00	DOMINICAN REPUBUL 7.05% 23-03/02/2031*	USD	192.462,66	0,06
			935.629,20	0,27
République tchèque				
200.000,00	ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027	USD	186.362,96	0,05
			186.362,96	0,05
Roumanie				
2.000.000,00	BANCA COMERCIALA 23-19/05/2027 FRN	EUR	2.093.260,00	0,60
6.500.000,00	ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	EUR	6.334.640,00	1,81
			8.427.900,00	2,41
Royaume-Uni				
1.313.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	1.312.887,08	0,38
600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	579.072,00	0,17
1.000.000,00	HEATHROW FNDG 1.125% 21-08/10/2030	EUR	847.000,00	0,24
3.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	3.180.480,00	0,91
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	749.616,00	0,21
1.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	984.900,00	0,28
400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	398.572,00	0,11
1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 22-27/12/2170 FRN	GBP	1.204.050,30	0,34
4.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	3.513.720,00	1,00
1.500.000,00	PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030	GBP	1.736.004,01	0,50
2.500.000,00	ROTHESAY LIFE 7.734% 23-16/05/2033	GBP	3.114.394,52	0,89
1.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	957.160,00	0,27
14.000.000,00	UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033*	GBP	12.522.217,63	3,58
6.600.000,00	UK TSY GILT 1.5% 21-31/07/2053*	GBP	3.971.924,19	1,14
400.000,00	VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN	GBP	509.110,23	0,15
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	878.210,00	0,25
1.500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.352.685,00	0,39
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.919.840,00	0,55
			39.731.842,96	11,36
Slovénie				
6.560.000,00	REP OF SLOVENIA 3% 24-10/03/2034*	EUR	6.375.139,20	1,82
			6.375.139,20	1,82
Suède				
2.000.000,00	ASSA ABLOY AB 3.875% 23-13/09/2030	EUR	2.040.380,00	0,58
2.500.000,00	SWEDBANK AB 4.375% 23-05/09/2030	EUR	2.581.975,00	0,74
600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	599.562,00	0,17
2.500.000,00	VATTENFALL AB 23-17/08/2083 FRN	GBP	3.002.745,47	0,86
			8.224.662,47	2,35

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suisse				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	1.953.340,00	0,56
			1.953.340,00	0,56
			330.282.829,15	94,42
Instruments du marché monétaire				
Autriche				
2.000.000,00	AUSTRIAN T-BILL 0% 24-29/08/2024	EUR	1.988.040,00	0,57
			1.988.040,00	0,57
			1.988.040,00	0,57
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-12/03/2024**	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Total du portefeuille-titres			332.270.869,15	94,99

*Voir la note 11.

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

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR		
Contrats de changes à terme							
14.476.862,78	EUR	15.791.000,00	USD	24/07/24	14.733.846,51	BNP Paribas	(246.520,22)
28.466.549,42	EUR	24.437.000,00	GBP	24/07/24	28.822.315,27	BNP Paribas	(358.606,22)
1.100.000,00	GBP	1.290.352,85	EUR	24/07/24	1.297.399,30	BNP Paribas	7.156,64
7.600.000,00	USD	6.978.995,06	EUR	24/07/24	7.091.205,97	BNP Paribas	107.027,39
							(490.942,41)

Total des Contrats de change à terme (490.942,41)

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).

Total des instruments financiers dérivés (490.942,41)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	332.270.869,15	94,99
Total des instruments financiers dérivés	(490.942,41)	(0,14)
Avoirs en banque	13.299.186,99	3,80
Autres actifs et passifs	4.733.912,60	1,35
Total actif net	349.813.026,33	100,00

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Espagne	12,38	11,77
France	12,14	11,54
Royaume-Uni	11,96	11,36
Allemagne	9,92	9,42
Pays-Bas	9,64	9,16
Italie	7,91	7,51
Belgique	5,53	5,26
Etats-Unis	4,75	4,51
Irlande	2,79	2,65
Luxembourg	2,66	2,53
Roumanie	2,54	2,41
Grèce	2,50	2,37
Suède	2,48	2,35
Autres	12,80	12,15
	100,00	94,99

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	30,04	28,56
Banques	24,69	23,45
Energie	7,25	6,91
Services diversifiés	4,96	4,71
Assurances	4,80	4,56
Télécommunications	3,95	3,75
Accessoires & Equipements automobiles	3,96	3,75
Cosmétiques	3,89	3,70
Transports	3,34	3,17
Capital risque	2,58	2,45
Autres	10,54	9,98
	100,00	94,99

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	22.413.380,00	6,42
UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033*	Gouvernements	12.522.217,63	3,58
BUNDESSCHATZANW 3.1% 23-12/12/2025	Gouvernements	10.013.300,00	2,87
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033*	Gouvernements	9.919.600,00	2,84
REP OF SLOVENIA 3% 24-10/03/2034*	Gouvernements	6.375.139,20	1,82
ROMANIA 5.625% 24-22/02/2036*	Gouvernements	6.334.640,00	1,81
CROATIA 4% 23-14/06/2035*	Gouvernements	5.142.700,00	1,47
EUROPEAN UNION 0.3% 20-04/11/2050*	Gouvernements	4.632.288,00	1,33
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028*	Gouvernements	4.616.750,00	1,32
EUROPEAN UNION 0% 20-04/07/2035*	Gouvernements	4.421.964,00	1,26

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Fond d'investissement				
Irlande				
24.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	2.630.640,00	8,44
			2.630.640,00	8,44
Luxembourg				
13.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	2.979.027,45	9,56
23.000,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	4.552.850,00	14,63
1.800,00	CANDR BONDS EUR GOVERN M I C	EUR	4.217.526,00	13,54
21.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	4.436.712,00	14,25
300.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	4.541.100,00	14,58
400.000,00	SCHRÖDER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	4.539.280,00	14,57
15.000,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	3.199.350,00	10,27
			28.465.845,45	91,40
			31.096.485,45	99,84
Total du portefeuille-titres			31.096.485,45	99,84

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	31.096.485,45	99,84
Avoirs en banque	80.194,41	0,26
Autres actifs et passifs	(31.062,38)	(0,10)
Total actif net	31.145.617,48	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	91,54	91,40
Irlande	8,46	8,44
	100,00	99,84

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Fond d'investissement	100,00	99,84
	100,00	99,84

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fond d'investissement	4.552.850,00	14,63
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fond d'investissement	4.541.100,00	14,58
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fond d'investissement	4.539.280,00	14,57
GIS EURO BOND BX	Fond d'investissement	4.436.712,00	14,25
CANDR BONDS EUR GOVERN I C	Fond d'investissement	4.217.526,00	13,54
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	Fond d'investissement	3.199.350,00	10,27
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fond d'investissement	2.979.027,45	9,56
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fond d'investissement	2.630.640,00	8,44

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
357.000,00	NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	EUR	356.282,43	0,05
			1.139.361,43	0,16
France				
1.000.000,00	ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041	EUR	612.890,00	0,09
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	884.290,00	0,13
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 3% 22-25/11/2027	EUR	496.245,00	0,07
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	297.348,00	0,04
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	199.700,00	0,03
3.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025*	EUR	2.923.950,00	0,42
6.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032*	EUR	5.108.870,00	0,73
750.000,00	FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049*	EUR	677.452,50	0,10
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.124.930,00	0,16
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	1.063.020,00	0,15
3.000.000,00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025*	EUR	2.933.010,00	0,42
1.200.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	1.029.288,00	0,15
			17.350.993,50	2,49
Irlande				
700.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	639.296,00	0,09
			639.296,00	0,09
Italie				
1.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 2.125% 19-21/03/2026	EUR	972.980,00	0,14
1.000.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	901.460,00	0,13
400.000,00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	399.044,00	0,05
1.500.000,00	FERROVIE DEL 1.125% 19-09/07/2026	EUR	1.428.390,00	0,21
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	947.780,00	0,14
2.000.000,00	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028*	EUR	1.782.940,00	0,26
3.000.000,00	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031*	EUR	2.428.320,00	0,35
3.300.000,00	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036*	EUR	2.502.225,00	0,36
1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.257.620,00	0,18
3.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	2.111.910,00	0,30
1.000.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	761.580,00	0,11
2.805.684,00	ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028*	EUR	2.770.304,32	0,40
760.000,00	ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037*	EUR	749.633,60	0,11
1.550.000,00	ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035*	EUR	1.549.116,50	0,22
320.000,00	PIRELLI & C SPA 3.875% 24-02/07/2029	EUR	319.465,60	0,04
			20.882.769,02	3,00
Japon				
800.000,00	DEV BANK JAPAN 0.875% 18-10/10/2025	EUR	773.344,00	0,11
			773.344,00	0,11
Lettonie				
600.000,00	REP OF LATVIA 0% 21-17/03/2031*	EUR	474.696,00	0,07
500.000,00	REP OF LATVIA 0% 21-24/01/2029*	EUR	433.060,00	0,06
			907.756,00	0,13
Luxembourg				
1.000.000,00	AGPS BPNDCCO PLC 14/01/2029	EUR	325.110,00	0,05
1.000.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1% 19-02/07/2031	EUR	849.880,00	0,12
			1.174.990,00	0,17
Pays-Bas				
250.000,00	AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	EUR	251.422,50	0,04
300.000,00	ALLIANZ FINANCE 3.25% 24-04/12/2029	EUR	299.835,00	0,04
1.000.000,00	BNG BANK NV 0.25% 22-12/01/2032	EUR	813.710,00	0,12
1.000.000,00	BNG BANK NV 2.875% 24-11/06/2031	EUR	992.180,00	0,14
400.000,00	DSM BV 3.625% 24-02/07/2034	EUR	397.256,00	0,06
1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	875.010,00	0,13
2.200.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025*	EUR	2.134.924,00	0,31
2.200.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040*	EUR	1.549.988,00	0,22
1.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 2.75% 14-15/01/2047*	EUR	980.880,00	0,14
1.000.000,00	WOLTERS KLUWER N 0.75% 20-03/07/2030	EUR	858.020,00	0,12
			9.153.225,50	1,32
Portugal				
1.000.000,00	GOVERNO REG ACOR 3.72% 23-17/10/2028	EUR	1.002.160,00	0,14
			1.002.160,00	0,14
République tchèque				
700.000,00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	698.320,00	0,10
			698.320,00	0,10
Slovaquie				
2.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 3.75% 24-06/03/2034*	EUR	2.005.600,00	0,29
			2.005.600,00	0,29
Slovénie				
1.300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	1.215.994,00	0,17
			1.215.994,00	0,17
Venezuela				
1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025	EUR	1.763.514,00	0,25
			1.763.514,00	0,25
			199.203.677,81	28,62

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Instruments du marché monétaire				
Italie				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 24-14/01/2025*	EUR	2.942.804,70	0,42
			2.942.804,70	0,42
			2.942.804,70	0,42
Fonds				
Fond d'investissement				
Irlande				
220.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	26.875.200,00	3,86
121.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	9.800.186,71	1,41
120.000,00	ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	EUR	10.288.800,00	1,48
575.000,00	LORD ABB GL HGH YLD-USD I AC	USD	8.556.292,01	1,23
268.000,00	PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	USD	13.037.229,28	1,87
101.000,00	VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	USD	11.479.406,18	1,65
1.340.000,00	WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	EUR	15.573.748,00	2,24
900.000,00	X USD HIGH YIELD BOND	EUR	10.543.500,00	1,51
			106.154.362,18	15,25
Luxembourg				
50.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	14.018.857,36	2,01
59.000,00	BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	EUR	15.930.000,00	2,29
9.500,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	21.426.585,00	3,08
62.000,00	DPAM L -BDS EMK	EUR	9.429.580,00	1,35
505.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	12.016.850,26	1,73
118.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	23.976.785,80	3,45
			96.798.658,42	13,91
Royaume-Uni				
300.000,00	INVESCO US HYFA DIST	EUR	5.888.400,00	0,84
			5.888.400,00	0,84
			208.841.420,60	30,00
Total du portefeuille-titres			692.515.139,96	99,49

*Voir la note 11.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisée en EUR
contrats à terme					
Devise à terme					
1.500,00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	174.947.515,75	BNP Paribas Derivatives Paris	131.278,01
					131.278,01
Total des Contrats à terme					131.278,01

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					
85,00	CALL ASML HOLDING NV 20/09/2024 940	EUR	8.195.700,00	BNP Paribas Derivatives Paris	643.025,00
(2.500,00)	CALL AXA SA 20/09/2024 35	EUR	7.635.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(40.000,00)
3.000,00	CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 20/09/2024	EUR	7.044.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	297.000,00
65,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/09/2024	EUR	4.638.400,00	BNP Paribas Derivatives Paris	151.255,00
2.150,00	CALL NOVARTIS AG-REG 20/09/2024 92	CHF	21.469.861,38	BNP Paribas Derivatives Paris	1.176.917,47
1.500,00	CALL NOVO NORDISK A/S-B 20/09/2024 940	DKK	20.226.753,11	BNP Paribas Derivatives Paris	1.923.143,96
(400,00)	CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 20/09/2024 24	EUR	8.972.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(260.800,00)
(85,00)	PUT ASML HOLDING NV 20/09/2024 700	EUR	8.195.700,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(35.785,00)
(3.000,00)	PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 20/09/2024 2	EUR	7.044.000,00	BNP Paribas Derivatives Paris	(18.000,00)
					3.836.756,43
Total des Options					3.836.756,43

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 **3.968.034,44**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	692.515.139,96	99,49
Total des instruments financiers dérivés	3.968.034,44	0,57
Avoirs en banque	6.481.244,14	0,93
Autres actifs et passifs	(6.934.238,33)	(0,99)
Total actif net	696.030.180,21	100,00

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	39,63	39,45
Irlande	18,54	18,44
Luxembourg	14,15	14,08
France	7,71	7,67
Italie	3,44	3,42
Espagne	2,96	2,95
Royaume-Uni	2,84	2,82
Allemagne	2,16	2,13
Belgique	2,02	2,01
Autres	6,55	6,52
	100,00	99,49

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Fond d'investissement	30,17	30,00
Gouvernements	25,45	25,32
Cosmétiques	5,87	5,84
Banques	4,98	4,96
Appareils électriques & électroniques	4,26	4,25
Services diversifiés	3,74	3,72
Energie	3,52	3,51
Assurances	2,91	2,89
Logiciels	2,77	2,77
Bureautique	2,47	2,46
Autres	13,86	13,77
	100,00	99,49

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ISHARES EURO CORP BND LC	Fond d'investissement	26.875.200,00	3,86
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fond d'investissement	23.976.785,80	3,45
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fond d'investissement	21.426.585,00	3,08
BNPP EURO HIGH YIELD BOND ICA	Fond d'investissement	15.930.000,00	2,29
WELL EUR HIGH YLD BND-EEURAC	Fond d'investissement	15.573.748,00	2,24
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fond d'investissement	14.018.857,36	2,01
PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	Fond d'investissement	13.037.229,28	1,87
MICROSOFT CORP	Logiciels	12.682.505,60	1,83
LINDE PLC	Chimie	12.328.790,14	1,77
FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	Fond d'investissement	12.016.850,26	1,73

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	248.160.630,24	100,12
Avoirs en banque	1.060.173,13	0,43
Autres actifs et passifs	(1.366.461,03)	(0,55)
Total actif net	247.854.342,34	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	56,11	56,18
France	10,72	10,73
Pays-Bas	6,13	6,13
Allemagne	5,42	5,43
Etats-Unis	4,91	4,91
Espagne	4,66	4,67
Japon	3,00	3,01
Royaume-Uni	2,51	2,51
Autres	6,54	6,55
	100,00	100,12

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	46,46	46,51
Banques	10,29	10,31
Accessoires & Equipements automobiles	9,62	9,63
Transports	6,43	6,44
Energie	6,20	6,20
Télécommunications	5,30	5,31
Cosmétiques	3,84	3,85
Stockage & Entrepôt	2,26	2,26
Autres	9,60	9,61
	100,00	100,12

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024*	Gouvernements	19.838.400,00	8,01
ITALY BOTS 0% 23-13/12/2024*	Gouvernements	18.687.919,30	7,54
ITALY BOTS 0% 23-14/10/2024*	Gouvernements	15.835.696,00	6,39
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	Gouvernements	14.000.840,00	5,65
ITALY BTPS 0% 21-15/12/2024*	Gouvernements	13.286.565,00	5,36
ITALY BOTS 0% 23-14/11/2024*	Gouvernements	12.821.928,60	5,17
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024*	Gouvernements	11.941.800,00	4,82
ITALY BOTS 0% 24-29/11/2024*	Gouvernements	8.862.688,80	3,57
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	Energie	4.992.500,00	2,02
DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	Transports	4.465.575,00	1,81

*Voir la note 11

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Danemark				
27.810,00	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	USD	3.751.182,69	2,25
			3.751.182,69	2,25
Etats-Unis				
2.620,00	ADOBE INC	USD	1.337.295,74	0,80
41.470,00	ALPHABET INC-CL A	USD	7.177.887,14	4,31
18.450,00	AMAZON.COM INC	USD	3.407.703,98	2,05
20.710,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2.499.236,09	1,50
45.310,00	APPLE INC	USD	9.056.078,23	5,44
42.260,00	BALL CORP	USD	2.409.672,14	1,45
18.540,00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	1.445.192,31	0,87
3.160,00	BLACKROCK INC	USD	2.304.304,33	1,39
970,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.630.618,00	2,18
2.330,00	BROADCOM INC	USD	3.451.192,87	2,07
50.470,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2.235.625,00	1,34
37.620,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.447.680,55	2,07
24.040,00	COOPER COS INC/THE	USD	1.966.378,64	1,18
5.850,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.645.376,21	2,79
50.500,00	CVS HEALTH CORP	USD	2.751.288,27	1,65
15.330,00	DANAHER CORP	USD	3.602.950,71	2,17
3.570,00	DEERE & CO	USD	1.255.732,17	0,75
16.790,00	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	2.185.427,28	1,31
15.050,00	ECOLAB INC	USD	3.365.596,99	2,02
10.780,00	ENPHASE ENERGY INC	USD	1.058.980,02	0,64
3.220,00	EQUINIX INC	USD	2.260.372,67	1,36
41.960,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.696.141,52	1,62
38.130,00	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	3.657.447,26	2,20
34.210,00	HOLOGIC INC	USD	2.369.981,42	1,42
11.660,00	HOME DEPOT INC	USD	3.717.114,82	2,23
19.640,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.673.181,48	1,61
35.620,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.622.885,92	3,98
3.430,00	LAM RESEARCH CORP	USD	3.380.785,01	2,03
42.600,00	LKQ CORP	USD	1.649.199,03	0,99
21.470,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.377.551,44	0,83
12.670,00	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	835.046,68	0,50
34.060,00	MICROSOFT CORP	USD	14.398.871,36	8,67
35.790,00	MORGAN STANLEY	USD	3.199.783,70	1,92
24.510,00	NIKE INC -CL B	USD	2.155.150,21	1,30
18.690,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.907.139,47	1,75
23.830,00	PROLOGIS INC	USD	2.477.100,91	1,49
19.920,00	REGAL REXNORD CORP	USD	2.537.047,80	1,53
4.640,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	843.880,51	0,51
11.960,00	SALESFORCE INC	USD	2.823.082,52	1,70
5.180,00	SYNOPSIS INC	USD	2.877.240,48	1,73
13.920,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	2.689.268,11	1,62
30.110,00	TREX COMPANY INC	USD	2.089.035,85	1,26
7.360,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.342.231,52	2,01
31.860,00	VERALTO CORP	USD	2.903.150,30	1,75
13.530,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.367.216,86	2,02
27.720,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	2.643.906,27	1,59
9.620,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2.580.121,36	1,55
			148.308.151,15	89,15
Irlande				
9.870,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.793.582,24	1,68
11.970,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	3.728.333,18	2,24
			6.521.915,42	3,92
Jersey				
15.470,00	APTIV PLC	USD	996.191,75	0,60
			996.191,75	0,60
Pays-Bas				
2.700,00	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	2.591.137,98	1,56
			2.591.137,98	1,56
			162.168.578,99	97,48
Total du portefeuille-titres			162.168.578,99	97,48

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	162.168.578,99	97,48
Avoirs en banque	4.048.869,69	2,43
Autres actifs et passifs	138.484,77	0,09
Total actif net	166.355.933,45	100,00

EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY (en EUR)

Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	91,46	89,15
Irlande	4,02	3,92
Danemark	2,31	2,25
Autres	2,21	2,16
	100,00	97,48

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	19,09	18,60
Logiciels	13,22	12,90
Internet	8,77	8,54
Bureautique	8,65	8,43
Commerce & Distribution	7,76	7,56
Appareils électriques & électroniques	6,66	6,49
Banques	6,06	5,90
Assurances	3,91	3,82
Matériaux de construction	3,59	3,50
Services financiers	3,50	3,41
Accessoires & Equipements automobiles	2,95	2,88
Immobilier	2,92	2,85
Services diversifiés	2,31	2,26
Energie	2,19	2,14
Chimie	2,08	2,02
Autres	6,34	6,18
	100,00	97,48

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	14.398.871,36	8,67
APPLE INC	Bureautique	9.056.078,23	5,44
ALPHABET INC-CL A	Internet	7.177.887,14	4,31
JPMORGAN CHASE & CO	Banques	6.622.885,92	3,98
COSTCO WHOLESALE CORP	Commerce & Distribution	4.645.376,21	2,79
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	Cosmétiques	3.751.182,69	2,25
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Matériaux de construction	3.728.333,18	2,24
HOME DEPOT INC	Commerce & Distribution	3.717.114,82	2,23
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	Assurances	3.657.447,26	2,20
BOOKING HOLDINGS INC	Internet	3.630.618,00	2,18

Notes aux états financiers au 30 juin 2024

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 1 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 Depository 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.

En contrepartie de ses activités et services de contrôle, supervision, coordination et gestion de projets, chaque Compartiment paiera sur base annuelle à la Succursale de Luxembourg de la Société de Gestion, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, une rémunération consistant en une commission de 0,1125% au maximum, calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment.

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 SGR S.p.A. 10, rue Antoine Jans L-1820 Luxembourg

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Le nouveau prospectus daté du 25 juin 2024 est entré en vigueur et les modifications sont les suivantes :

Changements relatifs aux commissions de performance des compartiments EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, EUROFUNDLUX – FLOATING RATE, EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*, EUROFUNDLUX - BOND INCOME ET EUROFUNDLUX – BALANCED INCOME.

Modification la définition de « high water mark » utilisée dans le cadre du calcul de la commission de performance applicable à ces Compartiments en spécifiant qu'il s'agit de la plus haute Valeur Nette d'Inventaire historique, déduction faite de la commission de performance applicable. Cet ajustement pourra entraîner une légère baisse du « high water mark » applicable et, par conséquent, le paiement d'une commission de performance potentiellement légèrement plus élevée que si la définition de « high water mark » ne devait pas changer. Toutefois, cet ajustement permettra à l'Agent Administratif d'automatiser le processus de calcul ;

Clarification que la commission de performance ainsi calculée ne pourra pas être supérieure à 1,5% de la valeur brute d'inventaire applicable, c'est-à-dire la Valeur Nette d'Inventaire du Jour d'Evaluation avant déduction de la commission de performance ainsi calculée.

En vigueur jusqu'au 24 juin 2024	En vigueur à partir du 25 juin 2024
<p>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 (<i>high water mark</i>) (« 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 (i) brute de tout dividende éventuellement versé au cours de la même période et (ii) nette de tous frais.</p> <p>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.</p>	<p>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 (<i>high water mark</i>) (« HWM »), étant la Valeur Nette d'Inventaire (après déduction de la commission de performance calculée) la plus élevée enregistrée à 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.</p> <p>La commission de performance ainsi calculée ne pourra pas être supérieure à 1,5% de la valeur brute d'inventaire applicable, étant la Valeur Nette d'Inventaire du Jour d'Evaluation avant déduction de la commission de performance ainsi calculée.</p>

Au 30 juin 2024, 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	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
		A	B	BD	D	G	I	P	Q
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	EUR	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
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	x	x	-	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*	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	x	-	-	-	-	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)**Note 1 – Généralités (suite)**

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

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

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.

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

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

La Valeur Nette d'Inventaire des compartiments telle que présentée dans le rapport semi-annuel 30 juin 2024, a été calculé le 28 juin 2024 sur la base des derniers cours disponibles du 27 juin 2024, conformément à la politique de valorisation des compartiments de la SICAV.

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 30 juin 2024 (voir Note 3). Les revenus et frais, en devises autres que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

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

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)**Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)**

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Evaluation des contrats de swaps

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

h) Evaluation des contrats à terme et options

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

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

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

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

j) 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 30 juin 2024

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

Les avoirs en banque, les autres actifs/passifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que l'EUR sont convertis dans cette devise au cours de change disponible lors du calcul des valeurs nettes d'inventaires le 30 juin 2024, comme suit :

1 EUR =	1,608800	AUD	1 EUR =	1.484,469000	KRW
1 EUR =	5,921000	BRL	1 EUR =	19,683800	MXN
1 EUR =	1,466400	CAD	1 EUR =	11,406000	NOK
1 EUR =	0,960900	CHF	1 EUR =	62,927650	PHP
1 EUR =	7,786350	CNY	1 EUR =	11,359500	SEK
1 EUR =	7,458100	DKK	1 EUR =	1,454250	SGD
1 EUR =	0,846850	GBP	1 EUR =	34,878250	TWD
1 EUR =	8,364700	HKD	1 EUR =	1,071200	USD
1 EUR =	17.565.002250	IDR	1 EUR =	19,786400	ZAR
1 EUR =	172,029350	JPY			

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (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 BD	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 - GREEN STRATEGY*	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%	0%	-	-	-	-	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

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, BD 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, BD 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 30 juin 2024 (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.)	Class BD (% 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%	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	0,40%	0,15%	-	-	-	-	-	-
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 - GREEN STRATEGY*			-	-	0,80%	-	1,00%	-
Jusqu'au 31 décembre 2023	1,80%	0,80%						
A partir du 1 janvier 2024	1,70%	0,60%						
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	1,00%	0,40%	-	-	-	0,40%	-	-
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	1,70%	0,60%	0,60%	-	-	-	-	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

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	0,40%
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	0,07%	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	0,25%
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	0,25%	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	0,20%
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	0,20%	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	0,01%

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.

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

b) Commission de performance (suite)

Pour le calcul de la commission de performance, la période de référence est celle qui court entre le dernier jour du calendrier de l'année précédant celle du calcul et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul. De manière exceptionnelle, à une autre date, en cas de lancement d'une nouvelle classe d'action, la période de référence court entre la date de lancement de la classe et le dernier jour du calendrier de l'année de calcul suivant à l'année pendant laquelle la nouvelle classe d'action a été lancée. En cas respectivement de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment pendant la période de référence la commission de performance, si applicable, sera (i) cristallisée à la date respectivement du de rachat d'actions ou de la fusion ou fermeture du compartiment et (ii) sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Exceptionnellement, la commission de performance, si applicable, ne sera pas cristallisée si le fonds absorbé est un fonds nouvellement créé, sans historique de performance et avec une politique d'investissement essentiellement similaire à celle du compartiment. La commission de performance, si applicable, sera reconnue et versée au gestionnaire en une seule fois endéans les 30 jours suivant la fin de l'exercice social. Elle sera limitée à un montant maximum de 1,5% de la valeur nette d'inventaire totale journalière du compartiment. Le gestionnaire ne recevra pas de commission de performance si, pendant la période de référence, la performance de la classe concernée est négative ; ou la surperformance n'excède pas toutes les sous-performances au cours des cinq années précédentes de manière glissante.

En ce qui concerne le compartiment EUROFUNDLUX - 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.

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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 de 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.

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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

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 ainsi calculée ne pourra pas être supérieure à 1,5% de la valeur brute d'inventaire applicable, étant la Valeur Nette d'Inventaire du Jour d'Évaluation avant déduction de la commission de performance ainsi calculée.

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, 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 - EMERGING MARKETS EQUITY	Classe B	EUR	243,44	0,52
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	Classe A	EUR	91.488,50	0,06
EUROFUNDLUX – EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Classe B	EUR	29.594,73	0,21
	Classe G	EUR	18.651,06	0,20
	Classe P	EUR	2.807,45	0,14
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Classe A	EUR	803.694,94	0,26
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe A	EUR	734.803,88	1,45
	Classe D	EUR	384.364,09	1,46
	Classe Q	EUR	24.449,35	1,62
EUROFUNDLUX – GREEN STRATEGY*	Classe A	EUR	371.034,22	0,44
	Classe P	EUR	115.704,32	0,72
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	EUR	41.590,46	0,05
	Classe B	EUR	1.710,92	0,08
	Classe D	EUR	139.417,15	0,06
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	Classe A	EUR	3.459.118,49	0,70
	Classe D	EUR	1.449.189,55	0,70
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	Classe A	EUR	324,27	0,00

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.

*Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (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	11/06/2024	Classe Q	0,133	115.485,56	15.359,58
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	11/06/2024	Classe D	0,117	3.201.430,93	374.567,42
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	11/06/2024	Classe D	0,04	30.704.402,94	1.228.176,12
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	11/06/2024	Classe D	0,092	21.620.607,84	1.989.095,92

Note 10 - Securities lending

Compartiments	Collateral reçu (EUR)	Valorisation globale des securities lent (EUR)	Type de SFT
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	10.434.139,50	9.881.166,87	Actions
Total	4.761.293,99	4.509.432,67	Obligations
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	15.195.433,49	14.390.599,54	
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	98.586.724,79	93.290.365,82	Obligations
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	6.467.714,40	6.151.751,19	Obligations
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	3.287.556,83	3.144.920,97	Obligations
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	8.799.662,29	8.332.092,73	Actions
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	3.706.779,88	3.510.455,83	Actions
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	116.335.055,94	110.317.327,63	Obligations
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*	10.764.211,22	10.188.235,92	Actions
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	77.686.468,14	73.425.525,52	Obligations
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	35.044.687,44	14.866.855,34	Actions
Total	6.577.957,03	24.530.637,18	Obligations
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	41.622.644,47	39.397.492,51	
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	48.055.521,51	45.530.649,29	Obligations
Total	430.507.772,96	407.679.416,95	

*Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (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	7,98
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	39,69
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	96,99
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	5,12
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	12,39
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	10,87
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	20,41
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	23,08
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	46,51
EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY	-

*Anciennement EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Note 12 - Evénements post clôture

La nouvelle classe d'action BD du compartiment EUROFUNDLUX - CLEARBRIDGE US EQUITY a été intégré dans le nouveau prospectus daté 25 juin 2024 et a été lancé le 12 juillet 2024.

Informations additionnelles

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 27 juin 2024.

Données globales en (EUR)

Compartiments	Garanties reçu (EUR)	Prêts de titres Valeur d'évaluation (EUR)
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	15.195.433,49	14.390.599,54
EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	98.586.724,79	93.290.365,82
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	6.467.714,40	6.151.751,19
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	3.287.556,83	3.144.920,97
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	8.799.662,29	8.332.092,73
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	3.706.779,88	3.510.455,83
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	116.335.055,94	110.317.327,63
EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY*	10.764.211,22	10.188.235,92
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	77.686.468,14	73.425.525,52
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	41.622.644,47	39.397.492,51
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	48.055.521,51	45.530.649,29
Total	430.507.772,96	407.679.416,95

*Anciennement CLIMATE CHANGE ESG jusqu'au 1 janvier 2024.

Données sur la concentration en (EUR)

Dix plus grands émetteurs de collateral	Montant de garanties (EUR)
JTDB 0 05-08-2024	81.892.141,69
CPPIBC 4.5 22-07-2027	53.359.653,39
MEITUAN-W	33.176.898,71
SANTAN 3.25 15-02-2031	28.636.958,94
T 1.875 15-11-2051	27.881.502,28
SPGB 4 31-10-2054	25.053.876,86
T 1.125 15-05-2040	22.003.531,68
NRW 1.65 22-02-2038	19.892.766,24
JTDB 0 13-08-2024	18.361.354,38
JPMORGAN CHASE	13.542.782,33
Total	323.801.466,50

10 principales contreparties	Valorisation globale (EUR)
BNP Paribas Paris Triparty	121.390.929,37
Barclays Bank PLC Fixed Income Triparty	102.098.395,76
Morgan Stanley & Co International PLC Fixed Income Triparty	83.863.891,09
BNP Paribas-Securities Services JPM Triparty	30.632.272,03
Barclays Bank PLC Fixed Income JPM Triparty	21.913.545,17
HEALTHCARE OF ONTARIO PENSION PLAN TRUST FUND Trip.	13.542.782,33
Deutsche Bank AG Frankfurt Euroclear Triparty	12.121.059,99
Bank of Nova Scotia London Branch Triparty	9.341.666,93
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS Triparty	9.215.006,05
Total	413.039.022,33

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	116.880.004,61
Obligations	313.627.768,35
Total	430.507.772,96

Qualité de Collateral	Montant de Collateral (EUR)
Main index OECD	430.507.772,96
Total	430.507.772,96

Échéance de la garantie	Montant de Collateral (EUR)
Transaction ouverte	430.507.772,96
Total	430.507.772,96

Devise du cache Collatéral	Montant de Collateral
Non applicable	Non applicable

Devises de Securities Collateral	Montant de Collateral (EUR équivalent)
AUD	138.629,84
DKK	84,03
EUR	130.027.595,26
GBP	69.574.205,23
HKD	33.177.743,86
JPY	102.274.275,01
SGD	587.097,69
USD	94.728.142,03
Total	430.507.772,96

Echéance de SFTs	Valorisation globale (EUR)
Open maturity	407.679.416,95
Total	407.679.416,95

Domiciliation des contreparties	Valorisation globale
Canada	21.671.092,74
Suisse	6.095.651,22
Allemagne	11.516.013,96
France	154.943.330,00
Grande-Bretagne	213.453.329,03
Total	407.679.416,95

Règlement et compensation (SFTs)	Valorisation globale
Bilateral	407.679.416,95
Total	407.679.416,95

Règlement et compensation (collateral)	Valorisation globale
Tripartie	430.507.772,96
Total	430.507.772,96

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, succursale de Luxembourg	430.507.772,96

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

Type de comptes : compte ségrégué

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

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

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

Voir la note 10.

 **EUROMOBILIARE**
INTERNATIONAL FUND SICAV

Euromobiliare
International Fund Sicav

10, rue Antoine Jans
L-1820 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