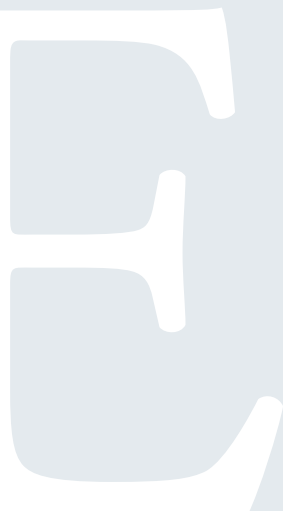


Rapporto Annuale 2019

Certificato al **31 dicembre 2019**



Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del prospetto informativo, che è valida solo se accompagnata da informazioni chiave per gli investitori (« KIID »), l'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se è pubblicato dopo l'ultima relazione annuale.

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	7
Relazione del Consiglio di Amministrazione	8
Relazione della Società di revisione	17
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019	20
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	26
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	32
Statistiche	34
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	39
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	41
Dieci partecipazioni principali	41
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	42
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	43
Dieci partecipazioni principali	43
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	44
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	44
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	45
Dieci partecipazioni principali	45
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	46
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	49
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	50
Dieci partecipazioni principali	50
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	51
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	53
Dieci partecipazioni principali	53
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	54
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	54
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	56
Dieci partecipazioni principali	56
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	58
Dieci partecipazioni principali	58

Indice

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	59
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	60
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	62
Dieci partecipazioni principali	62

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	63
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	62
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	64
Dieci partecipazioni principali	64

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	65
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	65
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	67
Dieci partecipazioni principali	67

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	68
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	70
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	72
Dieci partecipazioni principali	72

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	73
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Dieci partecipazioni principali	77

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	78
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	79
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	81
Dieci partecipazioni principali	81

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	82
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	84
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	85
Dieci partecipazioni principali	85

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	86
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	88
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	89
Dieci partecipazioni principali	89

Indice

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	90
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	91
Dieci partecipazioni principali	91

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	92
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	93
Dieci partecipazioni principali	93

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	94
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	95
Dieci partecipazioni principali	95

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	96
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	99
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	100
Dieci partecipazioni principali	100

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	101
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	103
Dieci partecipazioni principali	103

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019	104
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019	104
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	105
Dieci partecipazioni principali	105

Note al bilancio al 31 dicembre 2019	106
--------------------------------------	-----

Informazioni aggiuntive (non certificata)	119
---	-----

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

SOCIETÀ DI GESTIONE

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

DIREZIONE DELLE FILIALI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

M. Claudio BIANCHI
Responsabile finanziario e amministrativo di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

SEDE SOCIALE

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

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

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

M. Paolo MAGNANI,
Presidente del Consiglio di Amministrazione (dal 6 novembre 2019)
Dirigente Coordinatore degli investimenti del Gruppo Credem e responsabile dell'investment Center di Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia e di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano, Italia.

M. Rossano ZANICHELLI
Presidente del Consiglio di Amministrazione (fino al 30 settembre 2019)
Condirettore Centrale del Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, Vice Presidente di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milano e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano e di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia, Italia.

M. Lucio ZANON DI VALGIURATA
Vice Presidente del Credito Emiliano S.p.A. e di Credem Private Equity S.p.A., Reggio Emilia, e membro del Consiglio d'Amministrazione di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e del Credito Emiliano Holding S.p.A., Reggio Emilia, Italia.
Amministratore

M. Fulvio ALBARELLI (fino al 1 aprile 2019)
Amministratore Delegato e Direttore Generale di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Milano, Italia.
Amministratore

M. Giuseppe ROVANI (dal 29 agosto 2019)
Direttore Generale e Amministratore - Delegato di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. e membro del Consiglio d'Amministrazione di Credemvita S.p.A. Reggio Emilia, Italia.
Amministratore

Me Alex SCHMITT
Avvocato
Bonn & Schmitt
Lussemburgo
Amministratore

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTO E DI TRASFERIMENTO

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

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA

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

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

BANCA DEPOSITARIA

BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

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

SUB-GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Neuberger Berman Europe Limited (dal 9 agosto 2019)
Lansdowne House
57 Berkeley Square
UK - London W1J 6ER

per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (fusa in EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 il 9 agosto 2019)

FIL Pensions Management

Oakhill House
130 Tonbridge Road Hildenborough
UK - Kent TN11 9DZ

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Invesco Asset Management Limited

Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames
UK - Oxfordshire RG9 1HH

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Deutsche Asset Management Investment GmbH

Perpetual Park, Pertual Mainzer Landstrasse 11-17
D-60329 Frankfurt

per il Comparto seguente :

- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Lord Abbett & Co. LLC

Hudson Street 90
Jersey City, NJ 07302, USA

per il Comparto seguente :

- EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST

Alkimis SGR S.p.A.

4 Via Dei Bossi
I-20121 Milano

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

M&G Investment Management Limited

Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

CONSULENTE LEGALE

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

REVISORE CONTABILE

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

Informazioni agli azionisti

Gli avvisi destinati agli azionisti sono disponibili in ogni momento presso la sede sociale della Società e dell'Agente Amministrativo. Parimenti, verranno pubblicati sul « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations », qualora la legge lo imponga, sul « Luxemburger Wort » ed eventualmente, su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il prospetto completo, i informazioni chiave per gli investitorio (« KIID ») e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'Agente Amministrativo. I rapporti annuali inclusi i bilanci certificati, contenenti - tra l'altro - una dichiarazione relativa alla situazione della Società, il numero delle azioni in circolazione e quello delle azioni emesse dalla data del rapporto precedente, saranno disponibili entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale. Inoltre, entro i due mesi successivi al termine del periodo di riferimento, saranno predisposte relazioni semestrali non certificate. Ai fini del bilancio, che sarà espresso in Euro, si procederà alla conversione in Euro del patrimonio dei comparti denominati in una divisa altra.

Altre informazioni sulla Società o sul Patrimoniale Netto delle azioni, sul loro prezzo di emissione, di conversione e di rimborso per ciascun comparto, si possono avere nei giorni lavorativi bancari presso la sede sociale della Società, dell'Agente Amministrativo e degli Agenti Collocatori. Il Patrimoniale Netto, con riserva di trasmissione entro i termini prestabiliti, e tutte le informazioni relative alla sospensione della sua determinazione saranno pubblicati, per quel che concerne le classi A, B, D, G, I, P e Q di ogni comparto, sul « Luxemburger Wort », su « Il Sole 24 Ore » (quotidiano italiano) ed eventualmente su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Patrimoniale Netto delle azioni di ogni comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Gli investitori possono procurarsi gratuitamente presso la sede sociale della Società, la rendicontazione dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio-titoli di ogni comparto durante dell'esercizio.

La banca depositaria riceverà, su base annuale, a titolo di compenso per i suoi servizi, una commissione massima dello 0,032%.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

 Quadro macroeconomico e di mercato per il 2019

Nel 2019 i mercati sono dominati da un ciclo globale e sincronizzato di politiche monetarie espansive guidato dalla Federal Reserve, che si è tradotto in un bilancio straordinariamente positivo delle performance di tutte le attività finanziarie.

Lo scenario macroeconomico in tutte le principali geografie è all'insegna del rallentamento, il terzo dal 2009. Ha pesato negativamente sulla congiuntura globale la frenata subita dagli scambi commerciali dettata da un ritorno del protezionismo che ha deteriorato la fiducia delle imprese e scoraggiato la spesa per investimenti. Il settore manifatturiero è l'epicentro della debolezza ben evidenziata dall'andamento degli indici di fiducia delle imprese manifatturiere che scendono al di sotto della soglia di espansione in tutti i principali paesi. A contenere gli effetti di questo deterioramento è il comparto dei servizi che non subisce un significativo effetto contagio. L'economia europea ha destato le maggiori preoccupazioni, in particolare quella tedesca fortemente penalizzata dall'industria automobilistica e dal calo delle esportazioni. Gli indicatori di lungo periodo, soprattutto negli Stati Uniti, si sono invece dimostrati ancora solidi: il mercato del lavoro statunitense è in piena occupazione, capace di generare nuovi posti di lavoro ad un ritmo ancora sostenuto per una fase tardo ciclica; la crescita dei salari si è dimostrata robusta senza tuttavia creare tensioni inflazionistiche. Anche in Germania, nonostante la decisa perdita di momentum ciclico, la disoccupazione è rimasta su valori bassissimi.

Dalla guerra commerciale tra Cina e USA, passando per le rivolte di Hong Kong e la crisi argentina, fino alla Brexit non sono mancati i focolai di tensione geopolitica che, in un alternarsi di fasi di escalation e de-escalation, hanno costellato l'intero anno senza tuttavia mai raggiungere una valenza sistemica.

Stress finanziario, incertezza dettata dal contesto geopolitico e segnali di rallentamento economico globale, che avevano caratterizzato l'ultimo trimestre del 2018, hanno spinto ad inizio anno le principali autorità monetarie a rivedere le proprie traiettorie di politica monetaria. Il segnale più rilevante è arrivato dalla banca centrale americana che ha invertito completamente la rotta dopo due anni di misure restrittive. Un percorso, quello intrapreso dalla Fed, che si è sviluppato in tre stadi successivi. A inizio gennaio le parole di Powell hanno aperto la strada ad un accomodamento, che si è concretizzato nel secondo semestre in tre tagli dei Fed Funds per un totale di 75 punti base e in una espansione del bilancio di 400 miliardi di dollari, che lo ha riportato ai livelli di metà 2018. La banca centrale europea, a fronte di un'inflazione che da troppo tempo stenta a raggiungere l'obiettivo del 2,0% e di crescenti rischi al ribasso per la crescita, è intervenuta con un ampio pacchetto di misure, incluse un taglio di 10 punti base del tasso sui depositi sceso a -0,50%, ma soprattutto un nuovo programma di acquisto aperto di €20 miliardi mensili.

Il meccanismo di trasmissione della politica monetaria ai mercati finanziari ha funzionato: i rendimenti governativi risk-free sono scesi guidati dalla componente reale. Negli USA il tasso reale decennale si è ridotto di 100 punti base. Nel terzo trimestre il rendimento del Treasury decennale ha toccato un minimo a 1,46% ed il corrispondente Bund ha segnato addirittura nuovi minimi storici a -0,72%, sempre più in territorio negativo.

I differenziali di credito si sono contratti in misura consistente in tutto il mondo a spread da High Yield, a Investment Grade e debito emergente. I multipli dell'azionario si sono espansi in modo significativo, consentendo all'indice azionario globale in ottobre di rompere con decisione al rialzo il trading range in cui era rimasto intrappolato negli ultimi due anni, nonostante una crescita degli utili vicina allo zero. L'indice MSCI AC World (in valuta locale) ha registrato un guadagno nell'ordine del 28,0% guidato da Stati Uniti ed area euro. Sotto il profilo settoriale è stata la tecnologia a mantenere saldamente la leadership del mercato.

Spicca in positivo l'Italia, che si è trovata al crocevia di questi trend positivi sia sull'azionario che sull'obbligazionario e che ha anche beneficiato di una riduzione del rischio idiosincratico. La fine del primo governo Conte ha infatti abbattuto i timori di ridenominazione del debito pubblico (uscita dall'euro) contribuendo a riportare lo spread BTP- Bund sulla scadenza decennale in area 150 punti base, i livelli di inizio 2018.

 Prospettive per il 2020

La fotografia a cavallo d'anno ha evidenziato segnali di recupero ciclico in tutte le principali geografie dopo sei trimestri di rallentamento, con gli indicatori macro che cominciavano a sorprendere al rialzo. Lo shock esogeno del Coronavirus ha completamente capovolto lo scenario che è passato da ripresa a recessione nell'arco di un mese. Il blocco dell'attività produttiva, che si estese dalla Cina ai Paesi sviluppati, determinerà una pesante contrazione del PIL globale nel secondo e terzo trimestre, e solo dal quarto dovrebbero esserci segnali di graduale recupero. Non sorprende dunque che i mercati finanziari siano entrati in un bear market, colpiti da un movimento di correzione che per ampiezza e velocità non ha precedenti nella storia almeno recente. Gli attivi di rischio hanno registrato dai massimi di metà febbraio perdite in media nell'ordine del 30% per l'azionario e 20% per il comparto High Yield globali.

E' andata in crescendo la risposta dei policy maker. Un susseguirsi di interventi delle principali banche centrali di una magnitudo paragonabile o superiore a quella del 2008 nel giro di poche settimane, con misure volte ad abbassare il costo del denaro e garantire il corretto funzionamento del canale creditizio. La Fed ha portato i tassi ufficiali a 0,0%-0,25%, il così detto "Zero Lower Bound", raggiunto durante la crisi finanziaria del 2008, e ha riaperto un programma quantitative easing illimitato e senza un termine temporale. La BCE ha annunciato un Pandemic Emergency Purchasing Program (PEPP) di €750 miliardi. Segnali incoraggianti anche sul fronte fiscale: negli Stati Uniti si va verso una manovra pari al 10% del PIL, così come in Germania, mentre l'Unione Europea è prossima alla rimozione dei limiti alla spesa pubblica dettati dal Patto di Stabilità.

Rimane molto elevata l'incertezza sugli sviluppi della pandemia e, di conseguenza, anche il rischio che si dilatino i tempi per la normalizzazione dell'attività economica mondiale con conseguenze negative, reali e finanziarie, ancora più significative nonostante le misure a sostegno attuate da Governi e banche centrali.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

COMMENTO

Le ottime performance fatte registrare dai mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari emergenti nel corso del 2019, unitamente al proseguimento del trend di discesa dei tassi, hanno consentito al fondo di ottenere un risultato decisamente positivo anche se inferiore al proprio parametro di riferimento.

Il fondo ha avuto un'allocazione al mercato azionario in linea a quella del benchmark, con piccoli sovrappesi o sottopesi gestiti tatticamente. L'esposizione azionaria è mediamente focalizzata su fondi azionari globali caratterizzati da stili di approccio al mercato tra di loro complementari.

La componente obbligazionaria di portafoglio ha mantenuto un'allocazione a obbligazioni societarie e subordinati bancari in modo da ottenere un profilo di rendimento superiore rispetto a quello offerto dai governativi sul tratto a breve-media scadenza della curva dei rendimenti. Si è registrato un sottopeso sui titoli governativi a breve scadenza e un sovrappeso sui titoli di Stato di paesi c.d. "core" con una scadenza più lunga.

La duration di portafoglio è stata ridotta tatticamente a fronte del livello estremamente compresso raggiunto dai tassi.

L'esposizione all'obbligazionario dei paesi emergenti è stata mantenuta in linea a quella del benchmark per tutto l'anno, ed è stata investita in fondi che hanno conseguito una performance inferiore rispetto al parametro di riferimento.

PROSPETTIVE

In termini prospettici, si prevede di mantenere l'attuale impostazione di portafoglio: l'esposizione al mercato azionario sarà gestita tatticamente con scostamenti comunque limitati rispetto al benchmark.

In ambito obbligazionario verrà mantenuta la preferenza su obbligazioni societarie, un sottopeso sul tratto breve/medio della curva – per lo meno fino a che i tassi risulteranno decisamente negativi – e una gestione dinamica dell'esposizione al rischio di tasso.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

COMMENTO

Nel corso del 2019 il comparto ha registrato un rendimento positivo e superiore al parametro di riferimento. Il consumo del budget di rischio, durante il periodo in esame, è stato gestito dinamicamente: nella prima parte dell'anno, in considerazione dei diversi eventi geopolitici che hanno interessato i paesi emergenti, è stato mantenuto un livello più basso che poi è stato invece gradualmente aumentato. Rispetto al portafoglio di inizio anno, è stato fortemente incrementato il peso di un comparto geografico investito nel mercato azionario cinese riducendo al contempo il peso di alcuni comparti emergenti globali. Il portafoglio ha inoltre subito una serie di modifiche volte al ribilanciamento di alcuni comparti andando a favorire una maggiore esposizione alla regione asiatica. Non ci sono stati contributi negativi alla performance nonostante la forte dispersione dei rendimenti nelle diverse aree geografiche. Il maggior contributo positivo è stato apportato dal comparto azionario cinese.

PROSPETTIVE

Il portafoglio sarà gestito mantenendo un elevato livello di diversificazione e un marcato sovrappeso sulla componente azionario cinese. Eventuali modifiche allocative sostanziali saranno guidate dall'evolversi dello scenario macroeconomico e dal contesto geopolitico poiché, ancor più che in altri mercati, nei paesi emergenti variabili quali tassi d'interesse, inflazione, prezzo delle materie prime ed eventuali restrizioni al libero commercio assumono un peso sempre maggiore.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

COMMENTO

Nel corso del primo semestre la gestione ha mantenuto un'esposizione azionaria che non si discostava in maniera significativa dal benchmark di riferimento. È stato mantenuto un portafoglio concentrato su un numero ristretto di società selezionate privilegiando l'analisi dei fondamentali.

Anche nella seconda parte dell'anno, si è scelto di mantenere un'allocazione azionaria allineata al parametro di riferimento apportando però delle modifiche ai titoli presenti nel comparto selezionati sulla base delle prospettive economico finanziarie degli emittenti. La rotazione di portafoglio rimane comunque ridotta.

A livello settoriale si è proceduto all'incremento del peso dei finanziari (in particolare degli assicurativi), e del comparto salute mentre è stata ridotta l'esposizione ai servizi di comunicazione e ai materiali.

L'allocazione settoriale del comparto presenta un sovrappeso su salute e informatica e un sottopeso su materiali e servizi di comunicazione.

A livello geografico invece la gestione ha preferito detenere un sottopeso sui mercati spagnolo e francese controbilanciati da un sovrappeso distribuito tra Germania e Olanda.

La performance assoluta risulta positiva da inizio anno, e superiore a quella del parametro di riferimento, grazie al buon andamento dei mercati azionari e alle preferenze mantenute dalla gestione.

PROSPETTIVE

Nel corso dei prossimi mesi si intende mantenere un'allocazione bilanciata in termini di esposizione complessiva e settoriale, continuando a seguire un approccio di gestione che si concentri prevalentemente sull'analisi e sulla selezione titoli.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM – FIRST

COMMENTO

Il 2019 ha visto un rally delle classi di attivo rischiose dovuto alla reazione positiva dei mercati alla condotta dovish adottata dalle banche centrali. L'ammontare di emissioni obbligazionarie con rendimenti negativi ha raggiunto livelli record durante il mese di agosto, superando i 17.000 miliardi di dollari.

L'esposizione alla duration e al credito sono state favorite nel periodo come diretta conseguenza della continua ricerca di rendimento da parte degli investitori.

Sia le obbligazioni investment grade che il comparto a minor qualità creditizia hanno beneficiato della compressione degli spread realizzando performance superiori al 14%.

Tuttavia, si è assistito ad un aumento della dispersione dei risultati all'interno dell'obbligazionario high yield poiché i titoli con rating BB e B hanno raggiunto livelli minimi di rendimento implicito mentre la compressione dei rendimenti dei CCC è stata decisamente inferiore. Il settore energia è stato il più debole del periodo per poi recuperare nel corso del mese di dicembre grazie all'allentarsi delle tensioni tra USA e Cina. L'high yield europeo e l'obbligazionario emergente hanno sottoperformato l'high yield statunitense.

Il comparto ha realizzato un rendimento positivo superando ampiamente il proprio obiettivo annuale.

La gestione continua a mantenere un sovrappeso di credito europeo in considerazione delle valutazioni più attraenti di tale segmento.

PROSPETTIVE

L'atteggiamento accomodante delle banche centrali potrebbe continuare a supportare gli asset più rischiosi così come la solidità dei fondamentali continuerà a favorire il credito corporate, l'high yield in particolare.

Le valutazioni dei mercati emergenti e le loro prospettive restano interessanti anche se, più che in altri segmenti, risulta importante un'attenta attività di selezione.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

COMMENTO

Nel corso del 2019, il comparto ha realizzato performance positive.

La percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), è passata dal 64% di inizio anno all'83% del valore del Patrimonio del Fondo a fine del primo semestre, per poi mantenersi attorno a questi valori per tutta la seconda parte dell'anno. Tali posizioni lunghe sono state però in buona parte coperte mediante posizioni corte realizzate tramite Contract For Difference su titoli azionari, per cui l'esposizione netta ai mercati è risultata più contenuta e stabile, con valori medi nell'intorno del 30% e variazioni di circa quattro punti percentuali.

Nel corso dell'anno l'esposizione lorda - pari alla sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte sui mercati azionari - è passata dal 108% di inizio anno a circa il 130% a fine giugno - con l'obiettivo di aumentare la possibilità di generare ritorni mediante la selezione dei singoli titoli. Successivamente si è mantenuta attorno al 135% con oscillazioni di circa cinque punti percentuali.

La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche ha sempre visto una predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo per le migliori prospettive di crescita dell'economia statunitense. Per quanto riguarda infine la composizione settoriale degli impieghi, è proseguita la consueta politica di ampia diversificazione in assenza di variazioni sostanziali del peso tra i vari settori, in quanto il portafoglio non evidenziava posizioni di rischio direzionale rilevante a livello di singolo settore: le posizioni più significative sono state mantenute nel settore finanziario, in quello della tecnologia e nei farmaceutici. Sul fronte valutario, infine, la gestione segue una politica di quasi totale copertura delle posizioni, ad eccezione di temporanee esposizioni di tipo tattico sul dollaro.

PROSPETTIVE

In ottica prospettica, la gestione continuerà a prediligere un'esposizione netta mediamente positiva ai mercati azionari che sarà variata in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati di riferimento. L'esposizione a valute diverse dall'Euro sarà tendenzialmente interamente coperta.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)

COMMENTO

Nel corso del primo semestre dell'anno gli strumenti a reddito fisso hanno realizzato performance positive grazie all'approccio espansivo delle principali banche centrali dei paesi sviluppati e al ridimensionamento del rischio recessione e dei rischi legati alla guerra commerciale e alla Brexit.

La strategia gestionale nel corso del primo semestre si è prevalentemente focalizzata sull'investimento della liquidità derivante dai flussi di sottoscrizione in titoli di stato italiano a breve termine, con duration marginalmente superiore al parametro di riferimento.

Il 12 agosto 2019 il comparto ha cambiato denominazione e politica di gestione. L'attività gestionale ha privilegiato l'investimento sulla parte a breve - media scadenza della curva dei rendimenti dei governativi, con un leggero sovrappeso della componente periferica.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Con riferimento alla componente di portafoglio investita in obbligazioni societarie, l'esposizione è stata prevalentemente concentrata su obbligazioni di emittenti italiani e paesi europei c.d. "core", caratterizzati da elevato merito di credito e appartenenti a settori difensivi. Al fine di ridurre la sensibilità del comparto all'aumento dei tassi di interesse, nel corso dell'ultimo trimestre sono state adottate strategie di copertura tramite strumenti derivati su titoli governativi. La performance annuale è risultata negativa e inferiore rispetto al parametro di riferimento a causa del sovrappeso di duration di portafoglio.

PROSPETTIVE

In via prospettica, se nei primi mesi dell'anno continuerà il trend di aumento della propensione al rischio del mercato, la gestione manterrà un sottopeso di duration di portafoglio, spostandosi verso titoli più rischiosi che offrono un maggiore rendimento. Particolare attenzione sarà riservata all'attività di mercato primario per la ricerca di nuove opportunità di investimento.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

COMMENTO

La performance nel corso dell'anno è risultata moderatamente positiva sulla scorta dell'assetto di portafoglio piuttosto difensivo, concentrato prevalentemente su titoli dello Stato italiano a breve scadenza.

Nel corso del periodo di riferimento la priorità gestionale è stata quella di mantenere una grossa componente di portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità, privilegiando emissioni governative dello Stato italiano, compatibilmente con il termine estremamente ravvicinato del mandato del comparto.

PROSPETTIVE

A far data dal 16 gennaio 2020, il comparto ha modificato denominazione e politica di gestione. È ad oggi in corso l'attività di costruzione del portafoglio che investe in obbligazioni societarie di emittenti con un elevato profilo di sostenibilità e in obbligazioni etichettate "green" e "social".

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTO

Il 2019 ha visto i mercati obbligazionari segnare performance positive grazie da un lato all'approccio espansivo delle banche centrali, dall'altro al ridimensionamento dei rischi legati alla recessione, alla guerra commerciale tra Cina e USA e alla Brexit.

Con riferimento al fondo, a fronte delle significative sottoscrizioni, è stato, nel corso del primo semestre, marginalmente ridotto il profilo di rischio, senza snaturare la struttura di portafoglio e garantendo un adeguato livello di redditività, in linea con il profilo di rischio del comparto.

Nel corso del secondo semestre, è stata incrementata l'allocazione a debito ad alto rendimento (high yield), concentrata in prevalenza su emittenti caratterizzati da robusta capacità di generazione di cassa pur se in presenza di elevati livelli di indebitamento.

E' rimasta preponderante l'allocazione del comparto a strumenti di debito investment grade a tasso variabile. A livello settoriale tali emissioni appartengono in primis al comparto finanziario; tuttavia il fondo mantiene un'esposizione all'automotive e a settori meno ciclici (farmaceutici in primis).

Nel corso dell'anno è stata introdotta, attraverso l'investimento in fondi di terzi dedicati, un'allocazione a debito cartolarizzato di elevata qualità.

Il rendimento realizzato nel periodo di riferimento è positivo.

PROSPETTIVE

Permane, per i primi mesi dell'anno, la prospettiva di un quadro favorevole per gli strumenti obbligazionari – particolarmente con riferimento alla componente più rischiosa del comparto. Una possibile modifica dello scenario, potrebbe indurre ad un posizionamento più difensivo e ad un incremento dell'allocazione a titoli indicizzati all'inflazione. Particolare attenzione sarà riservata all'attività di mercato primario per la ricerca di nuove opportunità di investimento.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY – MuSE

COMMENTO

Nel corso del 2019 il fondo ha registrato un rendimento positivo, grazie all'andamento positivo del comparto azionario nel periodo di riferimento. A livello relativo però il rendimento è risultato inferiore al parametro di riferimento.

Il comparto, che replica la performance dell'indice BofA Merrill Lynch Global Style, è stato penalizzato dalla selezione titoli in tutte le aree geografiche cui risulta investito, in particolare negli USA.

La strategia del prodotto è multifattoriale e, nell'investimento, tiene conto di diversi fattori di stile (c.d. style factors).

Complessivamente i fattori "momentum" e "value" sono quelli che hanno contribuito maggiormente alla sotto-performance.

I fattori "size" in Europa e "reversal" in Giappone hanno invece contribuito positivamente alla performance relativa del fondo.

Da un punto di vista settoriale, il fondo ha avuto un sovrappeso di società di pubblica utilità, immobiliari e beni di consumo di prima necessità ed un sottopeso di finanziari, energetici e tecnologici. Per quanto riguarda l'allocazione geografica, il fondo ha mantenuto un sottopeso di Stati Uniti ed un sovrappeso di Europa e Giappone.

PROSPETTIVE

A far data dal 16 gennaio 2020 il fondo modificherà la sua politica di gestione e la denominazione. Il portafoglio sarà investito in titoli caratterizzati da un elevato profilo di sostenibilità ambientale sociale e di governance. Sarà mantenuta un'esposizione azionaria prossima al 100% ed un'allocazione settoriale e geografica pressoché neutrale rispetto al benchmark di riferimento.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI

COMMENTO

Nel primo semestre l'esposizione netta del portafoglio è stata progressivamente ridotta nell'intorno del 30% con un sovrappeso azionario sul settore finanziario e sui servizi di pubblica utilità.

Nella seconda parte dell'anno è stata progressivamente incrementata l'esposizione netta azionaria fino al 50% sia acquistando titoli che riducendo il peso delle posizioni in derivati di copertura.

Il portafoglio azionario ha registrato una performance assoluta positiva, grazie soprattutto al contributo del settore dei servizi di pubblica utilità; negativo invece il contributo di industriali e telefonici.

La selezione dei titoli si è basata non solo sulla capacità di distribuire un elevato dividendo ma anche sulla sua sostenibilità e sulla capacità degli emittenti di generare flussi di cassa.

Il portafoglio rimane concentrato su un numero ristretto di titoli dell'area euro e inglesi. Il rischio di cambio valutario è stato coperto quasi integralmente.

PROSPETTIVE

Nel corso dei prossimi mesi si intende mantenere un'allocazione diversificata in termini di esposizione settoriale, continuando a seguire un approccio di gestione che si concentri prevalentemente sull'analisi e sulla selezione titoli. L'esposizione azionaria complessiva sarà gestita attivamente.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND

COMMENTO

Dopo un 2018 caratterizzato da incertezza e turbolenza sui mercati, nel corso del 2019 l'obbligazionario ha recuperato ampiamente e realizzato buone performance.

Gli spread di credito si sono compressi durante il periodo di riferimento per effetto di una molteplicità di variabili: le misure adottate dalle Banche Centrali, i progressi delle negoziazioni tra USA e Cina, dati sugli utili migliori delle attese.

In tale contesto, il comparto ha conseguito un rendimento positivo.

La selezione titoli ha contribuito positivamente alla creazione di valore, così come il posizionamento in termini di duration che è stata incrementata durante l'anno, consentendo di beneficiare maggiormente del rally dei governativi.

Approfitando dell'andamento stabilmente positivo dei segmenti di mercato obbligazionario, la gestione ha ridotto costantemente l'esposizione al rischio credito, in particolare tramite la vendita di posizioni più rischiose su subordinati e high yield. Contestualmente, si è proceduto ad incrementare l'esposizione ad asset con rischio inferiore – ad esempio, nuove emissioni di obbligazioni societarie ad elevato merito creditizio e governativi giapponesi.

Il fondo mantiene un approccio prudenziale in termini di durata media finanziaria con una lieve preferenza sulla duration europea rispetto a quella US e UK.

Tatticamente la gestione detiene in portafoglio piccole posizioni sia su governativi giapponesi e australiani sia su bond di mercati emergenti emessi in valuta locale.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

PROSPETTIVE

In termini prospettici, considerato il contesto caratterizzato da bassi tassi di interesse e da una volatilità in crescita, il fondo mantiene un posizionamento capace di conseguire un livello di rendimento aggiustato per il rischio soddisfacente.

L'elevato grado di flessibilità che contraddistingue la strategia consente al gestore di poter creare valore selezionando le migliori opportunità di investimento sia in termini di classi di attivo sia in termini di geografie e settori.

METODO DI GESTIONE DEI RISCHI

Il comparto Absolute Return Bond utilizza l'approccio VaR (che rappresenta la massima perdita potenziale con un dato intervallo di confidenza su un certo orizzonte temporale) per il calcolo del rischio complessivo.

Su base giornaliera, il VaR calcolato secondo il modello di simulazione storica, con intervallo di confidenza del 99%, un orizzonte temporale di 1 mese e un periodo di osservazione di 2 anni, non deve superare il limite regolamentare del 20%.

Il limite interno è fissato al 3,35%.

I livelli del VaR per il 2019 sono stati i seguenti:

Medio: 0,88%

Massimo: 1,48% il 30/10/2019

Minimo: 0,61% il 29/04/2019

In conformità con le aspettative del regolatore, il comparto controlla anche il livello di leva finanziaria mediante il metodo della somma dei nozionali. Per il 2019 la leva media calcolata con questo metodo è stata del 104,59%.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021

COMMENTO

Il fondo ha chiuso l'anno con un rendimento positivo, grazie al restringimento generalizzato degli spread registrato nel corso del periodo di riferimento sui vari comparti del mercato obbligazionario in cui il portafoglio risulta investito.

Nel 2019 l'operatività è stata caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, con prese di profitto sulla componente a breve termine e contemporaneo reinvestimento su comparti a maggiore durata media finanziaria. Tutte le classi di attivo hanno contribuito positivamente alla performance del periodo: la componente ad alto rendimento del portafoglio ha tuttavia apportato il maggior contributo.

PROSPETTIVE

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, in linea con la politica di investimento e il profilo di rischio del comparto. La sensibilità al rischio tasso sarà gestita tatticamente.

Particolare attenzione sarà riservata all'attività di mercato primario per la ricerca di nuove opportunità di investimento.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

COMMENTO

Nel corso del 2019 il fondo ha registrato un rendimento positivo, grazie al buon andamento messo a segno da tutte le principali classi di attivo, azionario in primis. Anche la componente governativa dei paesi sviluppati e l'esposizione al dollaro hanno contribuito positivamente alla performance, seppur in misura minore.

Durante il primo trimestre il fondo ha avuto un'esposizione all'azionario variabile tra il 30% e il 35%. Nei mesi successivi è stata progressivamente ridotta, in corrispondenza dei rialzi dei principali listini azionari, arrivando alla fine del mese di aprile con un peso pari al 20% circa. Nei mesi successivi la componente azionaria è stata gestita tatticamente, con un'esposizione tra il 25% e il 35%, alleggerendo le posizioni sui rialzi ed incrementandola a seguito di ribassi del mercato. Da un punto di vista geografico è stata mantenuta in media una preferenza per gli Stati Uniti a fronte di un sottopeso dell'area europea. L'esposizione ai Paesi Emergenti è stata gestita tatticamente, azzerata alla fine del primo trimestre, riaccumulata nel mese di giugno e incrementata ulteriormente ad ottobre. Per quanto riguarda l'esposizione settoriale il fondo ha mantenuto una certa neutralità nella prima parte dell'anno, per poi aumentare il peso ai settori più ciclici come, auto, semiconduttori e banche, nel secondo semestre.

Sul componente obbligazionario di portafoglio è stato mantenuto un atteggiamento prudente in termini di esposizione ai tassi d'interesse, privilegiando l'esposizione al credito e al debito emergente. Sono stati inoltre effettuati investimenti sul comparto dei subordinati finanziari europei e su debito cartolarizzato statunitense in considerazione dei buoni rendimenti espressi da queste classi di attivo. L'allocazione al dollaro è rimasta compresa tra il 25% e il 35%, mentre quella alle valute dei paesi emergenti è stata in media pari al 10%.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2020 non si ravvedono motivazioni tali da cambiare l'impostazione di base del portafoglio. Tuttavia, l'esposizione al mercato azionario verrà gestita tatticamente, in considerazione di valutazioni dei mercati azionari sempre meno attraenti. La durata media finanziaria di portafoglio verrà incrementata in occasione di rialzi dei rendimenti, mentre l'esposizione valutaria verrà gestita tatticamente.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)

COMMENTO

Il comparto nasce dalla fusione tra i comparti Alto Rendimento 2019 e Alto Rendimento 2019 Plus, efficace ad agosto 2019.

Il fondo ha chiuso l'anno con un rendimento positivo, grazie al restringimento generalizzato degli spread registrato nel corso del periodo di riferimento sui vari comparti del mercato obbligazionario in cui il portafoglio risulta investito.

La fase di trasformazione del portafoglio è stata affrontata in maniera molto graduale, in considerazione della volatilità dei corsi obbligazionari che ha caratterizzato i mesi di ottobre e novembre.

La gestione si prefigge l'obiettivo di ottimizzare il rendimento a scadenza. In considerazione dell'attuale contesto sui mercati obbligazionari, il comparto risulta investito sfruttando un budget di rischio piuttosto ridotto. La politica di investimento prevede una esposizione fino al 100% ad emissioni corporate di emittenti High Yield.

Tutti i comparti hanno contribuito positivamente alla performance del periodo; la componente ad alto rendimento del portafoglio ha apportato il maggior contributo alla performance del periodo.

PROSPETTIVE

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, in linea con la politica di investimento e il profilo di rischio del comparto.

Particolare attenzione sarà riservata all'attività di mercato primario per la ricerca di nuove opportunità di investimento.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

COMMENTO

Nel 2019, il comparto ha realizzato un rendimento positivo come diretta conseguenza del restringimento generalizzato degli spread che ha caratterizzato i vari comparti del mercato obbligazionario in cui il fondo risulta investito.

L'esposizione del fondo alle obbligazioni investment grade ha beneficiato di una correlazione positiva con i tassi e di una diminuzione dei timori in merito ai cosiddetti "fallen angel" (obbligazioni investment grade declassate a high yield).

Nell'ambito del credito high yield, la preferenza per titoli con rating più elevati è stata un fattore chiave per contribuire a generare rendimenti. Infatti, le obbligazioni con rating BB e B hanno sovraperformato quelle con rating CCC poiché gli investitori continuano a temere una potenziale recessione.

Dal punto di vista dell'allocazione ai diversi comparti del mercato obbligazionario, l'esposizione al debito dei mercati emergenti in valuta forte ha contribuito in maniera molto positiva al rendimento di periodo.

PROSPETTIVE

Il ritorno cedolare rimane il principale motore di rendimento a medio-lungo termine. Il gestore continua a cercare di mitigare la volatilità con un approccio attivo e flessibile per raggiungere l'obiettivo di investimento: investire in titoli con un reddito stabile ed elevato.

L'attività di gestione continuerà a concentrarsi nella mitigazione dei rischi anche attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso dell'anno sono state effettuate diverse operazioni sul portafoglio; è stato introdotto un nuovo ETF investito maggiormente sui paesi periferici dell'area Euro ed è stato ribilanciato il peso degli altri comparti. Il rendimento realizzato nel corso del periodo in esame è risultato positivo seppur inferiore al parametro di riferimento. La sottoperformance è attribuibile principalmente al sovrappeso mantenuto sui titoli governativi europei di paesi periferici che nel corso dell'anno hanno generato molta volatilità.

PROSPETTIVE

In via prospettica si intende mantenere l'attuale struttura di portafoglio intervenendo tatticamente qualora si presentino rischi o nuove opportunità sui mercati finanziari.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

COMMENTO

Nel corso dell'anno il portafoglio ha subito un ribilanciamento dei diversi nomi che lo compongono, in particolare è stato eliminato un comparto a bassa duration, ribilanciando il peso dei sottostanti con investimenti più aderenti al parametro di riferimento. Il portafoglio ha chiuso l'anno registrando una performance positiva ma inferiore a quella del parametro di riferimento per via della sottoperformance di alcuni comparti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

PROSPETTIVE

In chiave prospettica non si prevede di introdurre modifiche sostanziali al posizionamento attuale del portafoglio. Si interverrà al ribilanciamento del fondo tatticamente qualora si presentino rischi o nuove opportunità sui mercati finanziari.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

COMMENTO

Nel corso dell'anno sono state effettuate diverse operazioni sul comparto: è stato introdotto un nuovo fondo che investe in obbligazioni governative in valuta forte; è stato azzerato il peso di un comparto investito in emissioni governative in valuta locale; è stato ribilanciato il peso dei diversi comparti presenti in portafoglio.

Il rendimento realizzato nel periodo di riferimento è stato positivo seppur inferiore al benchmark. Le scelte di allocazione attiva non si sono rivelate premianti a causa dell'andamento del dollaro rispetto alle valute locali e all'allargamento generalizzato degli spread che ha avuto un impatto negativo sulla componente obbligazionaria dei paesi emergenti emessa in valuta locale.

PROSPETTIVE

In via prospettica, si continuerà a privilegiare l'investimento in fondi governativi in valuta forte, acquistando solo tatticamente esposizione a comparti in valuta locale o, a seconda dello scenario macroeconomico, riducendo l'esposizione complessiva a favore della liquidità.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

COMMENTO

Sia l'allocazione azionaria sia quella obbligazionaria hanno chiuso l'anno registrando risultati positivi.

All'interno della componente obbligazionaria di portafoglio, il contributo più elevato è stato apportato dai titoli finanziari subordinati e dal segmento obbligazionario corporate high yield. La diminuzione dei rendimenti dei titoli di Stato ha fatto sì che la duration desse un impulso favorevole alla performance.

Per quanto attiene la componente azionaria del portafoglio, il rendimento realizzato è stato positivo ma inferiore a quello conseguito dall'indice MSCI World.

A livello settoriale, i maggiori contributori di performance sono stati il segmento finanziario e i consumi discrezionali.

Nel corso dell'anno, il team di investimento ha sfruttato la forza dei mercati finanziari per trarre profitto dall'esposizione ai titoli obbligazionari societari high yield, riducendo di circa 10 punti percentuali il peso del comparto in portafoglio.

Per quanto attiene la componente obbligazionaria a fine anno i settori cui risulta maggiormente esposta sono il settore delle telecomunicazioni, dell'alimentazione e delle auto mentre la duration complessiva si attesta in un intorno dei 2,5 anni.

L'esposizione azionaria è attualmente del 23% e, rispetto all'indice MSCI World, mantiene un sovrappeso di Europa e un sottopeso di USA mentre, a livello settoriale, l'esposizione ai titoli finanziari ed energetici rimane sovrappesata.

PROSPETTIVE

In questa prima fase del 2020 vi è un ampio consenso di mercato riguardo al fatto che le condizioni di cui ha beneficiato il 2019 proseguiranno. Tale situazione, in assenza di un'escalation delle incertezze geopolitiche dovrebbe giocare a favore dei mercati finanziari. Detto ciò le valutazioni di molti dei segmenti del mercato obbligazionario sono ora elevate e i rendimenti potrebbero salire se i dati dovessero risultare deludenti. La maggior allocazione rimane quella alle obbligazioni high yield e ai Mercati Emergenti. Entrambe le aree del mercato dovrebbero continuare a offrire rendimenti relativamente interessanti.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)

COMMENTO

A partire da febbraio 2019 il comparto ha cambiato denominazione in Obiettivo 2024, mantenendo la medesima politica di investimento di Obiettivo 2019. Tra febbraio e marzo l'attività di gestione si è concentrata sulla dismissione di titoli del portafoglio di Obiettivo 2019 e sul conseguente acquisto di titoli obbligazionari con scadenza più lunga e allineata al mandato di Obiettivo 2024, tramite analisi e acquisti sul mercato primario che sul secondario.

Al momento l'allocazione di portafoglio riflette la politica di gestione adottata con il nuovo mandato che prevede una esposizione del 50% ad emissioni ad alto rendimento e la restante parte allocata a titoli subordinati ed emissioni ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio ha chiuso l'anno registrando una performance positiva, diretta conseguenza del restringimento generalizzato degli spread che ha caratterizzato i vari comparti del mercato obbligazionario in cui il fondo risulta investito.

PROSPETTIVE

L'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, in linea con la politica di investimento e il profilo di rischio del comparto. Particolare attenzione sarà riservata all'attività di mercato primario per la ricerca di nuove opportunità di investimento.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019*

Questo comparto è stato assorbito dal compartimento EUROFUNDLUX OBIETTIVO 2025 il 9 agosto 2019.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

COMMENTO

Nel corso del 2019 il fondo ha registrato una performance leggermente positiva. Il portafoglio ha avuto un'esposizione all'azionario variabile tra lo 0 e il 20% ripartita sia sul mercato statunitense che su quello dell'area dell'euro.

Il peso dell'azionario è stato gestito tatticamente, soprattutto attraverso strategie in opzioni.

Tatticamente è stata presa esposizione ai paesi emergenti.

Sul comparto a reddito fisso è stata mantenuta una duration bassa e ed è stata incrementata l'esposizione all'obbligazionario high yield europeo e ai paesi emergenti, sia in valuta forte che in valuta locale.

Nel corso del mese di dicembre, in seguito ad una richiesta di rimborso totale delle quote, si è proceduto a dismettere interamente gli strumenti in cui il comparto risultava investito.

PROSPETTIVE

Ad oggi, il comparto non risulta investito. Sono in corso di svolgimento alcune analisi circa il possibile rilancio del prodotto.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

COMMENTO

Nel 2019 il comparto ha realizzato una performance positiva. I maggiori contributi al risultato +sono stati apportati dal settore dell'information technology e della salute; i peggiori invece da comunicazione e beni di prima necessità.

Oltre che per l'andamento di mercato in generale, il 2019 si è mostrata una buona annata anche per il mercato primario.

Sono state emesse oltre 70 miliardi di nuove obbligazioni convertibili; un ammontare lievemente inferiore al 2018 ma comunque in linea con la media degli altri anni. Gli Stati Uniti hanno guidato il mercato primario dei convertibili seguiti dall'Europa - che ha avuto un picco di nuove emissioni nell'ultima parte dell'anno. L'Asia si è distinta per la diversificazione settoriale delle nuove emissioni.

Per quanto attiene le valutazioni di mercato, si è assistito ad una generale crescita dei prezzi in tutte le aree geografiche: in Asia tale incremento di valore è stato generalizzato mentre in Europa il quadro risulta maggiormente variegato.

PROSPETTIVE

Nell'ultimo trimestre è stata inviata disdetta del mandato al gestore delegato con l'intenzione di fondere il comparto nel nuovo Euro Sustainable Corporate Bond ESG. La fusione e il cambio di politica di gestione sono efficaci dal 16 gennaio 2020.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 3 aprile 2020

Relazione della Società di revisione accreditata

Agli azionisti di *Euromobiliare International Fund*
Società d'investimento a capitale variabile
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Parere

Abbiamo effettuato la revisione del bilancio di Euromobiliare International Fund (il "*Fondo*") e di ciascuno dei suoi comparti, inclusi la situazione dell'attivo netto, il portafoglio titoli e gli strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019 nonché le operazioni e le variazioni intervenute nell'attivo netto per l'esercizio chiuso in tale data, e della nota integrativa al bilancio, inclusa una sintesi dei principali metodi contabili.

A nostro avviso, il bilancio allegato offre un quadro veritiero della situazione finanziaria del Fondo e di ciascun comparto al 31 dicembre 2019, nonché dei risultati delle operazioni e delle variazioni dell'attivo netto per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità ai requisiti legali e normativi per la preparazione e la presentazione del bilancio in vigore in Lussemburgo.

Base del parere

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità alla legge del 23 luglio 2016 relativa alla professione di revisore dei conti ("Legge del 23 luglio 2016") e agli Standard internazionali di audit ("ISAs") adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Le responsabilità cui dobbiamo assolvere in base a tale Legge del 23 luglio 2016 e dei norme ISAs sono descritte più dettagliatamente nella sezione intitolata "Responsabilità della Società di revisione accreditata per la revisione del bilancio" della presente relazione. Inoltre, siamo indipendenti dal Fondo come disposto dal Codice etico dei professionisti contabili del Board of International Accounting Standards (il "Codice IESBA") adottato per il Lussemburgo dalla CSSF nonché con le regole di condotta professionale che si applicano alla revisione del bilancio e abbiamo assolto alle altre responsabilità che gravano su di noi in base a tali norme. Riteniamo che gli elementi probativi raccolti siano sufficienti e appropriati per esprimere il nostro parere sulla revisione.

Altre informazioni

Le altre informazioni sono responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo. Le altre informazioni sono costituite dalle informazioni contenute nella relazione annuale ma non includono il bilancio e la nostra relazione di Società di revisione accreditata su detto bilancio.

Il nostro parere sul bilancio non si estende ad altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di assicurazione su tali informazioni.

Per quanto riguarda la nostra revisione del bilancio, la nostra responsabilità è quella di leggere le altre informazioni e, così facendo, valutare se vi sia un'incongruenza significativa tra queste e il bilancio o i dati acquisiti nel corso della revisione o se le altre informazioni sembrano contenere una inesattezza rilevante. Se, in base al lavoro da noi effettuato, concludiamo che esiste una significativa incongruenza nelle altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da segnalare in merito.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Fondo per il bilancio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della preparazione e della presentazione corretta del bilancio in conformità ai requisiti legali e normativi relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio in vigore in Lussemburgo, nonché con il controllo interno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo considera necessario per consentire la redazione di un bilancio privo di inesattezze rilevanti, siano esse dovute a frode o errore.

Nella preparazione del bilancio, è responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo valutare la capacità del Fondo e di ciascun comparto di continuare la propria attività, di comunicare, se del caso, le questioni relative alla continuità operativa e di applicare il principio contabile della continuità aziendale, salvo qualora il Consiglio di Amministrazione del Fondo non intenda liquidare il Fondo o uno dei suoi comparti o cessare la sua attività o se non sia disponibile altra soluzione realistica.

Relazione della Società di revisione accreditata (segue)

Responsabilità della Società di revisione accreditata per la revisione del bilancio

I nostri obiettivi sono di ottenere una ragionevole garanzia che il bilancio considerato nel suo insieme sia privo di anomalie significative, dovute a frodi o a errori, e di rilasciare una relazione della Società di revisione accreditata contenente il nostro parere. Una garanzia ragionevole corrisponde a un livello elevato di assicurazione, che tuttavia non garantisce che una revisione effettuata in conformità alla legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF permetteranno sempre di rilevare eventuali anomalie significative eventualmente presenti.

Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate rilevanti quando è ragionevole aspettarsi che, individualmente o collettivamente, possano influire sulle decisioni economiche assunte dagli utilizzatori del bilancio sulla base del medesimo.

Nell'ambito di una revisione condotta in conformità alla legge del 23 luglio 2016 e agli standard ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, nel corso della presente revisione esercitiamo il nostro giudizio professionale e il nostro pensiero critico. Inoltre:

- Identifichiamo e valutiamo i rischi che il bilancio comporti delle anomalie rilevanti, che queste siano dovute a frodi o errori, concepiamo e implementiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi e raccogliamo prove sufficienti e appropriate per motivare il nostro parere. Il rischio di non individuare un'anomalia significativa derivante da frode è maggiore di quello di non individuare un'anomalia significativa derivante da errore, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione, omissioni volontarie, travisamento o elusione dei controlli interni;
- Acquisiamo una comprensione degli elementi del controllo interno rilevanti per la revisione, al fine di definire procedure di revisione adeguate alle circostanze e non per esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- Valutiamo l'adeguatezza dei metodi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, nonché delle relative informazioni fornite da quest'ultimo;
- Traiamo le conclusioni sull'adeguatezza dell'uso del principio della continuità aziendale da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo e, in base agli elementi probativi ottenuti, sull'esistenza o no di un'incertezza significativa relativa a eventi o situazioni che possano sollevare un dubbio rilevante sulla capacità del Fondo o di uno dei suoi comparti di continuare la propria attività. Se le nostre conclusioni evidenziano una significativa incertezza, siamo tenuti a richiamare l'attenzione dei lettori della nostra relazione sulle informazioni fornite nel bilancio riguardo a tale incertezza o, se tali informazioni non sono adeguate, a esprimere un giudizio con modifica. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi ottenuti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o situazioni futuri potrebbero causare la cessazione delle attività del Fondo o di uno dei suoi comparti;
- Traiamo le conclusioni sull'adeguatezza dell'abbandono da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo del principio contabile di continuità per gli scomparti in caso di decisione o intenzione di chiusura. Valutiamo anche la pertinenza delle informazioni descrivendo l'abbandono del principio contabile della continuità aziendale e le ragioni del suo utilizzo. Le nostre conclusioni si basano sulle prove ottenute fino alla data del nostro rapporto.
- Valutiamo la presentazione generale, la forma e il contenuto del bilancio, incluse le informazioni fornite nella nota, e stimiamo se il bilancio esponga le azioni e gli eventi sottostanti in modo tale da offrirne un'immagine fedele.

Comunichiamo ai responsabili della corporate governance, in particolare, la portata e la tempistica prevista del lavoro di revisione e dei nostri risultati significativi, comprese eventuali carenze rilevanti del controllo interno che potremmo aver identificato durante la nostra revisione.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Lussemburgo, il 14 aprile 2020

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	4.863.498.516,99	122.975.983,48	49.952.208,29
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	203.384.533,60	11.749.323,08	9.059.412,82
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	5.066.883.050,59	134.725.306,56	59.011.621,11
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	3.810.211,60	-	-
Liquidità disponibile	194.217.743,12	1.645.706,76	1.958.062,05
Vendite non regolate	17.999.991,00	-	-
Sottoscrizioni non regolate	6.425.794,25	304.842,35	96.521,78
Crediti di imposta al netto delle ritenute	511.334,14	4.237,19	-
Attivo su opzioni e swap	84.748,16	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	9.567.246,13	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.317.572,94	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	504.650,60	-	-
Interessi e dividendi ad avere	41.201.781,27	451.046,97	-
Altre attività	111.289,84	1.360,07	597,24
Attivo totale	5.342.635.413,64	137.132.499,90	61.066.802,18
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	1.624.820,64	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	94.493,93	-	-
Ratei passivi	1.939.324,24	50.556,20	19.928,35
Acquisti non regolati	700.000,00	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	3.964.804,86	141.576,66	65.416,23
Debiti su opzioni e swap	129.138,05	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	38.143,70	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 5.413.535,94	179.796,86	111.326,69
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	229.674,35	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	840.064,11	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	28.766,97	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	1.311.294,36	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	219.310,44	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 36.881.519,13	-	48.093,86
Tasse e spese	358.773,96	2.525,17	503,59
Passivo totale	53.773.664,68	374.454,89	245.268,72
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	5.288.861.748,96	136.758.045,01	60.821.533,46

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
134.182.099,62	369.952.898,44	148.522.564,29	345.089.201,78	40.262.954,38	332.991.179,41
41.192.216,00	13.113.925,02	12.169.603,29	(1.949.664,69)	(183.392,05)	239.843,06
175.374.315,62	383.066.823,46	160.692.167,58	343.139.537,09	40.079.562,33	333.231.022,47
1.586.300,00	-	-	-	-	-
5.858.083,80	16.035.107,74	18.419.518,18	5.461.559,05	629.938,33	4.963.411,63
-	-	-	-	4.999.997,50	-
93.849,84	82.033,00	20.904,36	1.316.798,86	-	1.903.685,45
333.167,27	-	10.912,04	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	2.448.710,08	265.656,71	-	-	121.267,16
-	-	-	76.550,00	-	86.100,00
-	-	504.650,60	-	-	-
-	5.797.723,45	49.915,79	1.689.713,62	102.912,29	681.438,89
1.995,80	4.297,48	2.347,41	3.732,14	506,91	3.017,79
183.247.712,33	407.434.695,21	179.966.072,67	351.687.890,76	45.812.917,36	340.989.943,39
429.200,00	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
72.974,40	159.352,96	51.657,14	114.198,68	18.958,53	89.102,91
-	700.000,00	-	-	-	-
119.381,16	353.593,83	57.887,97	229.206,46	3.997,20	101.134,61
-	-	-	-	-	-
-	-	38.143,70	-	-	-
327.325,75	412.229,58	213.829,69	70.302,47	25.651,67	144.727,76
-	-	-	-	-	-
-	121.810,89	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
54.004,48	1.654.321,20	90.111,00	-	-	29.387,04
14.788,42	6.643,26	36.915,16	8.055,98	4.138,68	7.277,71
1.017.674,21	3.407.951,72	488.544,66	421.763,59	52.746,08	371.630,03
182.230.038,12	404.026.743,49	179.477.528,01	351.266.127,17	45.760.171,28	340.618.313,36

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	148.088.567,17	114.252.983,51	146.669.680,77
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	41.179,92	9.158.248,71	3.293.498,17
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	148.129.747,09	123.411.232,22	149.963.178,94
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	1.115.950,00	-
Liquidità disponibile	6.366.254,47	17.703.146,90	11.736.957,80
Vendite non regolate	7.999.996,00	4.999.997,50	-
Sottoscrizioni non regolate	365.961,63	19.577,36	551.254,93
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	60.468,00	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	3.030,05
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	380.817,11
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	777.141,92
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	33.358,69	1.209.112,51
Altre attività	1.545,30	58.878,75	1.481,09
Attivo totale	162.863.504,49	147.402.609,42	164.622.974,35
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	875.510,29	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	94.226,00
Ratei passivi	55.527,25	63.650,95	51.156,95
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	35.620,24	165.471,84	79.646,09
Debiti su opzioni e swap	-	-	12.941,95
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 204.120,04	219.866,15	162.481,07
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	229.674,35	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	688.242,52	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	539.915,42
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	219.310,44	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 -	202.560,73	450.715,50
Tasse e spese	8.964,18	17.703,29	11.356,18
Passivo totale	523.542,15	2.462.680,12	1.402.439,16
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	162.339.962,34	144.939.929,30	163.220.535,19

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.099.471.988,30	99.371.711,75	310.389.420,76	292.269.286,54	39.186.720,54	5.259.226,89
(4.052.155,97)	11.231.403,31	1.841.059,76	9.515.406,26	3.257.849,06	594.849,96
1.095.419.832,33	110.603.115,06	312.230.480,52	301.784.692,80	42.444.569,60	5.854.076,85
-	1.107.961,60	-	-	-	-
41.382.148,95	3.413.466,66	7.096.669,98	4.101.279,58	1.025.492,11	104.251,81
-	-	-	-	-	-
856.151,15	144.868,00	301.796,22	44.284,82	523,85	-
-	10.503,97	-	-	-	-
-	-	-	81.718,11	-	-
885.190,48	-	299.428,84	1.487.678,81	-	-
-	-	-	377.781,02	-	-
-	-	-	-	-	-
13.449.394,99	98.249,13	3.906.649,50	3.437.148,67	-	-
11.817,13	1.185,58	2.321,28	3.276,59	447,33	62,30
1.152.004.535,03	115.379.350,00	323.837.346,34	311.317.860,40	43.471.032,89	5.958.390,96
-	320.110,35	-	-	-	-
-	-	-	266,49	-	-
443.038,78	42.185,25	127.156,82	121.441,15	7.545,01	1.618,82
-	-	-	-	-	-
850.972,33	38.699,67	741.127,98	206.678,98	53,56	-
-	-	-	116.196,10	-	-
-	-	-	-	-	-
787.168,15	146.763,71	327.528,52	384.768,16	42.795,09	11.318,06
-	-	-	-	-	-
-	30.010,70	-	-	-	-
-	-	-	28.766,97	-	-
-	-	-	771.378,94	-	-
-	-	-	-	-	-
-	48.025,31	225.982,91	6.409.256,92	-	-
87.047,46	4.615,13	30.999,07	10.642,35	1.630,90	137,55
2.168.226,72	630.410,12	1.452.795,30	8.049.396,06	52.024,56	13.074,43
1.149.836.308,31	114.748.939,88	322.384.551,04	303.268.464,34	43.419.008,33	5.945.316,53

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019*
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	10.853.576,20	1.006.252.595,25	-
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	3.770.688,57	78.031.333,32	-
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	14.624.264,77	1.084.283.928,57	-
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	567.577,97	44.381.112,56	-
Vendite non regolate	-	-	-
Sottoscrizioni non regolate	-	308.853,28	-
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	92.045,67	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	3.676.050,99	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	-	9.702.790,13	-
Altre attività	155,56	11.644,82	-
Attivo totale	15.191.998,30	1.142.456.426,02	-
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	-	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	1,44	-
Ratei passivi	3.434,66	431.380,87	-
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	5.551,40	651.349,22	-
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	21.792,29	1.591.576,40
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	27.663.913,55
Tasse e spese	493,38	98.506,78	-
Passivo totale	31.271,73	30.436.728,26	-
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	15.160.726,57	1.112.019.697,76	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
-	43.502.180,86	4.001.488,76
-	1.186.327,97	123.578,03
-	44.688.508,83	4.125.066,79
-	-	-
108.986,28	932.568,34	326.442,17
-	-	-
-	9.895,86	3.991,51
-	-	-
-	-	-
-	-	2.445,95
-	-	-
-	-	-
-	576.279,45	16.047,19
-	473,04	146,23
108.986,28	46.207.725,52	4.474.139,84
-	-	-
-	-	-
-	10.671,23	3.787,33
-	-	-
108.986,28	7.380,84	1.072,31
-	-	-
-	-	-
-	23.693,73	4.474,10
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	5.146,63
-	1.642,84	4.186,88
108.986,28	43.388,64	18.667,25
-	46.164.336,88	4.455.472,59

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		26.313.732,64	155.154,74	7.710,79
Interessi su titoli obbligazionari, netto		125.572.315,45	910.328,69	-
Interessi bancari		16.365,72	-	-
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		2.477.382,55	-	-
Altri ricavi		13.215,04	-	-
Totale proventi		154.393.011,40	1.065.483,43	7.710,79
Spese				
Commissioni di gestione	5	61.621.306,58	1.743.668,39	1.198.592,98
Commissioni della banca depositaria		1.344.710,09	30.198,00	14.842,45
Commissioni di performance	5	37.398.988,02	-	239.656,14
Commissioni per i servizi amministrativi		7.643.582,11	180.400,24	112.274,86
Compensi per prestazioni professionali		506.857,09	10.839,41	5.342,36
Costi di transazione	8	1.004.842,27	167,49	50,01
Tassa di abbonamento	7	2.310.003,95	46.142,37	6.900,16
Interessi passivi e spese bancarie		1.406.524,33	14.740,61	8.253,35
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		5.879.585,01	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	2.519.484,67	70.909,08	34.814,26
Spese di stampa e diffusione		321.473,73	3.263,81	1.790,04
Altre spese		683.248,56	21.240,47	9.638,95
Spese totali		122.640.606,41	2.121.569,87	1.632.155,56
Utile / (perdita) netto da investimenti		31.752.404,99	(1.056.086,44)	(1.624.444,77)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		20.568.458,36	3.370.728,30	833.800,76
Operazioni su cambi		(3.139.179,73)	1.753,92	(11.782,88)
Contratti a termine		(17.852.824,60)	-	-
Contratti a termine su valute		(93.948.837,58)	-	-
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		(3.851.122,68)	(44.000,00)	-
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio		(66.471.101,24)	2.272.395,78	(802.426,89)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		386.354.268,67	12.881.220,76	12.620.077,02
Contratti a termine		751.980,72	-	-
Contratti a termine su valute		22.715.632,67	-	-
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		8.533.057,20	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		351.883.838,02	15.153.616,54	11.817.650,13
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1.812.308.845,12	58.776.984,03	18.362.738,29
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.714.485.678,24)	(30.764.257,79)	(19.276.058,39)
Dividendi distribuiti	14	(23.905.143,91)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		4.863.059.887,97	93.591.702,23	49.917.203,43
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		5.288.861.748,96	136.758.045,01	60.821.533,46

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUROFUNDLUX - EURO EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
5.372.071,64	-	2.250.263,64	-	-	701,75
-	22.309.453,24	-	2.937.336,43	288.857,54	1.504.927,33
-	83,56	5.219,40	-	-	183,38
-	-	1.968.069,77	-	-	-
-	-	373,37	-	-	-
5.372.071,64	22.309.536,80	4.223.926,18	2.937.336,43	288.857,54	1.505.812,46
3.862.355,27	5.226.457,09	3.046.497,41	722.672,27	277.885,33	769.311,38
51.947,18	116.022,54	59.122,74	71.530,02	14.477,27	38.154,87
341.501,09	1.654.321,20	90.111,00	-	-	29.387,04
325.843,18	613.228,90	350.434,20	429.969,13	88.693,26	244.766,49
19.988,57	44.516,40	23.904,19	21.568,99	5.657,19	8.762,56
143.750,56	23.388,95	364.405,77	5.301,22	15,48	427,58
90.070,72	214.176,42	87.722,81	96.678,37	26.234,71	81.192,74
54.802,44	61.999,64	152.243,93	48.239,27	18.552,65	44.197,51
-	-	4.335.614,90	-	-	-
106.899,75	265.357,68	-	90.912,14	33.896,25	-
14.665,92	15.270,06	15.302,11	17.636,21	1.662,70	3.830,02
50.677,18	26.781,47	23.197,69	18.769,01	10.483,52	13.095,28
5.062.501,86	8.261.520,35	8.548.556,75	1.523.276,63	477.558,36	1.233.125,47
309.569,78	14.048.016,45	(4.324.630,57)	1.414.059,80	(188.700,82)	272.686,99
2.355.427,55	2.158.934,65	8.135.500,57	(3.170.539,95)	(645.544,54)	(21.436,82)
(1.609,84)	(3.054.973,63)	337.657,56	1.754,96	5.332,85	(15.257,89)
-	778.213,56	-	(110.920,00)	-	126.050,00
-	(18.645.071,35)	(5.903.406,61)	-	-	(455.767,49)
946.564,00	-	(13.702.869,17)	-	-	-
3.609.951,49	(4.714.880,32)	(15.457.748,22)	(1.865.645,19)	(828.912,51)	(93.725,21)
43.506.144,43	22.194.767,51	20.283.924,86	122.265,32	327.386,71	584.449,23
-	(682.492,32)	-	76.550,00	-	85.800,00
-	4.662.208,08	2.215.187,19	-	-	121.267,16
1.269.233,00	-	(1.475.024,31)	-	-	-
48.385.328,92	21.459.602,95	5.566.339,52	(1.666.829,87)	(501.525,80)	697.791,18
32.663.885,95	30.773.406,63	19.058.930,49	406.905.394,63	1.972,00	340.050.207,09
(101.797.902,10)	(119.745.447,66)	(101.239.196,56)	(184.716.102,16)	(25.596.607,01)	(24.807.531,90)
-	(6.628.693,93)	-	-	-	-
202.978.725,35	478.167.875,50	256.091.454,56	130.743.664,57	71.856.332,09	24.677.846,99
182.230.038,12	404.026.743,49	179.477.528,01	351.266.127,17	45.760.171,28	340.618.313,36

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

		EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	5.329.283,84	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	-	2.146.941,51
Interessi bancari		4.055,59	2.917,64	1.810,48
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		10.138,38	-	51.994,47
Altri ricavi		17,87	5.816,00	-
Totale proventi		14.211,84	5.338.017,48	2.200.746,46
Spese				
Commissioni di gestione	5	1.759.124,97	2.840.887,72	1.038.097,02
Commissioni della banca depositaria		32.104,48	39.143,74	37.673,52
Commissioni di performance	5	-	202.560,73	450.716,18
Commissioni per i servizi amministrativi		238.133,72	256.575,03	188.933,53
Compensi per prestazioni professionali		10.893,12	16.335,01	7.789,86
Costi di transazione	8	34,38	150.836,62	6.914,37
Tassa di abbonamento	7	49.538,18	72.216,13	51.146,50
Interessi passivi e spese bancarie		45.678,27	87.915,12	32.110,27
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		23.559,48	2.110,00	297.995,06
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	51.187,19	83.629,53	18.062,11
Spese di stampa e diffusione		3.449,47	30.699,48	2.284,69
Altre spese		12.241,57	105.968,48	3.764,86
Spese totali		2.225.944,83	3.888.877,59	2.135.487,97
Utile / (perdita) netto da investimenti		(2.211.732,99)	1.449.139,89	65.258,49
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(2.800,28)	566.563,89	1.663.145,34
Operazioni su cambi		1.544,47	162.785,53	(715.342,97)
Contratti a termine		-	(9.020.531,31)	(562.927,63)
Contratti a termine su valute		-	(2.359.942,28)	(1.191.640,44)
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		13.716.167,47	(2.378.849,17)	26.400,61
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio		11.503.178,67	(11.580.833,45)	(715.106,60)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		84.103,79	18.860.455,07	3.306.242,82
Contratti a termine		-	(1.753.822,80)	777.141,92
Contratti a termine su valute		-	(461.219,29)	382.397,69
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		9.208.684,98	(619.292,62)	(539.915,42)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		20.795.967,44	4.445.286,91	3.210.760,41
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		80.478.653,53	26.334.185,32	143.558.429,02
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(25.523.632,49)	(40.464.868,76)	(11.450.523,62)
Dividendi distribuiti	14	-	(1.686.907,70)	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		86.588.973,86	156.312.233,53	27.901.869,38
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		162.339.962,34	144.939.929,30	163.220.535,19

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.904.517,65	1.219.904,84	-	1.985,55	8.512,28	7.549,40
32.954.094,93	226.316,83	6.711.446,16	14.995.171,15	-	-
-	-	-	2.079,99	-	-
-	-	-	447.179,93	-	-
-	1.227,55	-	4.462,50	-	-
35.858.612,58	1.447.449,22	6.711.446,16	15.450.879,12	8.512,28	7.549,40
8.487.987,22	1.609.296,48	2.985.410,14	4.882.514,52	350.128,90	74.713,97
276.046,67	29.790,89	75.839,10	85.520,10	9.084,31	1.768,13
-	76.112,09	139.331,05	6.409.256,93	-	-
1.416.303,14	179.240,32	409.768,20	522.460,48	58.681,48	20.783,19
106.196,95	11.358,27	35.599,47	33.252,25	2.513,36	709,10
340,11	55.063,18	2.011,39	29.248,83	12,17	1,86
544.072,64	40.599,23	138.108,95	158.848,01	396,10	121,38
286.145,87	23.859,70	94.148,14	87.437,98	6.277,14	1.551,43
-	-	-	1.220.305,57	-	-
646.360,93	57.384,63	173.032,88	194.295,73	-	-
28.166,57	3.306,69	73.545,25	32.728,74	968,35	198,24
63.934,94	44.937,19	24.916,26	21.002,02	8.121,20	7.128,58
11.855.555,04	2.130.948,67	4.151.710,83	13.676.871,16	436.183,01	106.975,88
24.003.057,54	(683.499,45)	2.559.735,33	1.774.007,96	(427.670,73)	(99.426,48)
(7.583.712,07)	3.126.616,06	(18.308.953,37)	14.007.654,09	45.532,17	244.202,84
348.921,66	28.219,91	441.086,55	(126.021,50)	-	-
-	(2.942.221,76)	(74.066,34)	(4.994.390,46)	-	-
(7.303.565,70)	-	(8.988.615,33)	(16.555.285,49)	-	-
-	(3.224.337,64)	-	(1.367.495,02)	-	-
9.464.701,43	(3.695.222,88)	(24.370.813,16)	(7.261.530,42)	(382.138,56)	144.776,36
42.456.688,21	15.041.829,24	27.233.490,73	28.086.872,16	1.947.727,44	257.428,65
-	(225.010,70)	-	2.473.814,62	-	-
2.018.107,37	-	2.991.626,87	3.679.933,05	-	-
-	173.481,05	-	329.833,95	-	-
53.939.497,01	11.295.076,71	5.854.304,44	27.308.923,36	1.565.588,88	402.205,01
349.547.684,50	15.632.301,51	134.078.503,87	19.201.323,73	29.887.839,52	872.021,61
(184.925.581,86)	(27.425.396,83)	(144.130.262,54)	(101.407.829,61)	(3.525.952,04)	(2.666.218,74)
-	-	-	(5.376.594,01)	-	-
931.274.708,66	115.246.958,49	326.582.005,27	363.542.640,87	15.491.531,97	7.337.308,65
1.149.836.308,31	114.748.939,88	322.384.551,04	303.268.464,34	43.419.008,33	5.945.316,53

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019*
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		97.059,98	8.638.840,02	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	37.512.536,67	1.574.531,85
Interessi bancari		-	15,59	-
Interessi su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Altri ricavi		-	-	-
Totale proventi		97.059,98	46.151.392,28	1.574.531,85
Spese				
Commissioni di gestione	5	168.215,81	19.032.864,44	627.998,03
Commissioni della banca depositaria		3.496,73	295.175,84	22.089,89
Commissioni di performance	5	-	27.663.913,55	86.651,85
Commissioni per i servizi amministrativi		32.978,68	1.577.962,09	126.537,78
Compensi per prestazioni professionali		1.204,79	113.764,54	10.391,84
Costi di transazione	8	5,03	124.383,22	817,81
Tassa di abbonamento	7	397,89	553.891,18	38.303,76
Interessi passivi e spese bancarie		2.116,41	275.018,39	26.651,48
Spese su opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	641.869,98	50.872,53
Spese di stampa e diffusione		389,53	63.046,56	4.857,46
Altre spese		7.370,67	71.306,25	12.866,36
Spese totali		216.175,54	50.413.196,04	1.008.038,79
Utile / (perdita) netto da investimenti		(119.115,56)	(4.261.803,76)	566.493,06
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		(16.961,50)	13.392.062,36	(824.149,35)
Operazioni su cambi		2.575,78	(859.431,83)	256.383,46
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	(27.182.533,09)	(4.790.588,12)
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Utile / (perdita) netta realizzata per l'esercizio		(133.501,28)	(18.911.706,32)	(4.791.860,95)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		1.828.654,62	126.576.231,40	5.031.546,09
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	5.544.773,44	1.543.841,93
Opzioni, contratti finanziari differenziali e swap		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		1.695.153,34	113.209.298,52	1.783.527,07
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		5.174.570,99	89.027.031,88	1.419.628,21
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.809.909,85)	(240.294.527,37)	(179.143.744,78)
Dividendi distribuiti	14	-	(10.212.948,27)	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		10.100.912,09	1.160.290.843,00	175.940.589,50
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		15.160.726,57	1.112.019.697,76	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND
EUR	EUR	EUR
320.176,52	-	-
-	1.411.498,54	88.874,58
-	-	0,09
-	-	-
-	1.317,75	-
320.176,52	1.412.816,29	88.874,67
672.444,95	173.889,31	70.292,98
25.514,76	11.301,78	3.865,08
-	-	15.469,17
127.025,56	87.307,41	55.281,24
10.787,29	4.255,99	1.225,58
97.645,35	15,48	5,41
7.661,72	4.413,48	1.170,50
21.563,58	8.307,30	4.713,85
-	-	-
-	-	-
2.751,31	1.240,25	420,27
112.541,50	11.446,29	1.818,82
1.077.936,02	302.177,29	154.262,90
(757.759,50)	1.110.639,00	(65.388,23)
721.381,19	(590.297,26)	1.111.303,73
101.885,45	-	(44.661,29)
(1.052.030,66)	-	-
(1.794,09)	-	(570.627,59)
2.177.296,24	-	-
1.188.978,63	520.341,74	430.626,62
102.996,47	2.298.148,37	721.617,77
-	-	-
-	-	17.509,18
186.056,57	-	-
1.478.031,67	2.818.490,11	1.169.753,57
-	7.821.350,83	2.681.801,49
(123.298.288,73)	(5.549.791,90)	(14.926.045,55)
-	-	-
121.820.257,06	41.074.287,84	15.529.963,08
-	46.164.336,88	4.455.472,59

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	10.518.640,73	6.003.532,56	(3.148.157,10)	13.374.016,19
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Classe A	2.245.249,03	731.830,04	(760.724,88)	2.216.354,19
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe A	-	1.494,38	-	1.494,38
Classe B	2.761.373,97	555.004,36	(2.489.305,79)	827.072,54
Classe D	20.238.457,74	2.578.687,72	(6.796.470,81)	16.020.674,65
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Classe A	-	1.012,91	-	1.012,91
Classe B	9.731,85	-	(2.377,34)	7.354,51
Classe D	59.606.010,03	3.868.533,00	(12.950.566,59)	50.523.976,44
Classe I	1.703.485,75	3.114,45	(1.701.599,99)	5.000,21
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	14.773.072,29	1.269.356,41	(5.746.435,01)	10.295.993,69
Classe B	5.175.391,80	350.134,21	(2.255.211,64)	3.270.314,37
Classe G	2.099.829,34	-	(634.664,35)	1.465.164,99
Classe P	728.787,70	12.794,26	(230.395,57)	511.186,39
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)				
Classe A	6.712.137,66	18.668.126,36	(6.119.118,33)	19.261.145,69
Classe B	4.327.640,71	15.621.391,71	(9.365.436,28)	10.583.596,14
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	6.217.919,23	171,06	(2.218.586,61)	3.999.503,68
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Classe A	1.136.505,81	28.983.392,75	(2.001.614,74)	28.118.283,82
Classe B	984.682,99	28.863,92	(112.458,79)	901.088,12
Classe D	32.159,77	1.427.119,66	(98.356,28)	1.360.923,15
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE				
Classe A	4.759.283,89	4.837.277,93	(1.503.273,25)	8.093.288,57
Classe B	502.116,50	46.372,15	(53.624,19)	494.864,46
Classe I	2.601.629,21	1.332.065,76	(418.004,06)	3.515.690,91
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	8.776.021,46	984.614,96	(2.387.581,56)	7.373.054,86
Classe B	444.507,72	34.922,23	(86.251,58)	393.178,37
Classe D	3.897.962,45	1.389.050,58	(1.138.816,05)	4.148.196,98
Classe P	196.332,88	182.163,46	(50.000,00)	328.496,34
Classe Q	1.196.648,68	2.458,51	-	1.199.107,19
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Classe A	58.231,67	12.906.648,70	(516.318,15)	12.448.562,22
Classe B	-	25.605,98	(211,82)	25.394,16
Classe D	2.720.096,90	946.543,34	(588.929,38)	3.077.710,86
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Classe A	84.158.460,08	30.873.375,09	(15.063.648,11)	99.968.187,06
Classe B	1.338.820,00	133.437,70	(1.309.762,25)	162.495,45

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	8.528.934,40	676.350,28	(2.032.739,40)	7.172.545,28
Classe B	46.954,36	107.623,64	(12.502,90)	142.075,10
Classe G	1.958.880,72	91.474,58	(371.063,71)	1.679.291,59
Classe P	1.479.371,52	627.692,41	(270.050,04)	1.837.013,89
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)				
Classe A	-	12.720.800,09	(1.159.987,80)	11.560.812,29
Classe B	564,19	190.222,70	(9.193,58)	181.593,31
Classe D	31.564.044,94	718.979,27	(12.689.536,80)	19.593.487,41
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	3.215.269,52	579.990,62	(1.198.983,54)	2.596.276,60
Classe B	1.734.184,40	39.942,09	(1.358.249,38)	415.877,11
Classe D	37.186.289,33	1.475.376,98	(8.489.786,45)	30.171.879,86
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	1.389.023,94	2.602.678,60	(302.621,32)	3.689.081,22
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	676.392,58	78.285,00	(235.291,04)	519.386,54
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	845.899,65	396.305,60	(136.870,31)	1.105.334,94
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	61.324.077,00	4.632.368,40	(11.761.375,91)	54.195.069,49
Classe B	3.401.089,94	191.975,75	(1.785.451,66)	1.807.614,03
Classe D	46.217.220,49	3.189.009,42	(8.138.054,42)	41.268.175,49
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019*				
Classe A	17.233.320,85	-	(17.233.320,85)	-
Classe B	865.046,35	139.754,64	(1.004.800,99)	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*				
Classe B	13.463.542,24	-	(13.463.542,24)	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)				
Classe B	3.997.210,27	735.962,60	(522.578,93)	4.210.593,94
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Classe B	1.661.709,68	271.118,64	(1.492.686,82)	440.141,50

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	136.758.045,01	93.591.702,23	79.328.527,62
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,23	8,90	9,34
Numero di azioni				
Classe A		13.374.016,19	10.518.640,73	8.491.302,65
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY				
Valore di inventario	EUR	60.821.533,46	49.917.203,43	41.897.827,46
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	27,44	22,23	26,10
Classe B	EUR	31,20	25,07	29,30
Numero di azioni				
Classe A		2.216.354,19	2.245.249,03	1.605.393,05
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	182.230.038,12	202.978.725,35	231.151.914,05
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,05	-	-
Classe B	EUR	16,03	12,45	14,43
Classe D	EUR	10,55	8,33	10,21
Numero di azioni				
Classe A		1.494,38	-	-
Classe B		827.072,54	2.761.373,97	3.440.685,34
Classe D		16.020.674,65	20.238.457,74	17.781.942,81
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST				
Valore di inventario	EUR	404.026.743,49	478.167.875,50	521.522.348,62
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,00	-	-
Classe B	EUR	8,91	8,41	8,68
Classe D	EUR	7,99	7,74	8,05
Classe I	EUR	10,28	9,69	9,99
Numero di azioni				
Classe A		1.012,91	-	-
Classe B		7.354,51	9.731,85	404.666,91
Classe D		50.523.976,44	59.606.010,03	54.337.272,37
Classe I		5.000,21	1.703.485,75	8.056.209,73
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	179.477.528,01	256.091.454,56	202.332.303,50

Statistiche

		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,18	11,91	12,54
Classe B	EUR	10,41	10,11	10,55
Classe G	EUR	10,21	9,92	10,34
Classe P	EUR	9,85	9,56	10,01
Numero di azioni				
Classe A		10.295.993,69	14.773.072,29	11.494.931,30
Classe B		3.270.314,37	5.175.391,80	3.317.489,48
Classe G		1.465.164,99	2.099.829,34	1.417.203,36
Classe P		511.186,39	728.787,70	851.361,52
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)				
Valore di inventario	EUR	351.266.127,17	130.743.664,57	201.941.057,26
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,59	11,66	11,78
Classe B	EUR	12,10	12,13	12,22
Numero di azioni				
Classe A		19.261.145,69	6.712.137,66	8.134.449,09
Classe B		10.583.596,14	4.327.640,71	8.684.075,65
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Valore di inventario	EUR	45.760.171,28	71.856.332,09	168.427.044,75
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,44	11,56	11,63
Numero di azioni				
Classe A		3.999.503,68	6.217.919,23	14.476.662,63
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE				
Valore di inventario	EUR	340.618.313,36	24.677.846,99	28.370.043,23
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,27	11,17	11,57
Classe B	EUR	12,04	11,86	12,23
Classe D	EUR	9,43	9,35	9,68
Numero di azioni				
Classe A		28.118.283,82	1.136.505,81	1.164.486,41
Classe B		901.088,12	984.682,99	1.213.790,66
Classe D		1.360.923,15	32.159,77	6.241,75
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE				
Valore di inventario	EUR	162.339.962,34	86.588.973,86	86.876.828,72
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	14,11	11,70	13,00
Classe B	EUR	16,28	13,33	14,63
Classe I	EUR	11,40	9,30	10,16

Statistiche

		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Numero di azioni				
Classe A		8.093.288,57	4.759.283,89	2.587.608,04
Classe B		494.864,46	502.116,50	531.427,97
Classe I		3.515.690,91	2.601.629,21	4.474.924,25
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Valore di inventario	EUR	144.939.929,30	156.312.233,53	200.501.486,65
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,11	11,78	12,01
Classe B	EUR	14,17	13,59	13,65
Classe D	EUR	8,51	8,59	9,08
Classe P	EUR	10,40	10,04	10,13
Classe Q	EUR	9,49	9,52	9,96
Numero di azioni				
Classe A		7.373.054,86	8.776.021,46	11.241.362,99
Classe B		393.178,37	444.507,72	612.786,68
Classe D		4.148.196,98	3.897.962,45	4.756.138,32
Classe P		328.496,34	196.332,88	196.332,88
Classe Q		1.199.107,19	1.196.648,68	1.196.648,68
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND				
Valore di inventario	EUR	163.220.535,19	27.901.869,38	37.271.439,57
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,49	9,98	-
Classe B	EUR	10,13	-	-
Classe D	EUR	10,54	10,04	10,39
Numero di azioni				
Classe A		12.448.562,22	58.231,67	-
Classe B		25.394,16	-	-
Classe D		3.077.710,86	2.720.096,90	3.587.704,45
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021				
Valore di inventario	EUR	1.149.836.308,31	931.274.708,66	786.173.197,51
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,48	10,89	11,30
Classe B	EUR	11,78	11,12	11,48
Numero di azioni				
Classe A		99.968.187,06	84.158.460,08	69.601.395,64
Classe B		162.495,45	1.338.820,00	4.783,25
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Valore di inventario	EUR	114.748.939,88	115.246.958,49	131.249.324,89
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,43	9,48	10,01
Classe B	EUR	11,13	10,02	10,47
Classe G	EUR	11,06	9,94	10,38
Classe P	EUR	10,78	9,74	10,21

Statistiche

		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Numero di azioni				
Classe A		7.172.545,28	8.528.934,40	9.923.519,38
Classe B		142.075,10	46.954,36	36.288,84
Classe G		1.679.291,59	1.958.880,72	1.717.843,90
Classe P		1.837.013,89	1.479.371,52	1.338.511,54
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)				
Valore di inventario	EUR	322.384.551,04	326.582.005,27	679.418.995,62
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,88	-	-
Classe B	EUR	10,27	10,96	11,16
Classe D	EUR	10,53	10,35	10,54
Numero di azioni				
Classe A		11.560.812,29	-	-
Classe B		181.593,31	564,19	11.314,39
Classe D		19.593.487,41	31.564.044,94	64.431.170,29
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Valore di inventario	EUR	303.268.464,34	363.542.640,87	511.724.232,52
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	10,15	9,37	10,07
Classe B	EUR	11,66	10,68	11,39
Classe D	EUR	9,02	8,47	9,27
Numero di azioni				
Classe A		2.596.276,60	3.215.269,52	4.289.092,62
Classe B		415.877,11	1.734.184,40	2.183.516,30
Classe D		30.171.879,86	37.186.289,33	47.874.893,63
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	43.419.008,33	15.491.531,97	16.596.197,14
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,77	11,15	11,27
Numero di azioni				
Classe B		3.689.081,22	1.389.023,94	1.472.609,86
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Valore di inventario	EUR	5.945.316,53	7.337.308,65	7.895.158,23
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,45	10,85	11,27
Numero di azioni				
Classe B		519.386,54	676.392,58	700.506,13
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Valore di inventario	EUR	15.160.726,57	10.100.912,09	10.612.750,54
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	13,72	11,94	12,41

Statistiche

		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Numero di azioni				
Classe B		1.105.334,94	845.899,65	854.897,53
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Valore di inventario	EUR	1.112.019.697,76	1.160.290.843,00	1.230.556.474,93
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,31	11,14	11,90
Classe B	EUR	12,49	11,22	11,88
Classe D	EUR	10,24	9,49	10,39
Numero di azioni				
Classe A		54.195.069,49	61.324.077,00	57.836.088,46
Classe B		1.807.614,03	3.401.089,94	6.438.444,53
Classe D		41.268.175,49	46.217.220,49	44.838.283,22
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019*				
Valore di inventario	EUR	-	175.940.589,50	388.588.187,38
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	-	9,71	9,89
Classe B	EUR	-	10,04	10,22
Numero di azioni				
Classe A		-	17.233.320,85	38.341.655,28
Classe B		-	865.046,35	929.122,38
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL*				
Valore di inventario	EUR	-	121.820.257,06	142.141.219,31
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	-	9,05	9,22
Numero di azioni				
Classe B		-	13.463.542,24	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)				
Valore di inventario	EUR	46.164.336,88	41.074.287,84	42.292.571,54
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,96	10,28	10,41
Numero di azioni				
Classe B		4.210.593,94	3.997.210,27	4.064.405,75
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND				
Valore di inventario	EUR	4.455.472,59	15.529.963,08	29.524.492,07
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,12	9,35	10,04
Numero di azioni				
Classe B		440.141,50	1.661.709,68	2.941.462,28

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
200.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	232.169,60	0,17
200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 6.125% 17-31/12/2049	EUR	216.250,00	0,16
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	123.806,53	0,09
500.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	812.322,65	0,59
			1.384.548,78	1,01
Belgio				
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	1.064.602,50	0,78
700.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	840.091,21	0,61
200.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	206.250,00	0,15
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	1.013.000,00	0,74
			3.123.943,71	2,28
Finlandia				
500.000,00	FORTUM OYJ 2.25% 12-06/09/2022	EUR	527.794,90	0,38
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	203.500,00	0,15
			731.294,90	0,53
Francia				
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	226.279,50	0,17
200.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	223.500,00	0,16
200.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	224.946,66	0,16
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	218.200,00	0,16
1.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	1.566.810,60	1,15
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	2.034.955,91	1,48
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	806.953,45	0,59
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.764.014,70	1,29
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	821.515,60	0,60
200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	222.048,00	0,16
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	200.738,00	0,15
200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	213.722,74	0,16
200.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	213.250,00	0,16
300.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	345.750,00	0,25
			9.082.685,16	6,64
Germania				
500.000,00	ADIDAS AG 1.25% 14-08/10/2021	EUR	508.485,00	0,37
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	222.595,90	0,16
2.000.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	1.997.140,00	1,46
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	1.252.974,40	0,92
300.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044*	EUR	459.706,50	0,34
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	262.596,50	0,19
1.000.000,00	KFW 0.25% 18-15/09/2025	EUR	1.023.553,30	0,75
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	1.062.964,00	0,78
1.000.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	1.028.639,20	0,75
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	516.555,00	0,38
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	198.187,33	0,14
			8.533.397,13	6,24
Irlanda				
200.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	206.000,00	0,15
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	507.040,00	0,37
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	1.117.450,00	0,82
			1.830.490,00	1,34
Italia				
200.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	214.112,00	0,16
200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	211.302,80	0,15
1.000.000,00	ITALY BTSP 0.7% 15-01/05/2020*	EUR	1.002.860,00	0,73
1.300.000,00	ITALY BTSP 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.359.224,88	0,99
1.200.000,00	ITALY BTSP 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.212.514,80	0,89
2.000.000,00	ITALY BTSP 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	2.117.080,80	1,54
500.000,00	ITALY BTSP 2% 18-01/02/2028*	EUR	533.951,10	0,39
1.100.000,00	ITALY BTSP 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	1.146.654,63	0,84
600.000,00	ITALY BTSP 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	645.647,40	0,47
350.000,00	ITALY BTSP 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	412.996,29	0,30
700.000,00	ITALY BTSP 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	838.369,14	0,61
1.500.000,00	ITALY BTSP 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.717.595,10	1,26
500.000,00	ITALY BTSP 4.25% 09-01/03/2020*	EUR	503.563,00	0,37
500.000,00	ITALY BTSP 5.75% 02-01/02/2033*	EUR	736.355,00	0,54

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	298.395,00	0,22
200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	232.000,00	0,17
200.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	206.083,20	0,15
			13.388.705,14	9,78
Messico				
1.500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	1.498.230,00	1,10
			1.498.230,00	1,10
Paesi Bassi				
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	206.683,20	0,15
1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.579.930,35	1,16
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	220.000,00	0,16
200.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	213.958,00	0,16
278.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	278.697,78	0,20
300.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	324.750,00	0,24
200.000,00	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	229.808,50	0,17
200.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	208.207,60	0,15
300.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	315.900,00	0,23
			3.577.935,43	2,62
Portogallo				
600.000,00	PORTUGUESE OTS 2.125% 18-17/10/2028*	EUR	689.766,00	0,50
1.000.000,00	PORTUGUESE OTS 5.65% 13-15/02/2024*	EUR	1.237.503,30	0,91
			1.927.269,30	1,41
Regno Unito				
200.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	222.768,20	0,16
200.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	218.000,00	0,16
300.000,00	ITV PLC 2.125% 15-21/09/2022	EUR	313.914,00	0,23
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	204.750,00	0,15
			959.432,20	0,70
Slovenia				
300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	363.366,00	0,27
			363.366,00	0,27
Spagna				
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 5.875% 17-31/12/2049	EUR	213.750,00	0,16
200.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	212.750,00	0,16
200.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	220.250,00	0,16
1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	1.083.410,00	0,79
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	551.885,00	0,40
1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	1.092.005,60	0,80
700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	928.193,77	0,68
250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	396.003,30	0,29
			4.698.247,67	3,44
Stati Uniti				
200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	205.616,54	0,15
500.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	522.389,20	0,38
300.000,00	ZIMMER BIOMET 1.414% 16-13/12/2022	EUR	310.571,73	0,23
			1.038.577,47	0,76
Svizzera				
200.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	218.009,60	0,16
			218.009,60	0,16
			52.356.132,49	38,28
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	2.501.680,75	1,83
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	2.000.340,20	1,46
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	2.001.001,00	1,46
4.800.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	4.807.200,00	3,52
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/06/2021*	EUR	1.000.104,53	0,73
1.500.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021*	EUR	1.499.512,52	1,10
			13.809.839,00	10,10
			13.809.839,00	10,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
142.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	3.998.720,00	2,92
200.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	4.029.098,05	2,95
1.980.000,00	BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	EUR	6.401.934,00	4,68
150.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	8.433.000,00	6,17
64.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	6.524.246,89	4,77
175.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	2.275.851,30	1,66
100.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	6.150.000,00	4,50
			37.812.850,24	27,65
Lussemburgo				
800,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	2.146.115,05	1,57
170.000,00	FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	EUR	4.025.600,00	2,94
300.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	6.509.572,90	4,77
11.300,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	3.970.594,00	2,90
138.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	3.763.260,00	2,75
150.000,00	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	USD	3.849.243,54	2,81
20.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	2.545.097,51	1,86
17.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	3.937.001,83	2,88
			30.746.484,83	22,48
			68.559.335,07	50,13
Totale portafoglio			134.725.306,56	98,51

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	134.725.306,56	98,51
Liquidità disponibile	1.645.706,76	1,20
Altre attività e passività	387.031,69	0,29
Totale attivo netto	136.758.045,01	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	29,42	28,99
Lussemburgo	22,82	22,48
Italia	20,19	19,88
Francia	6,74	6,64
Germania	6,33	6,24
Spagna	3,49	3,44
Paesi Bassi	2,66	2,62
Belgio	2,32	2,28
Altro	6,03	5,94
	100,00	98,51

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	50,89	50,13
Titoli di stato	36,05	35,50
Banche	4,96	4,90
Cosmetica	2,47	2,44
Altro	5,63	5,54
	100,00	98,51

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	8.433.000,00	6,17
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	6.524.246,89	4,77
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	6.509.572,90	4,77
BNY MELLON GL-LG-TM GL EQ-CEUR	Fondi d'investimento aperti	6.401.934,00	4,68
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	6.150.000,00	4,50
ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	Titoli di stato	4.807.200,00	3,52
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	Fondi d'investimento aperti	4.029.098,05	2,95
FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	Fondi d'investimento aperti	4.025.600,00	2,94
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	3.998.720,00	2,92
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	3.970.594,00	2,90

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
90.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	3.381.300,00	5,56
55.000,00	DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	EUR	2.598.255,00	4,27
229.708,02	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	2.836.894,05	4,66
90.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.431.350,00	4,00
20.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	333.500,00	0,55
			11.581.299,05	19,04
Lussemburgo				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.500.216,00	4,11
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.245.600,00	3,69
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.931.600,00	3,18
535.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	8.228.300,00	13,53
327.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC- USD-CAP	USD	10.440.299,91	17,16
13.000,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR- CAP	EUR	5.215.990,00	8,58
210.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	8.127.460,17	13,36
42.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	8.740.855,98	14,37
			47.430.322,06	77,98
			59.011.621,11	97,02
Totale portafoglio			59.011.621,11	97,02

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	59.011.621,11	97,02
Liquidità disponibile	1.958.062,05	3,22
Altre attività e passività	(148.149,70)	(0,24)
Totale attivo netto	60.821.533,46	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	80,37	77,98
Irlanda	19,63	19,04
	100,00	97,02

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	97,02
	100,00	97,02

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	10.440.299,91	17,16
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	8.740.855,98	14,37
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	8.228.300,00	13,53
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	8.127.460,17	13,36
ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	5.215.990,00	8,58
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	3.381.300,00	5,56
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	2.836.894,05	4,66
DBX MSCI EMERGING MKTS DR 1C	Fondi d'investimento aperti	2.598.255,00	4,27
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	2.500.216,00	4,11
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.431.350,00	4,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Austria				
60.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2.013.600,00	1,10
			2.013.600,00	1,10
Francia				
25.000,00	AMUNDI SA	EUR	1.745.000,00	0,96
100.000,00	BNP PARIBAS	EUR	5.273.000,00	2,89
20.000,00	DANONE GROUPE	EUR	1.480.000,00	0,81
18.000,00	LOREAL	EUR	4.737.600,00	2,60
27.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11.194.200,00	6,14
40.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.661.600,00	2,01
230.000,00	TOTAL SA	EUR	11.312.550,00	6,22
75.000,00	VINCI SA	EUR	7.423.500,00	4,07
			46.827.450,00	25,70
Germania				
20.000,00	ADIDAS AG	EUR	5.796.000,00	3,18
40.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	8.736.000,00	4,79
70.000,00	BASF SE	EUR	4.714.500,00	2,59
15.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.102.250,00	1,15
70.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.380.700,00	1,31
200.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2.914.000,00	1,60
20.000,00	MERCK KGAA	EUR	2.107.000,00	1,16
95.000,00	SAP SE	EUR	11.430.400,00	6,27
50.000,00	SIEMENS AG-REG	EUR	5.827.000,00	3,20
70.000,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.987.250,00	1,64
25.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	4.406.000,00	2,42
			53.401.100,00	29,31
Irlanda				
50.000,00	LINDE PLC	EUR	9.540.000,00	5,24
			9.540.000,00	5,24
Italia				
1.100.000,00	ENEL SPA	EUR	7.779.200,00	4,26
1.100.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.583.350,00	1,42
200.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	1.960.000,00	1,08
			12.322.550,00	6,76
Paesi Bassi				
50.000,00	AIRBUS SE	EUR	6.607.000,00	3,63
40.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	10.516.000,00	5,76
20.000,00	HEINEKEN NV	EUR	1.915.600,00	1,05
500.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.312.500,00	0,72
100.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	4.357.500,00	2,39
150.000,00	UNILEVER NV	EUR	7.719.000,00	4,24
			32.427.600,00	17,79
Portogallo				
600.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.313.600,00	1,27
			2.313.600,00	1,27
Spagna				
1.100.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	4.116.750,00	2,26
75.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.381.250,00	1,31
			6.498.000,00	3,57
			165.343.900,00	90,74
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	5.005.383,50	2,74
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/05/2020*	EUR	5.004.937,00	2,75
			10.010.320,50	5,49
			10.010.320,50	5,49
Warrants				
Italia				
46.000,00	GUALA CLOSURES SPA CW 07/08/2023	EUR	9.200,00	0,01
36.084,00	ICF GROUP W300620 15/05/2023	EUR	6.495,12	0,00

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
40.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA CW/23 CW 07/03/23	EUR	4.400,00	0,00
			20.095,12	0,01
			20.095,12	0,01
Totale portafoglio			175.374.315,62	96,24

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
500,00	CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 19/06/20 92	EUR	162.288,72	8.500,00
3.000,00	CALL AXA SA 19/06/2020 25	EUR	3.973.732,83	294.000,00
800,00	CALL BAYER AG-REG 19/06/2020 68	EUR	3.991.385,95	586.400,00
(800,00)	CALL BAYER AG-REG 19/06/2020 80	EUR	1.744.178,11	(169.600,00)
1.000,00	CALL SANOFI 21/02/2020 84	EUR	7.318.369,20	639.000,00
(500,00)	PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 21/02/20 76	EUR	2.598.655,40	(162.000,00)
(3.000,00)	PUT AXA SA 19/06/2020 20	EUR	863.884,44	(66.000,00)
(800,00)	PUT BAYER AG-REG 20/03/2020 50	EUR	91.041,62	(6.400,00)
(400,00)	PUT ESSILORLUXOTTICA 19/06/2020 100	EUR	297.890,88	(25.200,00)
200,00	PUT ESSILORLUXOTTICA 19/06/2020 120	EUR	628.781,16	58.400,00
			1.157.100,00	
Totale opzioni			1.157.100,00	
Totale strumenti finanziari derivati			1.157.100,00	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	175.374.315,62	96,24
Totale strumenti finanziari derivati	1.157.100,00	0,63
Liquidità disponibile	5.858.083,80	3,21
Altre attività e passività	(159.461,30)	(0,08)
Totale attivo netto	182.230.038,12	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	30,44	29,31
Francia	26,70	25,70
Paesi Bassi	18,49	17,79
Italia	12,75	12,26
Irlanda	5,44	5,24
Spagna	3,71	3,57
Altro	2,47	2,37
	100,00	96,24

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	12,20	11,75
Industria elettrica ed elettronica	10,57	10,16
Cosmetica	10,01	9,64
Tessile	9,69	9,32
Chimica	8,13	7,83
Banche	7,98	7,67
Informatica - software	6,52	6,27
Titoli di stato	5,71	5,49
Assicurazioni	4,98	4,79
Materiali da costruzione	4,23	4,07
Ingegneria ed edilizia	3,77	3,63
Servizi finanziari	3,32	3,20
Macchinari diversi	3,32	3,20
Componentistica e ricambi auto	2,51	2,42
Altro	7,06	6,80
	100,00	96,24

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SAP SE	Informatica - software	11.430.400,00	6,27
TOTAL SA	Energia	11.312.550,00	6,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	11.194.200,00	6,14
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	10.516.000,00	5,76
LINDE PLC	Chimica	9.540.000,00	5,24
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	8.736.000,00	4,79
ENEL SPA	Energia	7.779.200,00	4,26
UNILEVER NV	Cosmetica	7.719.000,00	4,24
VINCI SA	Materiali da costruzione	7.423.500,00	4,07
AIRBUS SE	Ingegneria ed edilizia	6.607.000,00	3,63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Argentina				
1.048.000,00	PROV DE MENDOZA 8.375% 16-19/05/2024*	USD	640.764,05	0,16
			640.764,05	0,16
Australia				
2.000.000,00	AUSGRID FINANCE 1.25% 18-30/07/2025	EUR	2.063.816,60	0,51
2.053.000,00	BARMINCO FIN PTY 6.625% 17-15/05/2022	USD	1.885.146,38	0,47
1.600.000,00	GOODMAN AUST FIN 1.375% 17-27/09/2025	EUR	1.648.099,84	0,41
1.000.000,00	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	1.029.206,00	0,25
1.000.000,00	ORIGIN ENER FIN 5.45% 11-14/10/2021	USD	939.033,87	0,23
			7.565.302,69	1,87
Austria				
1.200.000,00	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	1.420.704,00	0,35
			1.420.704,00	0,35
Bahamas				
1.250.000,00	SILVERSEA CRUISE 7.25% 17-01/02/2025	USD	1.179.876,82	0,29
			1.179.876,82	0,29
Bahrain				
1.000.000,00	BAHRAIN 5.875% 15-26/01/2021*	USD	917.124,11	0,23
			917.124,11	0,23
Belgio				
1.200.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.7% 14-31/03/2026	EUR	1.385.727,48	0,34
			1.385.727,48	0,34
Bermuda				
1.500.000,00	AIRCASLE LTD 4.25% 19-15/06/2026	USD	1.413.514,26	0,35
1.400.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	1.502.816,00	0,37
			2.916.330,26	0,72
Brasile				
795.000,00	CEMIG GER TANS 9.25% 17-05/12/2024	USD	817.370,13	0,20
1.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 6.2% 11-21/12/2021	USD	946.411,84	0,24
			1.763.781,97	0,44
Canada				
1.483.000,00	FAIRSTONE FINANC 7.875% 19-15/07/2024	USD	1.422.970,50	0,35
1.650.000,00	KINROSS GOLD 5.125% 12-01/09/2021	USD	1.531.664,21	0,38
475.000,00	MEG ENERGY CORP 6.5% 17-15/01/2025	USD	440.976,03	0,11
1.333.000,00	MEG ENERGY CORP 7% 13-31/03/2024	USD	1.199.646,46	0,30
1.326.000,00	NEW GOLD INC 6.25% 12-15/11/2022	USD	1.180.599,81	0,29
500.000,00	NORBORD INC 6.25% 15-15/04/2023	USD	477.529,34	0,12
118.000,00	PRECISION DRILL 5.25% 15-15/11/2024	USD	95.845,05	0,02
700.000,00	TITAN ACQ/CO-BOR 7.75% 18-15/04/2026	USD	621.569,82	0,15
359.000,00	VALEANT PHARMA 5.5% 15-01/03/2023	USD	321.637,21	0,08
			7.292.438,43	1,80
Cipro				
850.000,00	MHP SA 7.75% 17-10/05/2024	USD	817.727,17	0,20
			817.727,17	0,20
Corea del sud				
2.000.000,00	HYUNDAI CAPITAL 2.625% 15-29/09/2020	USD	1.789.717,32	0,45
200.000,00	POSCO 2.375% 19-12/11/2022	USD	178.306,49	0,04
			1.968.023,81	0,49
Danimarca				
399.000,00	DANSKE BANK A/S 5% 19-12/01/2022	USD	374.047,46	0,09
1.832.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	1.737.403,49	0,43
			2.111.450,95	0,52
Egitto				
375.000,00	ARAB REP EGYPT 4.55% 19-20/11/2023*	USD	339.737,58	0,08
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	929.397,06	0,23
			1.269.134,64	0,31

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Emirati Arabi Uniti				
610.000,00	OZTEL HLDG SPC 5.625% 18-24/10/2023	USD	579.693,29	0,14
			579.693,29	0,14
Finlandia				
2.000.000,00	NORDEA BANK AB 4.875% 11-13/05/2021	USD	1.850.844,65	0,46
			1.850.844,65	0,46
Francia				
333.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	342.990,00	0,08
884.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	994.500,00	0,25
1.325.000,00	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	1.532.165,47	0,38
1.445.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.564.747,15	0,38
1.200.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	1.379.663,88	0,34
700.000,00	CMA CGM SA 7.75% 15-15/01/2021	EUR	681.940,00	0,17
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	EUR	1.358.100,25	0,34
800.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	872.800,00	0,22
620.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	594.150,76	0,15
1.000.000,00	TOTAL S.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.067.537,50	0,26
1.300.000,00	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1.319.110,00	0,33
			11.707.705,01	2,90
Germania				
1.200.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.25% 18-10/06/2024	EUR	1.231.731,48	0,30
			1.231.731,48	0,30
Ghana				
875.000,00	GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023*	USD	856.421,82	0,21
			856.421,82	0,21
Hong Kong				
1.750.000,00	CNAC HK FINBRID 1.75% 18-14/06/2022	EUR	1.801.406,25	0,45
			1.801.406,25	0,45
Irlanda				
1.000.000,00	ABBOTT IL FIN 1.5% 18-27/09/2026	EUR	1.080.631,20	0,27
150.000,00	AERCAP IRELAND 4.875% 19-16/01/2024	USD	145.136,16	0,04
750.000,00	AIB GROUP PLC 1.5% 18-29/03/2023	EUR	775.315,35	0,19
1.163.000,00	GE CAPITAL INTL 2.342% 16-15/11/2020	USD	1.038.911,06	0,26
1.100.000,00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	1.216.970,04	0,29
			4.256.963,81	1,05
Isole Cayman				
2.264.000,00	AVOLON HDGS 5.25% 19-15/05/2024	USD	2.205.861,67	0,55
1.130.000,00	BAIDU INC 3.875% 18-29/09/2023	USD	1.050.849,07	0,26
4.650.000,00	CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	USD	3.917.023,70	0,98
1.575.000,00	CKH FIN 16 1.25% 16-06/04/2023	EUR	1.618.411,73	0,40
2.730.000,00	COUNTRY GARDEN 4.75% 18-17/01/2023	USD	2.455.775,54	0,61
1.850.000,00	RONSHINE CHINA 8.75% 19-25/10/2022	USD	1.715.256,39	0,42
1.400.000,00	SHIMAO PROPERTY 4.75% 17-03/07/2022	USD	1.275.382,69	0,32
3.060.000,00	SUNAC CHINA HLDG 8.625% 18-27/07/2020	USD	2.782.501,00	0,69
760.000,00	TRANSOCEAN 6.125% 18-01/08/2025	USD	618.833,40	0,15
			17.639.895,19	4,38
Isole Marshall				
472.000,00	TEEKAY CORP 9.25% 19-15/11/2022	USD	443.415,00	0,11
			443.415,00	0,11
Isole Vergini				
1.164.000,00	YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	1.064.935,06	0,26
			1.064.935,06	0,26
Italia				
500.000,00	ACEA SPA 1.5% 18-08/06/2027	EUR	529.896,50	0,13
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.579.418,55	0,40
1.531.903,33	INTER MEDIA COMM 4.875% 17-31/12/2022	EUR	1.569.205,18	0,39
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.5% 11-24/02/2021	USD	932.388,72	0,23
1.085.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.141.962,50	0,28
800.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	814.022,40	0,20
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1.050.522,00	0,26
950.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	1.107.950,80	0,27
			8.725.366,65	2,16
Jersey				
1.664.000,00	ASTON MARTIN 6.5% 17-15/04/2022	USD	1.410.987,64	0,35

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	1.067.067,20	0,26	1.269.000,00	VEDANTA RESOURCE 6.375% 17-30/07/2022	USD	1.112.505,86	0,28
			2.478.054,84	0,61	1.000.000,00	VEDANTA RESOURCE 8.25% 11-07/06/2021	USD	924.376,31	0,23
					600.000,00	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	624.402,42	0,15
								16.690.130,78	4,13
	Lussemburgo					Singapore			
1.450.000,00	AEGEA FINANCE 5.75% 17-10/10/2024	USD	1.363.803,72	0,34	1.000.000,00	LMIRT CAPITAL 7.25% 19-19/06/2024	USD	949.637,70	0,24
489.000,00	ALTICE LX 8% 19-15/05/2027	EUR	547.680,00	0,14	2.447.000,00	MARBLE II PTE LT 5.3% 17-20/06/2022	USD	2.212.253,55	0,54
500.000,00	AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	506.525,60	0,13	800.000,00	PAKUWON PRIMA 5% 17-14/02/2024	USD	722.318,92	0,18
500.000,00	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	503.810,00	0,12	1.000.000,00	THETA CAPITAL 7% 14-11/04/2022	USD	892.578,21	0,22
600.000,00	ATF NETHERLANDS 1.875% 17-19/01/2026	EUR	638.064,96	0,16				4.776.788,38	1,18
500.000,00	DH EUROPE 0.45% 19-18/03/2028	EUR	493.405,00	0,12		Spagna			
407.000,00	GARRET SRL / BOR 5.125% 18-15/10/2026	EUR	409.035,00	0,10	1.100.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	1.161.430,71	0,29
1.761.000,00	GAZPROM 5.999% 11-23/01/2021	USD	1.633.721,05	0,40	500.000,00	CANAL DE ISABEL 1.68% 15-26/02/2025	EUR	526.238,60	0,13
1.000.000,00	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.155.665,50	0,29	500.000,00	MERLIN PROPRIETIE 1.75% 17-26/05/2025	EUR	527.810,40	0,13
1.604.000,00	INTELSAT JACKSON 5.5% 13-01/08/2023	USD	1.227.378,19	0,30	500.000,00	MERLIN PROPRIETIE 2.375% 17-18/09/2029	EUR	542.930,00	0,13
74.000,00	INTELSAT JACKSON 8.5% 18-15/10/2024	USD	60.106,22	0,01	1.000.000,00	PROSEGUR CASH 1.375% 17-04/02/2026	EUR	1.002.099,70	0,25
600.000,00	JOHN DEERE CASH 1.65% 19-13/06/2039	EUR	637.745,28	0,16				3.760.509,41	0,93
1.925.000,00	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	1.851.911,51	0,46		Sri Lanka			
300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	310.383,00	0,08	1.400.000,00	REP OF SRI LANKA 5.875% 12-25/07/2022*	USD	1.252.343,02	0,31
1.535.000,00	SBERBANK 5.125% 12-29/10/2022	USD	1.448.888,74	0,36				1.252.343,02	0,31
			12.788.123,77	3,17		Stati Uniti			
	Malaysia				1.150.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.034.163,43	0,26
2.000.000,00	PRESS METAL 4.8% 17-30/10/2022	USD	1.756.705,49	0,43	1.226.000,00	ACRISURE LLC 8.125% 19-15/02/2024	USD	1.187.316,46	0,29
			1.756.705,49	0,43	1.763.000,00	AES CORP 4.5% 18-15/03/2023	USD	1.605.087,70	0,40
	Nigeria				2.134.000,00	AHERN RENTALS 7.375% 15-15/05/2023	USD	1.500.000,00	0,37
850.000,00	REP OF NIGERIA 6.375% 13-12/07/2023	USD	808.480,61	0,20	625.000,00	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 15-15/05/2023	USD	499.285,94	0,12
			808.480,61	0,20	1.262.000,00	ALLY FINANCIAL 3.875% 19-21/05/2024	USD	1.177.934,25	0,29
	Paesi Bassi				2.150.000,00	ALLY FINANCIAL 4.25% 16-15/04/2021	USD	1.962.221,63	0,49
1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 2.875% 16-18/01/2028	EUR	1.603.215,75	0,40	1.775.000,00	AMC NETWORKS INC 5% 16-01/04/2024	USD	1.616.044,54	0,40
1.000.000,00	BAYER CAP CORPNV 1.5% 18-26/06/2026	EUR	1.057.496,00	0,26	710.000,00	AMER AXLE & MFG 6.25% 18-01/04/2025	USD	659.871,92	0,16
309.000,00	ENEL FIN INTL NV 2.75% 17-06/04/2023	USD	277.820,16	0,07	300.000,00	AMER TRANS SYST 5.25% 09-15/01/2022	USD	283.408,62	0,07
700.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	791.711,20	0,20	1.500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	1.611.419,55	0,40
600.000,00	ING GROEP NV 1.125% 18-14/02/2025	EUR	621.816,84	0,15	489.000,00	ARGOS MERGER SUB 7.125% 15-15/03/2023	USD	426.650,15	0,11
1.800.000,00	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1.938.141,18	0,49	1.350.000,00	ASBURY AUTO GRP 6% 15-15/12/2024	USD	1.244.142,46	0,31
750.000,00	INTERTRUST G 3.375% 18-15/11/2025	EUR	787.095,00	0,19	500.000,00	BALBOA MERGER 11.375% 14-01/12/2021	USD	462.467,09	0,11
513.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	553.968,18	0,14	667.000,00	BBA US HOLDINGS 4% 19-01/03/2028	USD	587.907,80	0,15
500.000,00	JAB HOLDINGS 1.25% 17-22/05/2024	EUR	519.025,70	0,13	618.000,00	BCD ACQUISITION 9.625% 16-15/09/2023	USD	567.472,22	0,14
1.000.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	1.059.310,40	0,26	927.000,00	BCPE CYCLE MERGE 10.625% 19-15/07/2027	USD	848.105,50	0,21
400.000,00	LYB INT FINANCE 0.875% 19-17/09/2026	EUR	400.596,00	0,10	340.000,00	BECTON DICKINSON 18-29/12/2020 FRN	USD	303.625,69	0,08
2.000.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.875% 16-01/09/2022	USD	1.851.945,73	0,46	700.000,00	BERRY GLOBAL INC 1.5% 20-15/01/2027	EUR	705.250,00	0,17
2.023.000,00	OCI NV 6.625% 18-15/04/2023	USD	1.875.656,05	0,47	732.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	620.698,89	0,15
516.000,00	PROMONTORIA 6.75% 18-15/08/2023	EUR	457.950,00	0,11	833.000,00	BRAND ENERGY & I 8.5% 17-15/07/2025	USD	759.436,36	0,19
500.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	502.500,00	0,12	1.800.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3% 18-15/01/2022	USD	1.628.616,41	0,40
500.000,00	STARFRUIT US HOL 6.5% 18-01/10/2026	EUR	535.055,00	0,13	1.500.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.625% 18-15/01/2024	USD	1.387.786,18	0,34
600.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.933% 18-23/04/2021	USD	545.398,90	0,13	2.583.000,00	BROADCOM INC 3.625% 19-15/10/2024	USD	2.398.324,32	0,59
456.000,00	TRIVIM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	482.653,20	0,12	126.000,00	BUCKEYE PARTNERS 3.95% 16-01/12/2026	USD	108.711,92	0,03
700.000,00	UNITED GROUP 4.875% 19-01/07/2024	EUR	729.750,00	0,18	420.000,00	BUCKEYE PARTNERS 4.125% 17-01/12/2027	USD	362.672,83	0,09
500.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	522.500,00	0,13	1.383.000,00	BUENA VIS GAM AU 13% 18-01/04/2023	USD	1.246.780,02	0,31
909.000,00	VTR FIN BV 6.875% 14-15/01/2024	USD	830.623,24	0,21	500.000,00	BWAY HOLDING CO 4.75% 18-15/04/2024	EUR	517.350,00	0,13
			17.944.228,53	4,45	750.000,00	CALLON PETROLEUM 6.125% 17-01/10/2024	USD	679.488,55	0,17
	Portogallo				1.320.000,00	CAPITOL INV MERG 10% 19-01/08/2024	USD	1.222.385,86	0,30
600.000,00	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	684.402,00	0,17	970.000,00	CARRIZO OIL&GAS 6.25% 15-15/04/2023	USD	875.376,62	0,22
500.000,00	TAP SGPS SA 5.625% 19-02/12/2024	EUR	496.875,00	0,12	1.300.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 15-01/05/2023	USD	1.183.558,71	0,29
			1.181.277,00	0,29	500.000,00	CDW LLC/CDW FIN 5.5% 14-01/12/2024	USD	495.380,91	0,12
	Portorico				1.250.000,00	CENTENE CORP 4.75% 14-15/05/2022	USD	1.138.037,22	0,28
2.038.000,00	POPULAR INC 6.125% 18-14/09/2023	USD	1.967.263,47	0,49	1.599.000,00	CHAPARRAL EN INC 8.75% 18-15/07/2023	USD	599.437,68	0,15
			1.967.263,47	0,49	500.000,00	CHENIERE CORP CH 7% 17-30/06/2024	USD	514.299,10	0,13
	Regno Unito				500.000,00	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 17-15/04/2025	USD	448.520,55	0,11
1.500.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	1.645.200,00	0,41	1.000.000,00	CHUBB INA HLDGS 2.5% 18-15/03/2038	EUR	1.168.469,70	0,29
1.000.000,00	ANGLO AMERICAN 4.125% 14-15/04/2021	USD	910.429,78	0,23	959.000,00	CITIGO HOLDING 9.25% 19-01/08/2024	USD	915.901,28	0,23
1.500.000,00	BARCLAYS BK PLC 10.179% 09-12/06/2021	USD	1.488.464,45	0,37	2.000.000,00	CITIGROUP INC 17-24/07/2023 FRN	USD	1.815.150,09	0,45
700.000,00	BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	710.953,60	0,18	750.000,00	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	790.169,63	0,20
750.000,00	CARNIVAL PLC 1% 19-28/10/2029	EUR	740.572,50	0,18	697.000,00	CLEAR CHNL WORLD 9.25% 19-15/02/2024	USD	689.795,77	0,17
450.000,00	LLOYDS BK GR PLC 3.1% 16-06/07/2021	USD	407.751,82	0,10	1.200.000,00	CLOUD CRANE LLC 10.125% 16-01/08/2024	USD	1.124.648,55	0,28
2.900.000,00	LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-14/09/2020	USD	2.659.919,55	0,65	1.150.000,00	COEUR MINING INC 5.875% 17-01/06/2024	USD	1.026.464,94	0,25
1.800.000,00	NMG FINCO PLC 5.75% 17-01/08/2022	USD	1.574.186,64	0,39	1.100.000,00	COGENT COMMUNICA 5.375% 15-01/03/2022	USD	1.026.018,65	0,25
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12-15/12/2022	USD	976.701,57	0,24	288.000,00	COMMScope FINANC 5.5% 19-01/03/2024	USD	267.987,68	0,07
2.558.000,00	SANTANDER UK GRP 3.571% 17-10/01/2023	USD	2.337.394,39	0,58					
625.000,00	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	USD	577.271,89	0,14					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.250.000,00	CONTINENTAL RES 4.5% 13-15/04/2023	USD	3.042.513,46	0,75	1.935.000,00	MPLX LP 6.375% 19-01/05/2024	USD	1.806.154,24	0,45
485.000,00	CORTES NP ACQ 9.25% 16-15/10/2024	USD	465.367,97	0,12	1.000.000,00	NASDAQ INC 1.75% 19-28/03/2029	EUR	1.055.395,40	0,26
500.000,00	COTY INC 4.75% 18-15/04/2026	EUR	527.500,00	0,13	1.995.000,00	NATIONSTAR MORT/ 6.5% 13-01/07/2021	USD	1.785.145,27	0,44
75.000,00	COX COMMUN INC 3.25% 12-15/12/2022	USD	68.853,87	0,02	407.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 17-25/06/2025	USD	401.060,38	0,10
1.200.000,00	CPG MERGER SUB 8% 13-01/10/2021	USD	1.075.110,46	0,27	336.000,00	NAVIENT CORP 6.75% 18-15/06/2026	USD	329.153,14	0,08
1.087.000,00	CREDIT ACCEPTANC 5.125% 19-31/12/2024	USD	1.008.265,63	0,25	500.000,00	NBCUNIVERSAL ENT 5.25% 13-31/12/2049	USD	460.793,50	0,11
157.000,00	DDR CORP 4.625% 12-15/07/2022	USD	146.150,64	0,04	1.125.000,00	NEENAH PAPER INC 5.25% 13-15/05/2021	USD	1.003.867,10	0,25
569.000,00	DENBURY RESOURCE 7.75% 19-15/02/2024	USD	446.931,76	0,11	2.650.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	2.643.258,80	0,65
884.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 7.125% 16-15/06/2024	USD	832.436,29	0,21	848.000,00	NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	EUR	945.045,12	0,23
795.000,00	DIEBOLD INC 8.5% 16-15/04/2024	USD	684.763,69	0,17	1.600.000,00	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	USD	1.515.869,15	0,38
950.000,00	DISH DBS CORP 6.75% 11-01/06/2021	USD	890.346,77	0,22	500.000,00	NEW ENTERPRISE 10.125% 17-01/04/2022	USD	469.161,42	0,12
3.449.000,00	DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026	USD	3.263.366,31	0,81	1.501.000,00	NEWELL BRANDS I 3.75% 16-01/10/2021	EUR	1.557.587,70	0,39
1.400.000,00	DRIVETIME AUTO/A 8% 14-01/06/2021	USD	1.271.477,66	0,31	1.318.000,00	NEWELL RUBBERMAI 3.85% 16-01/04/2023	USD	1.222.670,37	0,30
300.000,00	DUQUESNE LIGHT 6.4% 10-15/09/2020	USD	275.471,95	0,07	2.490.000,00	NEXTERA ENERGY O 4.25% 19-15/07/2024	USD	2.314.198,69	0,57
675.000,00	ELDORADO RESORTS 7% 16-01/08/2023	USD	626.589,90	0,16	804.000,00	NINE ENERGY SVC 8.75% 18-01/11/2023	USD	581.282,63	0,14
1.350.000,00	ENERGY TRANSFER 5.875% 19-15/01/2024	USD	1.334.278,74	0,33	825.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 14-15/03/2022	USD	717.746,69	0,18
2.275.000,00	ENSEMBLE S MERGE 9% 15-30/09/2023	USD	2.086.457,36	0,52	785.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.7% 19-15/08/2022	USD	708.787,49	0,18
1.010.000,00	ENTERPRISE DEVEL 12% 18-15/07/2024	USD	1.032.222,07	0,26	500.000,00	OCCIDENTAL PETE 2.9% 19-15/08/2024	USD	453.533,54	0,11
1.225.000,00	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	EUR	1.279.853,54	0,32	1.388.000,00	ORTHO-CLINICAL 6.625% 14-15/05/2022	USD	1.229.606,82	0,30
500.000,00	FIDELITY NATL IN 2.95% 19-21/05/2039	EUR	580.001,15	0,14	450.000,00	PETSMART INC 5.875% 17-01/06/2025	USD	410.195,47	0,10
1.738.000,00	FIRSTCASH INC 5.375% 17-01/06/2024	USD	1.605.596,47	0,40	661.000,00	PROV FUND ASSOC 6.375% 17-15/06/2025	USD	580.406,79	0,14
900.000,00	FISERV INC 1.125% 19-01/07/2027	EUR	925.811,28	0,23	750.000,00	PVH CORP 3.125% 17-15/12/2027	EUR	829.193,03	0,21
4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	USD	3.605.042,35	0,89	1.475.000,00	QEP RESOURCES 5.25% 12-01/05/2023	USD	1.306.678,72	0,32
5.700.000,00	FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	USD	5.325.868,15	1,31	800.000,00	RADIATE HOLDCO L 6.875% 18-15/02/2023	USD	730.128,98	0,18
2.991.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	2.710.013,92	0,67	1.020.000,00	RANGE RESOURCES 5% 17-15/08/2022	USD	892.221,18	0,22
4.999.000,00	FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	USD	4.506.401,17	1,11	1.475.000,00	REGIONALCARE HSP 8.25% 16-01/05/2023	USD	1.392.254,65	0,34
3.250.000,00	FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	USD	3.104.078,23	0,77	1.850.000,00	SABINE PASS LIQU 5.625% 14-15/04/2023	USD	1.797.520,18	0,44
1.651.000,00	FRESH MARKET INC 9.75% 16-01/05/2023	USD	736.823,31	0,18	1.846.000,00	SCANA CORP 4.75% 11-15/05/2021	USD	1.684.765,70	0,42
416.000,00	GEN ELEC CAP CRP 13-15/03/2023 FRN	USD	372.641,50	0,09	341.000,00	SCANA CORP 6.25% 08-01/04/2020	USD	306.705,39	0,08
40.000,00	GEN ELEC CAP CRP 3.1% 13-09/01/2023	USD	36.493,67	0,01	1.350.000,00	SHEA HOMES 5.875% 15-01/04/2023	USD	1.226.067,75	0,30
179.000,00	GEN ELECTRIC CO 2.7% 12-09/10/2022	USD	161.953,59	0,04	855.000,00	SIMMONS FOODS 7.75% 18-15/01/2024	USD	821.344,89	0,20
11.050.000,00	GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	USD	10.061.374,40	2,48	1.863.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.625% 19-15/07/2024	USD	1.743.938,28	0,43
1.177.000,00	GENWORTH HOLDING 4.9% 18-15/08/2023	USD	1.028.240,06	0,25	589.000,00	SL GREEN REALTY 4.5% 12-01/12/2022	USD	554.091,84	0,14
750.000,00	GEO GROUP INC/T 5.875% 14-15/01/2022	USD	664.412,91	0,16	2.525.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	2.445.329,58	0,61
1.937.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 13-30/05/2023	USD	1.800.449,58	0,45	2.000.000,00	SM ENERGY CO 5% 14-15/01/2024	USD	1.700.361,49	0,42
750.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	798.604,95	0,20	575.000,00	SOLERA LLC / FIN 10.5% 16-01/03/2024	USD	544.667,96	0,13
1.000.000,00	GRIFFON CORP 5.25% 14-01/03/2022	USD	895.300,58	0,22	3.706.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	USD	3.622.211,02	0,90
2.000.000,00	GROUP 1 AUTO 5% 15-01/06/2022	USD	1.807.470,88	0,45	5.100.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	5.018.516,54	1,23
1.250.000,00	HAT HOLDINGS I 5.25% 19-15/07/2024	USD	1.174.298,21	0,29	1.794.000,00	SPX FLOW INC 5.625% 16-15/08/2024	USD	1.667.338,33	0,41
536.000,00	HCA INC 4.75% 12-01/05/2023	USD	512.605,36	0,13	800.000,00	SURGERY CENTER 6.75% 17-01/07/2025	USD	710.492,26	0,18
1.464.000,00	HCA INC 7.5% 11-15/02/2022	USD	1.443.941,63	0,36	724.000,00	TALLGRASS NRG 4.75% 18-01/10/2023	USD	644.611,06	0,16
1.026.000,00	HECLA MINING CO 6.875% 14-01/05/2021	USD	911.206,32	0,23	1.725.000,00	TAPSTONE ENERGY 9.75% 17-01/06/2022	USD	400.321,33	0,10
1.101.000,00	HILLMAN GROUP 6.375% 14-15/07/2022	USD	912.709,20	0,23	750.000,00	TENET HEALTHCARE 5.125% 17-01/05/2025	USD	689.516,67	0,17
300.000,00	HOLLY ENERGY PAR 6% 16-01/08/2024	USD	279.153,84	0,07	1.000.000,00	TENET HEALTHCARE 8.125% 13-01/04/2022	USD	987.414,65	0,24
5.647.000,00	INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	USD	5.329.510,93	1,31	1.441.000,00	TENNECO INC 5% 16-15/07/2026	USD	1.183.308,79	0,29
700.000,00	IRIDIUM 10.25% 18-15/04/2023	USD	668.541,08	0,17	1.000.000,00	TERRAFORM POWER 4.25% 17-31/01/2023	USD	918.882,49	0,23
672.000,00	ITALICS MRGR SUB 7.125% 15-15/07/2023	USD	608.809,75	0,15	2.000.000,00	TESLA INC 5.3% 17-15/08/2025	USD	1.733.833,18	0,43
476.000,00	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 17-01/02/2024	USD	450.359,26	0,11	1.000.000,00	TOPBUILD CORP 5.625% 18-01/05/2026	USD	932.744,23	0,23
1.000.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.875% 14-15/07/2024	USD	915.437,14	0,23	492.000,00	TRANSDIGM INC 6.25% 19-15/03/2026	USD	475.426,54	0,12
596.000,00	JOSEPH T RYERSON 11% 16-15/05/2022	USD	561.235,33	0,14	786.000,00	TRIMBLE INC 4.15% 18-15/06/2023	USD	739.537,92	0,18
1.000.000,00	JPMORGAN CHASE 1.5% 16-29/10/2026	EUR	1.076.932,20	0,27	1.095.000,00	TRIMBLE INC 4.9% 18-15/06/2028	USD	1.068.690,78	0,26
900.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	833.444,91	0,21	850.000,00	TRIMBLE NAVIG 4.75% 14-01/12/2024	USD	819.751,20	0,20
1.222.000,00	KGA ESCROW LLC 7.5% 18-15/08/2023	USD	1.158.901,24	0,29	750.000,00	TRIUMPH GROUP 5.25% 14-01/06/2022	USD	666.086,49	0,16
925.000,00	LADDER CAP FINAN 5.25% 17-15/03/2022	USD	857.628,20	0,21	1.921.000,00	UNITED CONT HLDG 4.875% 19-15/01/2025	USD	1.817.521,31	0,45
1.750.000,00	LADDER CAP FINAN 5.875% 14-01/08/2021	USD	1.583.489,53	0,39	1.700.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	1.532.556,79	0,38
1.250.000,00	LAREDO PETROLEUM 5.625% 14-15/01/2022	USD	1.082.251,08	0,27	1.250.000,00	UNIVISION COMM 5.125% 13-15/05/2023	USD	1.114.328,11	0,28
700.000,00	LAUREATE EDUCATI 8.25% 17-01/05/2025	USD	672.446,11	0,17	600.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	636.403,14	0,16
700.000,00	LENNAR CORP 4.75% 15-30/05/2025	USD	671.665,10	0,17	487.500,00	VICI PROP 1 8% 17-15/10/2023	USD	472.662,01	0,12
1.000.000,00	MARSH & MCLENNAN 1.349% 19-21/09/2026	EUR	1.047.181,10	0,26	908.000,00	W & T OFFSHORE 9.75% 18-01/11/2023	USD	773.990,27	0,19
1.000.000,00	MATADOR RESOURC 5.875% 18-15/09/2026	USD	897.130,36	0,22	1.250.000,00	WABTEC 4.4% 18-15/03/2024	USD	1.184.123,83	0,29
415.000,00	MATTEL INC 6.75% 17-31/12/2025	USD	397.582,85	0,10	586.000,00	WAND MERGER CORP 8.125% 18-15/07/2023	USD	553.659,77	0,14
750.000,00	MERITAGE HOMES 7% 12-01/04/2022	USD	730.519,48	0,18	611.000,00	WARRIOR MET COAL 8% 17-01/11/2024	USD	553.545,77	0,14
1.500.000,00	MGM RESORTS 7.75% 12-15/03/2022	USD	1.497.857,81	0,37	850.000,00	WEA FINANCE LLC/ 3.75% 14-17/09/2024	USD	798.907,06	0,20
800.000,00	M/I HOMES INC 6.75% 16-15/01/2021	USD	714.955,15	0,18	650.000,00	WEIGHT WATCHERS 8.625% 17-01/12/2025	USD	614.092,92	0,15
361.000,00	MIDWEST CONNECTO 3.625% 19-01/04/2022	USD	330.625,41	0,08	1.282.000,00	WEWORK COS 7.875% 18-01/05/2025	USD	944.035,35	0,23
518.000,00	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 16-15/10/2024	USD	466.979,07	0,12	1.200.000,00	WEYERHAEUSER R/E 5.875% 15-15/06/2024	USD	1.167.288,79	0,29
1.950.000,00	MOLINA HEALTHCAR 5.375% 16-15/11/2022	USD	1.849.310,48	0,46	1.000.000,00	WILLIAM LYON INC 6% 18-01/09/2023	USD	930.512,79	0,23
1.300.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.368.929,12	0,34	1.183.000,00	WILLIAMS SCOTSM 6.875% 18-15/08/2023	USD	1.112.675,73	0,28
140.000,00	MOTIVA ENTERPR 5.75% 10-15/01/2020	USD	125.098,09	0,03	1.412.000,00	WILLIAMS SCOTSM 7.875% 17-15/12/2022	USD	1.313.884,05	0,33
500.000,00	MPLX LP 6.25% 19-15/10/2022	USD	454.755,30	0,11	279.000,00	WLH PNW FIN COR 7% 15-15/08/2022	USD	249.340,61	0,06
					1.175.000,00	WPX ENERGY INC 8.25% 15-01/08/2023	USD	1.206.096,31	0,30
					1.000.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.625% 11-01/03/2021	USD	923.297,18	0,23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.125.000,00	XPO LOGISTICS 6.5% 15-15/06/2022	USD	1.023.229,35	0,25
200.000,00	ZEKELMAN IND 9.875% 16-15/06/2023	USD	188.110,86	0,05
500.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75% 15-27/04/2023	EUR	536.204,80	0,13
1.370.000,00	ZIMMER BIOMET 2.425% 16-13/12/2026	EUR	1.502.556,82	0,37
			219.557.766,66	54,35
Sudafrica				
1.500.000,00	ESKOM 5.75% 11-26/01/2021	USD	1.337.193,73	0,33
			1.337.193,73	0,33
Svezia				
500.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	491.310,00	0,12
1.050.000,00	SCA HYGIENE AB 1.625% 17-30/03/2027	EUR	1.129.659,93	0,28
1.000.000,00	SECURITAS AB 1.125% 17-20/02/2024	EUR	1.027.704,00	0,25
860.000,00	STENA AB 7% 14-01/02/2024	USD	794.483,87	0,20
			3.443.157,80	0,85
Svizzera				
1.600.000,00	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	1.657.418,40	0,41
500.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.5% 16-30/11/2024	EUR	525.105,70	0,13
			2.182.524,10	0,54
Turchia				
1.460.000,00	AKBANK 5% 12-24/10/2022	USD	1.306.161,47	0,32
2.700.000,00	GARANTI BANKASI 5.875% 17-16/03/2023	USD	2.475.481,99	0,62
870.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	843.034,54	0,21
850.000,00	TURKEY REP OF 5.625% 10-30/03/2021*	USD	782.163,50	0,19
			5.406.841,50	1,34
			378.738.153,68	93,74
'P.I.K. Bonds'				
Isole Cayman				
1.435.000,00	GLB AIR LEASE CO 6.5% 19-15/09/2024	USD	1.335.285,85	0,33
1.859.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	1.684.192,44	0,42
			3.019.478,29	0,75
Jersey				
400.000,00	LHC THREE PLC 4.125% 17-15/08/2024	EUR	413.400,00	0,10
			413.400,00	0,10
Stati Uniti				
965.000,00	CORE & MAIN HOLD 8.625% 19-15/09/2024	USD	895.791,49	0,22
			895.791,49	0,22
			4.328.669,78	1,07
Totale portafoglio			383.066.823,46	94,81

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
4,00	EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2020	EUR	610.520,00	(29.920,00)
(115,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2020	EUR	11.749.780,00	85.100,00
54,00	EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	5.625.774,00	(137.160,00)
(56,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2020	USD	4.872.427,37	(24.992,19)
(133,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	USD	12.002.705,40	109.439,05
365,00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2020	USD	66.325.193,02	(59.481,65)
153,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2020	USD	13.839.443,03	(64.796,10)
				(121.810,89)
Totale contratti a termine				(121.810,89)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
51.403.192,53 EUR	57.175.000,00 USD	10/03/20	51.403.192,53	602.238,86
58.994.172,84 EUR	65.320.000,00 USD	15/01/20	58.994.172,84	745.779,87
73.984.551,99 EUR	82.950.000,00 USD	16/03/20	73.984.551,99	308.987,12
61.374.824,82 EUR	68.320.000,00 USD	21/01/20	61.374.824,82	474.027,19
21.491.076,94 EUR	23.950.000,00 USD	21/02/20	21.491.076,94	185.149,17
35.142.627,20 EUR	39.300.000,00 USD	31/01/20	35.142.627,20	132.527,87
				2.448.710,08
Totale contratti a termine su valute				2.448.710,08
Totale strumenti finanziari derivati				2.326.899,19

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	383.066.823,46	94,81
Totale strumenti finanziari derivati	2.326.899,19	0,58
Liquidità disponibile	16.035.107,74	3,97
Altre attività e passività	2.597.913,10	0,64
Totale attivo netto	404.026.743,49	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

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

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	57,55	54,57
Isole Cayman	5,39	5,13
Paesi Bassi	4,68	4,45
Regno Unito	4,36	4,13
Lussemburgo	3,34	3,17
Francia	3,06	2,90
Italia	2,28	2,16
Altro	19,34	18,30
	100,00	94,81

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	12,51	11,87
Banche	10,96	10,40
Componentistica e ricambi auto	9,55	9,03
Servizi finanziari	8,47	8,04
Cosmetica	7,28	6,90
Settore immobiliare	7,28	6,92
Metalli	4,88	4,64
Media	4,26	4,04
Materiali da costruzione	4,13	3,94
Telecomunicazioni	3,54	3,34
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,35	3,19
Assicurazioni	2,58	2,45
Industria elettrica ed elettronica	2,58	2,43
Servizi diversi	2,58	2,43
Altro	16,05	15,19
	100,00	94,81

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GEN MOTORS FIN 3.15% 17-30/06/2022	Componentistica e ricambi auto	10.061.374,40	2,48
INTL LEASE FIN 8.25% 10-15/12/2020	Servizi finanziari	5.329.510,93	1,31
FORD MOTOR CRED 5.875% 11-02/08/2021	Componentistica e ricambi auto	5.325.868,15	1,31
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	Telecomunicazioni	5.018.516,54	1,23
FRESENIUS MED 4.125% 14-15/10/2020	Cosmetica	4.506.401,17	1,11
CHINA EVERGRANDE 6.25% 17-28/06/2021	Settore immobiliare	3.917.023,70	0,98
SPRINGLEAF FIN 6.125% 19-15/03/2024	Servizi finanziari	3.622.211,02	0,90
FORD MOTOR CRED 3.339% 17-28/03/2022	Componentistica e ricambi auto	3.605.042,35	0,89
DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026	Media	3.263.366,31	0,81
FRESENIUS MED 5.875% 12-31/01/2022	Cosmetica	3.104.078,23	0,77

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Belgio				
22.000,00	UCB	EUR	1.572.120,00	0,88
			1.572.120,00	0,88
Bermuda				
23.500,00	IHS MARKIT LTD	USD	1.568.764,23	0,87
			1.568.764,23	0,87
Danimarca				
9.300,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	838.053,17	0,47
			838.053,17	0,47
Finlandia				
78.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2.410.980,00	1,34
			2.410.980,00	1,34
Germania				
267.000,00	E.ON SE	EUR	2.542.908,00	1,41
50.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.015.500,00	0,57
14.400,00	SAP SE	EUR	1.732.608,00	0,97
89.000,00	SUEDZUCKER AG	EUR	1.460.490,00	0,81
12.600,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.220.624,00	1,24
			8.972.130,00	5,00
Giappone				
36.700,00	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	2.218.346,05	1,24
			2.218.346,05	1,24
Irlanda				
18.000,00	MEDTRONIC PLC	USD	1.814.379,44	1,01
			1.814.379,44	1,01
Isole Cayman				
10.600,00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	2.014.411,57	1,12
			2.014.411,57	1,12
Italia				
210.000,00	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	1.121.400,00	0,62
600.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	1.216.800,00	0,68
95.000,00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	2.132.750,00	1,18
78.500,00	ERG SPA	EUR	1.508.770,00	0,84
332.000,00	SAIPEM SPA	EUR	1.446.192,00	0,81
143.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.861.860,00	1,04
			9.287.772,00	5,17
Lussemburgo				
136.000,00	ARCELORMITTAL	EUR	2.131.936,00	1,19
			2.131.936,00	1,19
Norvegia				
68.000,00	MOWI ASA	NOK	1.577.649,22	0,88
			1.577.649,22	0,88
Paesi Bassi				
8.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.103.200,00	1,17
10.500,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	881.818,18	0,49
			2.985.018,18	1,66
Regno Unito				
10.000,00	AON PLC	USD	1.853.349,40	1,03
			1.853.349,40	1,03
Spagna				
149.000,00	BANKINTER SA	EUR	981.910,00	0,55
260.000,00	CAIXABANK SA	EUR	726.960,00	0,41
67.000,00	GRIFOLS SA	EUR	2.123.900,00	1,18
			3.832.770,00	2,14
Stati Uniti				
42.000,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.911.902,53	1,07
7.900,00	ANTHEM INC	USD	2.152.853,13	1,20

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
35.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.098.094,35	0,61
35.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.990.940,33	1,11
51.000,00	EAST WEST BANCORP INC	USD	2.232.373,81	1,24
11.000,00	EURONET WORLDWIDE INC	USD	1.548.748,16	0,86
3.350,00	FAIR ISAAC CORP	USD	1.119.567,10	0,62
12.300,00	FEDEX CORP	USD	1.648.343,82	0,92
19.000,00	FIVE BELOW	USD	2.186.182,89	1,22
19.500,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.528.986,48	1,42
16.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.979.809,88	1,10
8.600,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.285.350,11	1,27
26.950,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.189.725,09	1,22
17.000,00	MICROSOFT CORP	USD	2.391.243,81	1,33
3.500,00	NETFLIX INC	USD	1.010.028,12	0,56
20.500,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	1.945.427,77	1,08
22.500,00	OWENS CORNING	USD	1.300.374,88	0,72
16.000,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1.326.442,63	0,74
30.500,00	TYSON FOODS INC-CL A	USD	2.459.383,23	1,38
60.000,00	US FOODS HOLDING CORP	USD	2.249.832,64	1,25
13.400,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.246.549,74	1,25
24.500,00	WALMART INC	USD	2.611.059,04	1,46
16.000,00	WALT DISNEY Co	USD	2.053.215,51	1,14
15.000,00	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1.991.565,14	1,11
			46.458.000,19	25,88
Svezia				
68.000,00	SWEDISH MATCH AB	SEK	3.144.523,73	1,75
			3.144.523,73	1,75
Svizzera				
30.500,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	2.136.615,24	1,19
50.000,00	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	2.110.522,68	1,18
8.700,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.516.048,81	1,40
22.050,00	SWISS RE AG	CHF	2.207.538,57	1,23
			8.970.725,30	5,00
			101.650.928,48	56,63
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-12/06/2020*	EUR	6.005.724,00	3,35
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	12.002.041,20	6,69
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	12.006.006,00	6,69
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	15.013.108,50	8,36
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	6.006.460,20	3,35
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/05/2020*	EUR	8.007.899,20	4,46
			59.041.239,10	32,90
			59.041.239,10	32,90
Totale portafoglio			160.692.167,58	89,53

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
10.998.770,89 EUR	12.000.000,00 CHF	13/02/20	10.998.770,89	(57.903,73)
937.009,16 EUR	7.000.000,00 DKK	13/02/20	937.009,16	(346,68)
709.826,48 EUR	600.000,00 GBP	13/02/20	709.826,48	8.609,97
2.253.594,65 EUR	23.000.000,00 NOK	13/02/20	2.253.594,65	(78.983,62)
4.287.617,99 EUR	45.000.000,00 SEK	13/02/20	4.287.617,99	(21.156,98)
50.259.672,84 EUR	56.000.000,00 USD	13/02/20	50.259.672,84	415.437,75
				265.656,71
Totale contratti a termine su valute				265.656,71

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Contratti finanziari differenziali				
(23.000,00)	ACCOR SA 31/12/2049	EUR	965.080,00	(14.030,00)
(6.300,00)	ADIDAS AG 06/02/2057	EUR	1.830.622,50	(14.017,50)
(11.500,00)	AENA SA 12/02/2060	EUR	1.989.787,50	(20.412,50)
(38.000,00)	ALCON INC 09/04/2064	CHF	1.918.111,90	34.823,85
(24.800,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	1.808.168,00	(10.664,00)
(74.000,00)	AMBU A/S-B 07/02/2063	DKK	1.101.986,45	144.086,25
(182.000,00)	ANTOGASTA PLC 31/12/2076	GBP	1.977.107,74	(213,02)
(59.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC 05/06/2053	GBP	1.799.315,27	(1.035,88)
(88.000,00)	ATLANTIA SPA 25/11/2056	EUR	1.829.080,00	119.240,00
300.000,00	AVIVA PLC 04/02/2050	GBP	1.476.912,27	(2.458,01)
90.000,00	AXA 29/09/2055	EUR	2.258.775,00	5.175,00
(11.000,00)	BALOISE HOLDING R 18/08/2053	CHF	1.774.487,68	(2.532,81)
(650.000,00)	BANKIA SA	EUR	1.239.712,50	17.387,50
56.000,00	BOUYGUES 26/04/2067	EUR	2.118.480,00	(10.640,00)
(30.000,00)	BRENTAG AG 06/02/2057	EUR	1.458.450,00	7.050,00
(23.800,00)	CAPGEMINI	EUR	2.623.950,00	17.850,00
(130.000,00)	CARREFOUR SA	EUR	1.966.250,00	(7.150,00)
(22.000,00)	CHECK POINT SOFTWARE TECH 21/05/2058	USD	2.193.127,15	19.538,54
18.000,00	COINTREAU REMY 31/12/2093	EUR	1.980.000,00	36.000,00
(39.000,00)	COLRUYT SA 29/06/2056	EUR	1.840.215,00	6.045,00
(75.000,00)	COMPASS GROUP PLC	GBP	1.672.104,52	(31.383,51)
(685.000,00)	CORPORACION MAPFRE	EUR	1.639.547,50	(23.632,50)
190.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2.457.175,00	(41.325,00)
58.000,00	CRH PLC 03/02/2057	GBP	2.071.598,29	17.990,29
13.300,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1.962.747,50	14.297,50
(76.994,00)	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	2.028.791,90	(42.346,70)
(13.700,00)	DUFREY AG-REG 15/12/2056	CHF	1.211.707,11	378,54
16.500,00	EADS NV 16/07/2057	EUR	2.145.660,00	(12.870,00)
(64.000,00)	ERSTE BANK OSTERR.SPARKASSEN 31/12/2067	EUR	2.154.560,00	30.400,00
(96.000,00)	EUTELSAT COMMUNICATIONS 31/12/2092	EUR	1.399.680,00	21.120,00
(37.100,00)	EXXON MOBIL CORP	USD	2.301.137,14	(3.311,47)
(9.000,00)	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC 24/02/2062	USD	2.150.368,19	17.150,89
(96.000,00)	FORTUM OYJ	EUR	2.112.960,00	24.960,00
(11.500,00)	FUCHS PETROLUB AG -PFD 06/02/2097	EUR	506.805,00	(8.855,00)
(50.000,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1.146.778,25	(585,24)
(20.500,00)	HEINEKEN NV	EUR	1.963.285,00	(25.625,00)
(17.500,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	877.304,73	13.074,09
(70.000,00)	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC 02/09/2053	GBP	1.649.733,72	(25.399,43)
(42.000,00)	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	1.816.290,00	(19.282,60)
(30.000,00)	INDITEX 28/07/2059	EUR	952.650,00	(14.550,00)
33.600,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU 14/01/2064	GBP	2.051.159,36	35.985,25
110.000,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 02/05/2062	GBP	2.103.821,62	36.050,80
(83.000,00)	ISS A/S	DKK	1.780.134,80	(68.050,09)
(340.000,00)	ITALGAS SPA 07/11/2061	EUR	1.850.960,00	52.360,00
67.000,00	JC DECAUX SA 15/06/2067	EUR	1.837.810,00	14.070,00
(142.000,00)	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	2.115.090,00	(44.730,00)
(52.500,00)	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1.860.712,82	10.446,54
(70.000,00)	JUNIPER NETWORKS INC 09/01/2068	USD	1.531.084,04	(4.686,04)
(115.000,00)	K+S AG-REG 21/11/2056	EUR	1.277.075,00	(3.450,00)
575.000,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 20/01/2067	GBP	2.070.565,34	(3.701,64)
3.300.000,00	LLOYDS TSB GROUP 20/06/2066	GBP	2.438.643,41	(30.321,30)
5.100,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.114.332,50	62.857,50
(99.500,00)	OCADO GROUP PLC 05/09/2056	GBP	1.481.698,07	(41.053,14)
(80.000,00)	ORANGE 31/12/2096	EUR	1.050.400,00	10.000,00
(530.000,00)	OUTOKUMPU OYJ 12/02/2053	EUR	1.491.155,00	11.925,00
(205.000,00)	PEARSON PLC 31/12/2053	GBP	1.562.304,68	(86.621,41)
(41.000,00)	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.667.880,00	(17.220,00)
(2.900,00)	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	967.637,35	(3.300,31)
37.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	1.951.773,28	4.439,05
300.000,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	850.119,97	(18.610,64)
500.000,00	SANDS CHINA LTD	HKD	2.374.102,37	279.390,44
(23.000,00)	SANOFI-AVENTIS SA 01/01/2050	EUR	2.064.710,00	7.360,00
(46.500,00)	SIEMENS HEALTHINEERS AG 10/04/2063	EUR	1.985.201,25	(21.738,75)
(240.000,00)	SNAM RETE GAS 10/02/2053	EUR	1.124.520,00	(15.720,00)
76.000,00	STMICROELECTRONICS 31/12/2098	EUR	1.822.860,00	(7.220,00)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
(248.000,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB A 19/05/2060	SEK	2.394.368,09	0,00
(4.000,00)	SWISS LIFE HOLDING 09/05/2067	CHF	1.789.914,81	18.604,65
(255.000,00)	TELEFONICA SA 25/09/2067	EUR	1.611.727,50	40.162,50
9.400,00	TELEPERFORMANCE 21/05/2068	EUR	2.035.100,00	6.580,00
575.000,00	TESCO PLC 25/01/2068	GBP	1.719.918,65	23.219,40
(60.000,00)	TIETOENATOR CORPORATION	EUR	1.664.400,00	(19.200,00)
56.150,00	TOTAL SA	EUR	2.762.299,25	10.949,25
265.000,00	TRAINLINE PLC-WI 24/06/2064	GBP	1.555.539,30	34.119,51
99.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 31/12/2071	EUR	2.373.525,00	15.345,00
(35.000,00)	VICTREX PLC 29/08/2053	GBP	1.027.038,10	(17.615,73)
50.000,00	VIVENDI 03/05/2067	EUR	1.288.250,00	18.250,00
(34.000,00)	WHITBREAD 17/03/2067	GBP	1.941.464,27	5.372,51
(730.000,00)	WM MORRISON SUPERMARKETS	GBP	1.730.690,00	(3.845,03)

504.650,60

Totale Contracts for Difference (CFD)

504.650,60

Totale strumenti finanziari derivati

770.307,31

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	160.692.167,58	89,53
Totale strumenti finanziari derivati	770.307,31	0,43
Liquidità disponibile	18.419.518,18	10,26
Altre attività e passività	(404.465,06)	(0,22)
Totale attivo netto	179.477.528,01	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	42,52	38,07
Stati Uniti	28,91	25,88
Germania	5,58	5,00
Svizzera	5,58	5,00
Spagna	2,39	2,14
Altro	15,02	13,44
	100,00	89,53

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	36,75	32,90
Cosmetica	11,75	10,53
Banche	7,49	6,71
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,70	5,11
Servizi per l'industria alimentare	4,82	4,32
Assicurazioni	4,54	4,07
Servizi finanziari	3,52	3,14
Informatica - software	3,26	2,92
Energia	3,04	2,72
Materiali da costruzione	2,14	1,90
Altro	16,99	15,21
	100,00	89,53

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Titoli di stato	15.013.108,50	8,36
ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	Titoli di stato	12.006.006,00	6,69
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	12.002.041,20	6,69
ITALY BOTS 0% 19-29/05/2020*	Titoli di stato	8.007.899,20	4,46
ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	Titoli di stato	6.006.460,20	3,35
ITALY BOTS 0% 19-12/06/2020*	Titoli di stato	6.005.724,00	3,35
SWEDISH MATCH AB	Agricoltura	3.144.523,73	1,75
WALMART INC	Distribuzione e vendita all'ingrosso	2.611.059,04	1,46
E.ON SE	Energia	2.542.908,00	1,41
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetica	2.528.986,48	1,42

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
3.000.000,00	AGENCE FRANCAISE 0.125% 17-30/04/2022	EUR	3.030.410,10	0,86
1.000.000,00	AREVA SA 3.125% 14-20/03/2023	EUR	1.060.750,00	0,30
600.000,00	CAP GEMINI SA 1.75% 15-01/07/2020	EUR	602.896,80	0,17
1.000.000,00	DASSAULT SYSTEME 0% 19-16/09/2022	EUR	1.001.222,50	0,29
10.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 12-25/10/2022*	EUR	10.797.221,00	3,07
10.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023*	EUR	11.823.200,00	3,37
3.000.000,00	HOLDING DINFRA 0.625% 17-27/03/2023	EUR	3.007.616,10	0,86
			31.323.316,50	8,92
Germania				
1.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	EUR	997.576,00	0,28
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 12-04/07/2022*	EUR	10.592.358,00	3,02
10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022*	EUR	10.534.968,00	3,00
5.000.000,00	KFW 0% 17-28/04/2022	EUR	5.050.400,00	1,44
1.200.000,00	VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN	EUR	1.205.419,20	0,34
5.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 2.375% 12-06/09/2022	EUR	5.285.293,00	1,50
			33.666.014,20	9,58
Irlanda				
700.000,00	GE CAP EUR FUND 15-21/01/2020 FRN	EUR	699.903,40	0,20
			699.903,40	0,20
Italia				
2.000.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	1.986.160,00	0,57
1.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.75% 19-23/10/2026	EUR	986.755,06	0,28
1.000.000,00	ATLANTIA SPA 2.875% 13-26/02/2021	EUR	1.015.540,00	0,29
1.400.000,00	BANCA FARMAFACTO 17-05/06/2020 FRN	EUR	1.400.210,00	0,40
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	1.193.678,00	0,34
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023*	EUR	5.113.320,50	1,46
10.000.000,00	ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022*	EUR	10.225.100,00	2,91
10.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022*	EUR	10.287.291,00	2,92
10.000.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	10.424.133,00	2,96
8.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022*	EUR	9.144.384,00	2,60
5.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022*	EUR	5.751.588,00	1,64
1.000.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	1.005.270,00	0,29
2.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	2.055.758,20	0,59
3.200.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	3.160.793,60	0,90
3.000.000,00	TERNA SPA 1% 18-23/07/2023	EUR	3.088.929,00	0,88
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 1% 18-18/01/2023	EUR	2.018.919,60	0,57
1.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	1.749.396,00	0,50
			70.607.225,96	20,10
Lussemburgo				
2.000.000,00	CK HUTCHISON 0.375% 19-17/10/2023	EUR	2.004.122,60	0,57
5.000.000,00	EFSS 0% 17-17/11/2022	EUR	5.048.350,00	1,44
3.300.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	3.302.356,20	0,94
			10.354.828,80	2,95
Paesi Bassi				
150.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 19-31/01/2025	EUR	158.625,00	0,05
			158.625,00	0,05
Portogallo				
10.000.000,00	PORTUGUESE OTS 5.65% 13-15/02/2024*	EUR	12.375.033,00	3,52
			12.375.033,00	3,52
Regno Unito				
1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 10-14/01/2021	EUR	1.060.630,70	0,30
5.000.000,00	BP CAPITAL PLC 1.109% 15-16/02/2023	EUR	5.164.149,00	1,48
1.000.000,00	FCE BANK PLC 0.088% 17-26/08/2020	EUR	998.132,00	0,28
2.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 0% 19-23/09/2023	EUR	2.499.390,00	0,71
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	2.000.020,00	0,57
			11.722.321,70	3,34
Sovranazionale - Multinazionale				
5.000.000,00	ESM 0% 16-18/10/2022	EUR	5.049.016,50	1,44
5.000.000,00	ESM 0% 18-17/01/2022	EUR	5.039.168,00	1,43
2.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN	EUR	2.107.200,00	0,60
			12.195.384,50	3,47

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Spagna				
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	1.996.300,00	0,57
5.000.000,00	SPANISH GOVT 0.05% 18-31/10/2021*	EUR	5.040.202,00	1,43
10.000.000,00	SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	EUR	10.218.887,00	2,91
			17.255.389,00	4,91
Stati Uniti				
4.000.000,00	ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	4.068.970,00	1,16
5.000.000,00	AT&T INC 1.95% 19-15/09/2023	EUR	5.291.217,00	1,51
5.000.000,00	BECTON DICKINSON 1.401% 18-24/05/2023	EUR	5.170.840,00	1,47
2.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	2.004.472,00	0,57
5.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	5.101.409,50	1,45
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	2.006.056,00	0,57
			23.642.964,50	6,73
Svezia				
1.000.000,00	ERICSSON LM 1.875% 17-01/03/2024	EUR	1.052.754,00	0,30
			1.052.754,00	0,30
			225.053.760,56	64,07
Strumenti del mercato monetario				
Grecia				
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-03/01/2020*	EUR	5.000.000,00	1,43
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-03/04/2020*	EUR	4.996.708,40	1,42
3.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-04/05/2020*	EUR	2.997.759,33	0,85
5.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-11/12/2020*	EUR	4.989.971,05	1,42
			17.984.438,78	5,12
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	10.006.723,00	2,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	10.008.739,00	2,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	10.008.641,00	2,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	10.010.767,00	2,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/10/2020*	EUR	10.015.889,90	2,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/12/2020*	EUR	10.017.721,30	2,85
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-28/02/2020*	EUR	3.001.747,50	0,85
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-30/04/2020*	EUR	10.009.576,00	2,85
8.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-27/11/2020*	EUR	8.012.000,00	2,28
14.000.000,00	ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020*	EUR	14.009.010,40	4,00
5.000.000,00	ITALY CTZS 0% 19-29/06/2021*	EUR	5.000.522,65	1,42
			100.101.337,75	28,50
			118.085.776,53	33,62
Totale portafoglio			343.139.537,09	97,69

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(100,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2020	EUR	10.217.200,00	44.000,00
(50,00)	EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	EUR	5.627.900,00	(16.950,00)
(50,00)	EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	5.209.050,00	49.500,00
				76.550,00
Totale contratti a termine				76.550,00
Totale strumenti finanziari derivati				76.550,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH) (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	343.139.537,09	97,69
Totale strumenti finanziari derivati	76.550,00	0,02
Liquidità disponibile	5.461.559,05	1,55
Altre attività e passività	2.588.481,03	0,74
Totale attivo netto	351.266.127,17	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	49,74	48,60
Germania	9,81	9,58
Francia	9,13	8,92
Stati Uniti	6,89	6,73
Grecia	5,24	5,12
Spagna	5,03	4,91
Portogallo	3,61	3,52
Sovranazionale - Multinazionale	3,55	3,47
Regno Unito	3,42	3,34
Lussemburgo	3,02	2,95
Altro	0,56	0,55
	100,00	97,69

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	74,48	72,74
Banche	6,74	6,57
Energia	4,21	4,13
Componentistica e ricambi auto	3,14	3,06
Telecomunicazioni	2,43	2,38
Cosmetica	2,28	2,23
Altro	6,72	6,58
	100,00	97,69

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020*	Titoli di stato	14.009.010,40	4,00
PORTUGUESE OTS 5.65% 13-15/02/2024*	Titoli di stato	12.375.033,00	3,52
FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023*	Titoli di stato	11.823.200,00	3,37
FRANCE O.A.T. 2.25% 12-25/10/2022*	Titoli di stato	10.797.221,00	3,07
DEUTSCHLAND REP 1.75% 12-04/07/2022*	Titoli di stato	10.592.358,00	3,02
DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022*	Titoli di stato	10.534.968,00	3,00
ITALY BTSPS 2.15% 14-15/12/2021*	Titoli di stato	10.424.133,00	2,96
ITALY BTSPS 1.35% 15-15/04/2022*	Titoli di stato	10.287.291,00	2,92
ITALY BTSPS 1% 19-15/07/2022*	Titoli di stato	10.225.100,00	2,91
SPANISH GOVT 0.45% 17-31/10/2022*	Titoli di stato	10.218.887,00	2,91

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	5.003.361,50	10,94
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	5.000.850,50	10,93
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	4.002.002,00	8,75
4.500.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	4.503.932,55	9,84
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-28/02/2020*	EUR	5.002.912,50	10,94
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/01/2020*	EUR	4.001.472,80	8,74
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/03/2020*	EUR	2.001.721,48	4,37
			29.516.253,33	64,51
			29.516.253,33	64,51
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
1.000.000,00	CIE DE ST GOBAIN 0.875% 18-21/09/2023	EUR	1.026.933,30	2,24
1.000.000,00	SANOFI 0.625% 16-05/04/2024	EUR	1.027.957,50	2,25
500.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	500.325,00	1,09
			2.555.215,80	5,58
Italia				
1.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	915.000,00	2,00
			915.000,00	2,00
Paesi Bassi				
1.800.000,00	DAIMLER INTL FIN 0.875% 18-09/04/2024	EUR	1.841.686,20	4,02
1.500.000,00	REPSOL INTL FIN 0.5% 17-23/05/2022	EUR	1.518.259,35	3,32
			3.359.945,55	7,34
Spagna				
1.000.000,00	TELEFONICA EMIS 3.987% 13-23/01/2023	EUR	1.119.656,00	2,45
			1.119.656,00	2,45
Stati Uniti				
1.000.000,00	FEDEX CORP 0.45% 19-05/08/2025	EUR	987.318,70	2,16
1.500.000,00	THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	EUR	1.626.172,95	3,55
			2.613.491,65	5,71
			10.563.309,00	23,08
Totale portafoglio			40.079.562,33	87,59

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	40.079.562,33	87,59
Liquidità disponibile	629.938,33	1,38
Altre attività e passività	5.050.670,62	11,03
Totale attivo netto	45.760.171,28	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	75,93	66,51
Paesi Bassi	8,38	7,34
Stati Uniti	6,52	5,71
Francia	6,38	5,58
Spagna	2,79	2,45
	100,00	87,59

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	73,65	64,51
Componentistica e ricambi auto	6,88	6,02
Cosmetica	6,62	5,80
Energia	3,79	3,32
Telecomunicazioni	2,79	2,45
Materiali da costruzione	2,56	2,24
Trasporti	2,46	2,16
Ingegneria ed edilizia	1,25	1,09
	100,00	87,59

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Titoli di stato	5.003.361,50	10,94
ITALY BOTS 0% 19-28/02/2020*	Titoli di stato	5.002.912,50	10,94
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	5.000.850,50	10,93
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Titoli di stato	4.503.932,55	9,84
ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	Titoli di stato	4.002.002,00	8,75
ITALY BOTS 0% 19-31/01/2020*	Titoli di stato	4.001.472,80	8,74
ITALY BOTS 0% 19-31/03/2020*	Titoli di stato	2.001.721,48	4,37
DAIMLER INTL FIN 0.875% 18-09/04/2024	Componentistica e ricambi auto	1.841.686,20	4,02
THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	Cosmetica	1.626.172,95	3,55
REPSOL INTL FIN 0.5% 17-23/05/2022	Energia	1.518.259,35	3,32

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
1.000.000,00	AUSTRIA REP OF 14-04/06/2020 FRN*	EUR	1.001.458,00	0,29
1.200.000,00	ERSTE GROUP 8.875% 16-29/12/2049	EUR	1.368.211,20	0,41
1.000.000,00	OMV AG 19-11/06/2021 FRN	EUR	998.565,16	0,29
			3.368.234,36	0,99
Belgio				
2.500.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	2.494.425,00	0,72
2.335.000,00	ANHEUSER-BUSCH 16-17/03/2020 FRN	EUR	2.337.731,95	0,69
1.000.000,00	KBC GROUP NV 17-24/11/2022 FRN	EUR	1.006.790,00	0,30
			5.838.946,95	1,71
Canada				
1.000.000,00	BANK NOVA SCOTIA 17-19/09/2022 FRN	USD	899.536,04	0,26
2.500.000,00	ROYAL BK CANADA 19-25/01/2021 FRN	EUR	2.516.575,00	0,75
1.000.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	1.171.323,23	0,34
			4.587.434,27	1,35
Francia				
1.600.000,00	AGENCE FRANCAISE 19-07/06/2021 FRN	USD	1.424.630,99	0,42
300.000,00	ALD SA 18-26/02/2021 FRN	EUR	300.114,00	0,09
500.000,00	AUCHAN SA 18-01/02/2020 FRN	EUR	499.989,00	0,15
500.000,00	AUTODIS SA 16-01/05/2022	EUR	431.516,41	0,13
500.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	372.761,90	0,11
1.781.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	1.437.623,20	0,42
1.200.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	1.130.004,02	0,33
3.100.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	3.132.767,00	0,92
6.000.000,00	BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	EUR	5.993.400,00	1,76
2.000.000,00	BPCE 0.655% 17-09/03/2022	EUR	2.030.940,00	0,60
1.500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	1.503.060,00	0,44
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 18-15/06/2022 FRN	EUR	802.120,00	0,24
2.000.000,00	CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN	EUR	2.002.156,00	0,59
5.500.000,00	CREDIT AGRICOLE 19-17/01/2022 FRN	EUR	5.536.784,00	1,63
1.500.000,00	DANONE 15-14/01/2020 FRN	EUR	1.500.150,00	0,44
14.141.960,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	15.596.036,32	4,57
500.000,00	GECINA 17-30/06/2022 FRN	EUR	501.150,00	0,15
1.800.000,00	KAPLA HOLDING SA 19-15/12/2026 FRN	EUR	1.815.732,00	0,53
500.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	501.845,00	0,15
500.000,00	PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	490.000,00	0,14
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	492.847,00	0,14
1.000.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	963.690,00	0,28
1.800.000,00	SAFRAN SA 17-28/06/2021 FRN	EUR	1.804.089,60	0,53
5.500.000,00	SOCIETE GENERALE 19-06/09/2021 FRN	EUR	5.542.009,00	1,63
4.200.000,00	THALES SA 18-19/04/2020 FRN	EUR	4.202.730,00	1,23
500.000,00	TOTAL CAP INTL 14-19/03/2020 FRN	EUR	500.348,00	0,15
600.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	612.892,50	0,18
			61.121.385,94	17,95
Germania				
2.800.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	2.795.996,00	0,82
3.000.000,00	COMMERZBANK AG 18-04/12/2020 FRN	EUR	3.008.760,00	0,88
2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	2.588.076,40	0,76
866.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	873.094,27	0,26
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN	EUR	1.010.000,00	0,30
800.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-10/09/2021 FRN	EUR	792.169,60	0,23
2.500.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	EUR	2.493.940,00	0,73
1.800.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022 FRN	EUR	1.776.096,00	0,52
2.299.560,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	EUR	2.292.633,72	0,67
1.200.000,00	KFW 19-21/11/2022 FRN	EUR	1.267.692,00	0,37
400.000,00	LB BADEN-WUERT 19-31/12/2059 FRN*	EUR	400.304,80	0,12
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	516.555,00	0,15
1.850.000,00	NOVEM GROUP 19-15/05/2024 FRN	EUR	1.887.555,00	0,55
2.000.000,00	SAP SE 18-10/12/2020 FRN	EUR	2.004.356,00	0,59
400.000,00	VOLKSWAGEN BANK 19-01/08/2022 FRN	EUR	408.596,00	0,12
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 19-15/02/2021 FRN	EUR	502.258,00	0,15
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 19-02/08/2021 FRN	EUR	2.000.360,00	0,59
1.800.000,00	WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	EUR	1.839.567,60	0,54
			28.458.010,39	8,35
Giappone				
500.000,00	SUMITOMO TR&BK 18-25/09/2020 FRN	EUR	501.313,00	0,15

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
700.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2020 FRN	EUR	702.100,00	0,21
1.000.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	1.020.278,00	0,29
			2.223.691,00	0,65
Italia				
500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	496.540,00	0,15
2.000.000,00	BANCA FARMAFACTO 17-05/06/2020 FRN	EUR	2.000.300,00	0,59
3.000.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	3.038.490,00	0,88
300.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	365.751,74	0,11
1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.516.875,00	0,45
900.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	901.008,00	0,26
400.000,00	FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	EUR	399.583,20	0,12
1.300.000,00	FERROVIE DEL 0.35% 16-18/07/2022	EUR	1.295.525,40	0,38
500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	536.875,00	0,16
500.000,00	FIRE BC SPA 18-30/09/2024 FRN	EUR	498.640,00	0,15
700.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	707.000,00	0,21
700.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	650.102,40	0,19
1.500.000,00	INTESA SANPAOLO 16-28/02/2021 FRN	EUR	1.511.250,00	0,44
800.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	845.211,20	0,25
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	504.085,00	0,15
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-14/10/2022 FRN	EUR	1.994.220,00	0,59
1.137.070,00	ITALY BTPT I/L 2.1% 10-15/09/2021*	EUR	1.193.964,43	0,35
1.000.000,00	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN*	EUR	1.005.600,00	0,30
6.800.000,00	ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	EUR	6.631.972,00	1,94
1.379.000,00	MEDIOBANCA SPA 15-10/09/2025	EUR	1.466.993,99	0,43
1.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	1.505.400,00	0,44
1.850.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.868.500,00	0,55
1.900.000,00	SNAM 0.192% 17-21/02/2022	EUR	1.905.950,80	0,56
900.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	888.973,20	0,26
800.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	854.808,00	0,25
1.400.000,00	UNICREDIT SPA 19-14/01/2022 FRN	USD	1.312.508,22	0,39
			35.896.127,58	10,55
Jersey				
2.000.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	2.024.600,00	0,59
			2.024.600,00	0,59
Lussemburgo				
1.000.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	1.000.800,00	0,29
900.000,00	ARENA LUX FIN 17-01/11/2023 FRN	EUR	904.653,00	0,27
3.000.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	3.112.380,00	0,91
2.950.000,00	CIRSA FINANCE IN 19-30/09/2025 FRN	EUR	2.981.240,50	0,88
1.383.000,00	DH EUROPE FINANC 0% 17-30/06/2022	EUR	1.382.778,72	0,41
500.000,00	JOHN DEERE BANK 17-03/10/2022 FRN	EUR	500.357,00	0,15
1.400.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.408.680,00	0,41
1.100.000,00	LSF10 WOLVERINE 18-15/03/2024 FRN	EUR	830.603,77	0,24
2.900.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 19-07/03/2021 FRN	EUR	2.907.876,40	0,85
1.167.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	1.187.422,50	0,35
4.500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	4.576.365,00	1,34
			20.793.156,89	6,10
Messico				
3.800.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	3.795.516,00	1,11
200.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	199.564,00	0,06
			3.995.080,00	1,17
Norvegia				
1.000.000,00	DNB BANK ASA 16-29/12/2049	USD	945.017,18	0,28
2.000.000,00	DNB BANK ASA 19-25/07/2022 FRN	EUR	2.023.560,00	0,59
600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	613.871,22	0,18
			3.582.448,40	1,05
Paesi Bassi				
3.000.000,00	ABB FINANCE BV 19-12/10/2020 FRN	EUR	3.005.886,00	0,88
1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.033.416,00	0,30
1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 18-03/12/2021 FRN	EUR	1.505.310,00	0,44
1.500.000,00	ABN AMRO BANK NV 19-15/01/2021 FRN	EUR	1.503.825,00	0,44
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	500.135,00	0,15
500.000,00	BAYER CAP CORPNV 18-26/06/2022 FRN	EUR	501.145,00	0,15
1.600.000,00	DAIMLER INTL FIN 18-09/04/2020 FRN	EUR	1.601.347,20	0,47
2.500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	2.501.550,00	0,73
2.500.000,00	ING BANK NV 19-08/04/2021 FRN	EUR	2.508.928,55	0,74
500.000,00	KPN NV 13-14/03/2073 FRN	GBP	590.908,88	0,17
500.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	511.250,00	0,15
3.000.000,00	TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	3.048.750,00	0,90

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2019 FRN	EUR	518.598,75	0,15
3.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	3.384.334,80	1,00
3.300.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	3.303.630,00	0,97
			26.019.015,18	7,64
Regno Unito				
1.000.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	988.900,00	0,29
1.485.000,00	ASTRAZENECA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	1.327.706,11	0,39
200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	213.250,00	0,06
400.000,00	BCLYS BK UK PLC 19-15/05/2023 FRN	GBP	468.646,34	0,14
1.500.000,00	COCA-COLA EURO 17-16/11/2021 FRN	EUR	1.504.479,00	0,44
4.500.000,00	GLAXOSMITHKLINE 19-23/09/2021 FRN	EUR	4.530.672,00	1,33
8.000.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	8.000.080,00	2,34
200.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	234.248,26	0,07
3.500.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	3.528.805,00	1,04
500.000,00	NATWEST MARKETS 18-27/09/2021 FRN	EUR	503.784,00	0,15
500.000,00	NATWEST MARKETS 19-18/06/2021 FRN	EUR	501.879,00	0,15
400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	401.195,20	0,12
510.000,00	SANTANDER UK PLC 18-15/11/2021 FRN	USD	457.435,97	0,13
500.000,00	SYNLAB BONDCO 3.5% 16-01/07/2022	EUR	501.120,00	0,15
1.060.000,00	VODAFONE GROUP 18-16/01/2024 FRN	USD	957.619,24	0,28
			24.119.820,12	7,08
Sovranazionale - Multinazionale				
10.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 1.125% 15-15/05/2020	NOK	1.014.853,75	0,30
3.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 19-10/10/2022 FRN	EUR	3.160.800,00	0,93
1.000.000,00	INT BK RECON&DEV 19-15/05/2024 FRN	GBP	1.169.836,72	0,34
			5.345.490,47	1,57
Spagna				
800.000,00	AMADEUS IT GROUP 18-18/03/2022 FRN	EUR	801.283,20	0,24
5.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-09/03/2023 FRN	EUR	4.990.750,00	1,46
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 0.820% 17-11/05/2024	EUR	2.029.628,00	0,60
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	1.009.560,00	0,30
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	1.096.209,40	0,32
1.000.000,00	MASARIA INVEST 17-15/09/2024 FRN	EUR	1.003.950,00	0,29
1.049.770,00	SPAIN I/L BOND 0.3% 16-30/11/2021*	EUR	1.081.279,90	0,32
			12.012.660,50	3,53
Stati Uniti				
1.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	1.521.231,00	0,45
1.500.000,00	AUTOLIV INC 19-29/12/2020 FRN	EUR	1.498.920,00	0,44
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 17-04/05/2023 FRN	EUR	1.008.358,00	0,30
3.500.000,00	BANK OF AMER CRP 17-21/09/2021 FRN	EUR	3.504.655,00	1,03
2.000.000,00	BANK OF AMER 0.649% 07-01/03/22 FRN	EUR	1.997.960,00	0,59
1.000.000,00	BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	EUR	1.001.050,00	0,29
525.000,00	CATERPILLAR FINL 17-06/06/2022 FRN	USD	472.974,37	0,14
3.000.000,00	CATERPILLAR FINL 19-08/03/2021 FRN	USD	2.681.560,58	0,79
1.000.000,00	CITIGROUP INC 16-24/05/2021 FRN	EUR	1.009.396,00	0,30
4.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	4.008.944,00	1,18
600.000,00	COCA-COLA CO/THE 19-08/03/2021 FRN	EUR	601.766,40	0,18
400.000,00	DAIMLER FINANCE 19-22/02/2022 FRN	USD	359.712,59	0,11
5.000.000,00	FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	EUR	5.005.700,00	1,46
460.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	424.023,40	0,12
625.000,00	FORD MOTOR CRED 17-02/11/2020 FRN	USD	554.818,12	0,16
500.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	472.180,00	0,14
2.231.000,00	GOLDMAN SACHS GP 15-29/05/2020 FRN	EUR	2.235.952,82	0,66
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	2.006.056,00	0,59
250.000,00	HONEYWELL INTL 19-08/08/2022 FRN	USD	224.370,20	0,07
1.025.000,00	JPMORGAN CHASE 08-29/12/2049 FRN	USD	922.444,56	0,27
500.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	374.882,85	0,11
6.500.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	6.507.020,00	1,90
2.600.000,00	STRYKER CORP 18-30/11/2020 FRN	EUR	2.604.784,00	0,76
2.000.000,00	UNITED TECH CORP 18-18/05/2020 FRN	EUR	2.001.640,00	0,59
2.674.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	2.441.479,07	0,72
			45.441.878,96	13,35
Svezia				
2.000.000,00	SCANIA CV AB 19-10/12/2021 FRN	EUR	2.002.509,40	0,59
2.000.000,00	SCANIA CV AB 19-27/08/2021 FRN	EUR	2.006.413,60	0,59
500.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	508.170,00	0,15
500.000,00	VOLVO TREAS AB 19-08/04/2021 FRN	EUR	500.042,98	0,15
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 19-10/12/2021 FRN	EUR	2.012.856,80	0,58
			7.029.992,78	2,06

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svizzera				
3.000.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	3.016.680,00	0,89
700.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	763.033,60	0,22
			3.779.713,60	1,11
			295.637.687,39	86,80
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
160.000,00	EURIZON FD-SECURITIZED BND-Z	EUR	16.184.000,00	4,75
155.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	15.912.300,00	4,67
			32.096.300,00	9,42
			32.096.300,00	9,42
Strumenti del mercato monetario				
Grecia				
2.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-03/04/2020*	EUR	1.998.683,36	0,58
2.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-04/05/2020*	EUR	1.998.506,22	0,59
1.000.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-07/02/2020*	EUR	999.897,22	0,29
500.000,00	HELLENIC T-BILL 0% 19-31/01/2020*	EUR	499.948,28	0,15
			5.497.035,08	1,61
			5.497.035,08	1,61
Totale portafoglio			333.231.022,47	97,83

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(70,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 06/03/2020	EUR	7.425.180,00	86.100,00
				86.100,00
Totale contratti a termine				86.100,00
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.892.848,88 EUR	2.500.000,00 GBP	21/01/20	2.892.848,88	(31.327,49)
1.165.637,02 EUR	1.000.000,00 GBP	27/02/20	1.165.637,02	(2.436,74)
5.378.753,92 EUR	6.000.000,00 USD	06/03/20	5.378.753,92	46.151,61
3.330.932,66 EUR	3.700.000,00 USD	21/01/20	3.330.932,66	32.742,95
4.061.005,32 EUR	4.500.000,00 USD	27/02/20	4.061.005,32	59.515,01
2.689.135,89 EUR	3.000.000,00 USD	31/01/20	2.689.135,89	16.621,82
				121.267,16
Totale contratti a termine su valute				121.267,16
Totale strumenti finanziari derivati				207.367,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	333.231.022,47	97,83
Totale strumenti finanziari derivati	207.367,16	0,07
Liquidità disponibile	4.963.411,63	1,46
Altre attività e passività	2.216.512,10	0,64
Totale attivo netto	340.618.313,36	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	18,34	17,95
Lussemburgo	15,87	15,52
Stati Uniti	13,64	13,35
Italia	10,77	10,55
Germania	8,54	8,35
Paesi Bassi	7,81	7,64
Regno Unito	7,24	7,08
Spagna	3,60	3,53
Svezia	2,11	2,06
Altro	12,08	11,80
	100,00	97,83

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	35,32	34,58
Titoli di stato	10,29	10,05
Fondi d'investimento aperti	9,63	9,42
Componentistica e ricambi auto	8,51	8,32
Cosmetica	8,22	8,02
Telecomunicazioni	3,69	3,61
Servizi per l'industria alimentare	3,16	3,09
Ingegneria ed edilizia	2,40	2,35
Servizi finanziari	2,37	2,32
Informatica - software	2,10	2,05
Altro	14,31	14,02
	100,00	97,83

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
EURIZON FD-SECURITIZED BND-Z	Fondi d'investimento aperti	16.184.000,00	4,75
VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	Fondi d'investimento aperti	15.912.300,00	4,67
FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	Titoli di stato	15.596.036,32	4,57
HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	Banche	8.000.080,00	2,34
ITALY CCTS EU 18-15/09/2025 FRN*	Titoli di stato	6.631.972,00	1,94
MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	Banche	6.507.020,00	1,90
BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	Banche	5.993.400,00	1,76
SOCIETE GENERALE 19-06/09/2021 FRN	Banche	5.542.009,00	1,63
CREDIT AGRICOLE 19-17/01/2022 FRN	Banche	5.536.784,00	1,63
FIDELITY NATL IN 19-21/05/2021 FRN	Informatica - software	5.005.700,00	1,46

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	15.010.084,50	9,25
16.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/11/2020*	EUR	16.026.531,04	9,88
13.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	13.002.211,30	8,01
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	EUR	15.007.507,50	9,24
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	EUR	15.013.108,50	9,25
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	15.012.961,50	9,25
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	14.015.073,80	8,63
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/10/2020*	EUR	15.023.834,85	9,25
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/01/2020*	EUR	15.005.523,00	9,24
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-31/03/2020*	EUR	15.012.911,10	9,25
			148.129.747,09	91,25
			148.129.747,09	91,25
Totale portafoglio			148.129.747,09	91,25

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Total Return Swap				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 9	17/01/20	EUR	157.480.198,21	(219.310,44)
				(219.310,44)
Totale Total Return Swaps				(219.310,44)
Totale strumenti finanziari derivati				(219.310,44)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	148.129.747,09	91,25
Totale strumenti finanziari derivati	(219.310,44)	(0,14)
Liquidità disponibile	6.366.254,47	3,92
Altre attività e passività	8.063.271,22	4,97
Totale attivo netto	162.339.962,34	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	100,00	91,25
	100,00	91,25

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	91,25
	100,00	91,25

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 19-13/11/2020*	Titoli di stato	16.026.531,04	9,88
ITALY BOTS 0% 19-14/10/2020*	Titoli di stato	15.023.834,85	9,25
ITALY BOTS 0% 19-14/04/2020*	Titoli di stato	15.013.108,50	9,25
ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	Titoli di stato	15.012.961,50	9,25
ITALY BOTS 0% 19-31/03/2020*	Titoli di stato	15.012.911,10	9,25
ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	Titoli di stato	15.010.084,50	9,25
ITALY BOTS 0% 19-14/02/2020*	Titoli di stato	15.007.507,50	9,24
ITALY BOTS 0% 19-31/01/2020*	Titoli di stato	15.005.523,00	9,24
ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	Titoli di stato	14.015.073,80	8,63
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	13.002.211,30	8,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Austria				
40.000,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.342.400,00	0,93
			1.342.400,00	0,93
Francia				
30.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.094.000,00	1,44
150.000,00	AXA SA	EUR	3.764.250,00	2,60
40.000,00	BNP PARIBAS	EUR	2.109.200,00	1,46
70.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.556.050,00	1,76
20.000,00	DANONE GROUPE	EUR	1.480.000,00	1,02
50.000,00	SANOFI	EUR	4.487.500,00	3,10
100.000,00	TOTAL SA	EUR	4.918.500,00	3,40
15.000,00	VINCI SA	EUR	1.484.700,00	1,02
			22.894.200,00	15,80
Germania				
20.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	4.368.000,00	3,02
50.000,00	BASF SE	EUR	3.367.500,00	2,32
80.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.720.800,00	1,88
250.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3.642.500,00	2,51
15.000,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.945.000,00	2,72
15.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.643.600,00	1,82
			20.687.400,00	14,27
Italia				
700.000,00	ENEL SPA	EUR	4.950.400,00	3,42
125.000,00	ERG SPA	EUR	2.402.500,00	1,66
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	2.348.500,00	1,62
500.000,00	ITALGAS SPA	EUR	2.722.000,00	1,88
100.000,00	LIFE CARE CAPITAL SPA	EUR	980.000,00	0,68
200.000,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	1.962.800,00	1,35
600.000,00	TERNA SPA	EUR	3.572.400,00	2,46
			18.938.600,00	13,07
Norvegia				
150.000,00	MOWI ASA	NOK	3.480.108,58	2,40
			3.480.108,58	2,40
Paesi Bassi				
700.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.837.500,00	1,27
			1.837.500,00	1,27
Portogallo				
600.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.313.600,00	1,60
			2.313.600,00	1,60
Regno Unito				
50.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4.479.428,81	3,09
500.000,00	AVIVA PLC	GBP	2.459.179,49	1,70
300.000,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.990.285,01	1,37
800.000,00	BP PLC	GBP	4.480.599,29	3,09
150.000,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3.156.785,86	2,18
300.000,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.093.872,53	1,44
2.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.477.614,56	1,02
60.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.340.141,63	2,99
70.000,00	RIO TINTO PLC	GBP	3.692.748,87	2,55
100.000,00	UNILEVER PLC	GBP	5.118.511,15	3,53
			33.289.167,20	22,96
Spagna				
200.000,00	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	3.615.000,00	2,49
			3.615.000,00	2,49
Stati Uniti				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,13	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,13	0,00
			108.397.976,91	74,79

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	EUR	5.005.383,50	3,46
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-28/02/2020*	EUR	5.002.912,50	3,45
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-29/05/2020*	EUR	5.004.937,00	3,45
			15.013.233,00	10,36
			15.013.233,00	10,36
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	22,31	0,00
			22,31	0,00
			22,31	0,00
Totale portafoglio			123.411.232,22	85,15

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(300,00)	FTSE 100 INDEX 20/03/2020	GBP	26.484.836,43	(688.242,52)
				(688.242,52)
Totale contratti a termine				(688.242,52)
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
17.276.130,15	EUR	15.000.000,00	GBP 31/03/20	17.276.130,15 (229.674,35)
				(229.674,35)
Totale contratti a termine su valute				(229.674,35)
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(50,00)	CALL ASTRAZENECA PLC 20/03/2020 75	GBP	2.721.905,44	(207.760,29)
(500,00)	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/01/20 3800	EUR	4.502.419,33	(53.000,00)
(100,00)	CALL FTSEMIB INDEX - FTSE 17/01/20 24500	EUR	654.711,17	(8.000,00)
(100,00)	PUT ESSILORLUXOTTICA 19/06/2020 100	EUR	74.472,72	(6.300,00)
100,00	PUT ESSILORLUXOTTICA 19/06/2020 120	EUR	314.390,58	29.200,00
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3300	EUR	2.935.486,02	(349.200,00)
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3600	EUR	4.939.440,88	628.500,00
(100,00)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE 18/12/20 21000	EUR	1.734.946,40	(251.250,00)
100,00	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE 18/12/20 23000	EUR	2.732.733,04	458.250,00
				240.439,71
Totale opzioni				240.439,71
Totale strumenti finanziari derivati				(677.477,16)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	123.411.232,22	85,15
Totale strumenti finanziari derivati	(677.477,16)	(0,46)
Liquidità disponibile	17.703.146,90	12,21
Altre attività e passività	4.503.027,34	3,10
Totale attivo netto	144.939.929,30	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	27,52	23,43
Regno Unito	26,97	22,96
Francia	18,55	15,80
Germania	16,76	14,27
Spagna	2,93	2,49
Norvegia	2,82	2,40
Altro	4,45	3,80
	100,00	85,15

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	23,49	20,00
Cosmetica	13,97	11,90
Titoli di stato	12,17	10,36
Assicurazioni	11,78	10,04
Banche	9,18	7,82
Telecomunicazioni	4,44	3,78
Servizi per l'industria alimentare	4,02	3,42
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,52	2,99
Materiali da costruzione	3,27	2,78
Metalli	2,99	2,55
Chimica	2,73	2,32
Servizi finanziari	2,49	2,12
Trasporti	2,20	1,88
Componentistica e ricambi auto	2,14	1,82
Ingegneria ed edilizia	1,61	1,37
	100,00	85,15

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNILEVER PLC	Cosmetica	5.118.511,15	3,53
ITALY BOTS 0% 19-14/07/2020*	Titoli di stato	5.005.383,50	3,46
ITALY BOTS 0% 19-29/05/2020*	Titoli di stato	5.004.937,00	3,45
ITALY BOTS 0% 19-28/02/2020*	Titoli di stato	5.002.912,50	3,45
ENEL SPA	Energia	4.950.400,00	3,42
TOTAL SA	Energia	4.918.500,00	3,40
SANOFI	Cosmetica	4.487.500,00	3,10
BP PLC	Energia	4.480.599,29	3,09
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	4.479.428,81	3,09
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	4.368.000,00	3,02

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto					1.200.000,00	URW 0.875% 19-29/03/2032	EUR	1.172.360,04	0,71
Obbligazioni e altri titoli di debito								11.033.361,22	6,76
Albania					Germania				
235.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	256.957,81	0,16	362.000,00	ALBEMARLE NH 1.125% 19-25/11/2025	EUR	366.719,86	0,22
			256.957,81	0,16	600.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	667.787,70	0,41
Australia					300.000,00	ALSTRIA OFFICE 0.5% 19-26/09/2025	EUR	294.294,60	0,18
650.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047*	AUD	498.584,22	0,31	500.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	511.975,00	0,31
			498.584,22	0,31	1.250.000,00	DAIMLER AG 1.125% 19-06/11/2031	EUR	1.235.106,25	0,76
Belgio					500.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	497.707,00	0,30
350.000,00	AB INBEV SA/NV 1.15% 18-22/01/2027	EUR	367.708,11	0,23	940.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 3.75% 10-09/07/2025	EUR	1.130.237,20	0,69
150.000,00	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	149.665,50	0,09	1.738.752,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.811.553,54	1,11
200.000,00	BELFIUS BANK SA 18-15/03/2028 FRN	EUR	203.132,00	0,12	1.782.159,00	DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	EUR	1.776.791,14	1,09
382.000,00	EUROCLEAR BANK 1.25% 19-30/09/2024	GBP	446.825,76	0,27	3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	EUR	3.058.764,00	1,88
900.000,00	GRP BRUXELLES 1.375% 17-23/05/2024	EUR	923.742,00	0,57	3.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	EUR	3.098.640,00	1,91
			2.091.073,37	1,28	500.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 0.125% 19-05/09/2024	EUR	494.126,35	0,30
Bermuda					300.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.5% 18-16/12/2021	GBP	353.067,43	0,22
300.000,00	HISCOX LTD 15-24/11/2045 FRN	GBP	398.481,18	0,24	1.200.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 1.75% 19-21/11/2022	GBP	1.409.464,51	0,86
			398.481,18	0,24	597.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.25% 19-29/11/2029	EUR	596.592,85	0,37
Canada					250.000,00	HEIDELBERGCEMENT 1.5% 16-07/02/2025	EUR	260.564,65	0,16
699.000,00	CAN IMPERIAL BK 1.625% 19-25/09/2025	GBP	813.971,17	0,50	500.000,00	HENKEL AG & CO 1.25% 19-30/09/2026	GBP	577.661,38	0,35
495.000,00	CAN IMPERIAL BK 19-28/10/2022 FRN	GBP	580.349,62	0,36	380.000,00	KFW 1% 18-15/12/2022	GBP	446.541,25	0,27
720.000,00	CASCADES INC/USA 5.125% 19-15/01/2026	USD	660.329,36	0,40	100.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	107.110,00	0,07
905.000,00	ROYAL BK CANADA 19-03/10/2024 FRN	GBP	1.060.358,53	0,65	300.000,00	SANTAN CONS BANK 0.25% 19-15/10/2024	EUR	299.050,50	0,18
700.000,00	TORONTO DOM BANK 19-01/12/2022 FRN	USD	628.256,61	0,38				18.993.755,21	11,64
500.000,00	TORONTO DOM BANK 19-24/06/2022 FRN	GBP	585.661,61	0,36	Giappone				
			4.328.926,90	2,65	95.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/09/2029*	JPY	787.370,90	0,48
Costa d'avorio					185.858.400,00	JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	JPY	1.565.698,91	0,96
150.000,00	IVORY COAST-PDI 6.625% 18-22/03/2048*	EUR	150.750,00	0,09	500.000,00	SUMITOMO MITSUI 2.448% 19-27/09/2024	USD	447.648,37	0,27
			150.750,00	0,09	500.000,00	SUMITOMO MITSUI 2.696% 19-16/07/2024	USD	452.754,59	0,28
Egitto					750.000,00	TAKEDA PHARMACEU 18-21/11/2022 FRN	EUR	765.208,50	0,47
225.000,00	ARAB REP EGYPT 5.625% 18-16/04/2030*	EUR	231.960,94	0,14				4.018.681,27	2,46
			231.960,94	0,14	Irlanda				
Emirati Arabi Uniti					150.000,00	GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	EUR	149.635,20	0,09
286.000,00	ADES INTERNATION 8.625% 19-24/04/2024	USD	265.009,82	0,16	500.000,00	GE CAPITAL UK 5.875% 08-18/01/2033	GBP	747.817,64	0,45
530.000,00	DP WORLD LTD 4.25% 18-25/09/2030	GBP	689.562,98	0,43	100.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	106.164,00	0,07
200.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	234.830,19	0,14	157.000,00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	159.182,30	0,10
			1.189.402,99	0,73				1.162.799,14	0,71
Finlandia					Islanda				
250.000,00	STORA ENSO OYJ 2.5% 17-07/06/2027	EUR	271.909,50	0,17	400.000,00	ARION BANKI HF 1% 18-20/03/2023	EUR	404.188,80	0,25
			271.909,50	0,17				404.188,80	0,25
Francia					Isole Cayman				
304.000,00	AIR LIQUIDE FIN 2.25% 19-10/09/2029	USD	265.024,99	0,16	475.000,00	CHINA EVERGRANDE 7.5% 17-28/06/2023	USD	368.725,45	0,23
400.000,00	ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028	EUR	402.153,32	0,25	100.000,00	CK HUTCHISON E F 1.25% 18-13/04/2025	EUR	102.935,85	0,06
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.125% 19-05/02/2024	EUR	498.816,65	0,31	742.000,00	MELCO RESORTS 5.375% 19-04/12/2029	USD	679.162,37	0,42
400.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	404.228,00	0,25	550.000,00	YUZHOU PROPRTIE 6% 16-25/10/2023	USD	479.105,31	0,29
300.000,00	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	303.866,40	0,19				1.629.928,98	1,00
700.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	701.428,00	0,43	Isole Vergini				
400.000,00	BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	EUR	407.964,80	0,25	700.000,00	STATE GRID OSEAS 1.375% 18-02/05/2025	EUR	729.093,75	0,45
200.000,00	DASSAULT SYSTEME 0.125% 19-16/09/2026	EUR	197.248,80	0,12				729.093,75	0,45
700.000,00	ENGIE 1.25% 19-24/10/2041	EUR	690.418,61	0,42	Italia				
186.000,00	ENGIE 5.95% 11-16/03/2111	EUR	351.999,42	0,22	400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	481.431,52	0,29
600.000,00	ESSILORLUXOTTICA 0.125% 19-27/05/2025	EUR	598.026,00	0,37	232.000,00	ENI SPA 4.25% 19-09/05/2029	USD	226.943,44	0,14
700.000,00	FFP 1.875% 19-30/10/2026	EUR	698.013,40	0,43	200.000,00	ENI SPA 4.75% 18-12/09/2028	USD	202.308,42	0,12
100.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	100.722,40	0,06	304.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	308.383,28	0,19
400.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	402.148,80	0,25	300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	302.451,00	0,19
900.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	892.606,57	0,54	600.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 19-23/09/2029	USD	544.333,43	0,33
200.000,00	ORANGE 1.375% 19-04/09/2049	EUR	180.857,56	0,11	100.000,00	ITALY BTSPS 2.45% 18-01/10/2023*	EUR	107.671,14	0,07
250.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	304.131,68	0,19	450.000,00	ITALY BTSPS 4.75% 11-01/09/2021*	EUR	486.151,52	0,30
500.000,00	RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	EUR	492.847,00	0,30	400.000,00	ITALY 6% 98-04/08/2028*	GBP	582.501,60	0,36
200.000,00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	210.357,50	0,13	500.000,00	SNAM 17-02/08/2024 FRN	EUR	493.874,00	0,30
300.000,00	RTE RESEAU DE TR 0% 19-09/09/2027	EUR	291.065,61	0,18	403.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	445.673,67	0,27
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024 FRN	EUR	1.007.800,00	0,61				4.181.723,02	2,56
500.000,00	TOTAL CAP INTL 2.829% 19-10/01/2030	USD	459.275,67	0,28	Jersey				
					400.000,00	AA BOND CO LTD 2.875% 16-31/01/2022	GBP	464.288,41	0,28
					800.000,00	HASTINGS GRP FIN 3% 18-24/05/2025	GBP	923.035,29	0,57
					441.000,00	HEATHROW FNDG 1.875% 19-14/03/2034	EUR	470.576,64	0,29

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.200.000,00	IDB TRUST SERV 0.037% 19-04/12/2024	EUR	1.196.983,75	0,73	600.000,00	AON PLC 2.875% 14-14/05/2026	EUR	678.005,10	0,42
			3.054.884,09	1,87	200.000,00	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	197.780,00	0,12
					179.000,00	BABCOCK INTL GRP 1.375% 19-13/09/2027	EUR	180.829,08	0,11
	Lussemburgo				1.200.000,00	BP CAPITAL PLC 1.104% 19-15/11/2034	EUR	1.202.826,00	0,74
400.000,00	ACTAVIS FUNDING 4.55% 15-15/03/2035	USD	389.489,36	0,24	565.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050 FRN	EUR	566.368,32	0,35
250.000,00	ALLERGAN FUNDING 18-15/11/2020 FRN	EUR	250.200,00	0,15	824.000,00	COVENTRY BDG SOC 1.5% 19-23/01/2023	GBP	967.205,38	0,59
180.000,00	CABOT FINANCIAL 19-14/06/2024 FRN	EUR	186.742,80	0,11	615.000,00	EASTERN POWER 2.125% 19-25/11/2033	GBP	712.883,61	0,44
125.000,00	CABOT FINANCIAL 7.5% 16-01/10/2023	GBP	151.948,85	0,09	600.000,00	FCE BANK PLC 1.134% 15-10/02/2022	EUR	603.656,28	0,37
954.000,00	CK HUTCHISON 1.5% 19-17/10/2031	EUR	950.199,55	0,59	470.000,00	FCE BANK PLC 1.615% 16-11/05/2023	EUR	474.644,82	0,29
343.000,00	CK HUTCHISON 2% 19-17/10/2027	GBP	393.059,89	0,24	500.000,00	GKN HOLDINGS PLC 3.375% 17-12/05/2032	GBP	601.718,27	0,37
221.000,00	DH EUROPE 0.2% 19-18/03/2026	EUR	218.208,04	0,13	750.000,00	HAMMERSON PLC 6% 04-23/02/2026	GBP	1.013.939,95	0,62
222.000,00	DH EUROPE 1.8% 19-18/09/2049	EUR	213.198,97	0,13	400.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	EUR	461.034,40	0,28
175.000,00	GARFUNKELUX HOLD 18-01/09/2023 FRN	EUR	158.375,00	0,10	150.000,00	HSBC HOLDINGS 17-05/10/2023 FRN	EUR	150.001,50	0,09
78.000,00	HEIDELCEMENT FIN 1.125% 19-01/12/2027	EUR	78.997,53	0,05	126.000,00	HSBC HOLDINGS 19-22/07/2028 FRN	GBP	155.016,13	0,09
750.000,00	LOGICOR FIN 1.625% 19-15/07/2027	EUR	758.045,48	0,46	190.000,00	HSBC HOLDINGS 19-29/05/2030 FRN	GBP	233.595,36	0,14
202.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 0.25% 19-02/07/2025	EUR	202.325,20	0,12	218.000,00	IMPERIAL BRANDS 3.5% 19-26/07/2026	USD	195.867,01	0,12
400.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	390.121,12	0,24	375.000,00	IMPERIAL BRANDS 3.875% 19-26/07/2029	USD	337.992,60	0,21
200.000,00	MILLICOM INTL 6.25% 19-25/03/2029	USD	197.036,64	0,12	720.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	756.662,40	0,46
100.000,00	SELP FINANCE SAR 1.5% 17-20/11/2025	EUR	103.297,03	0,06	553.000,00	LEGAL & GENL GRP 19-26/11/2049 FRN	GBP	653.460,88	0,40
750.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	795.300,00	0,50	227.000,00	LLOYDS BANK PLC 0.125% 19-23/09/2029	EUR	220.614,24	0,14
100.000,00	SWISS RE FIN 19-30/04/2050 FRN	EUR	109.461,55	0,07	587.000,00	LLOYDS BANK PLC 19-16/05/2024 FRN	GBP	687.518,64	0,42
350.000,00	TELECOM ITALIA FINANCE S.A. 7.75% 03-24/01/2033	EUR	522.062,10	0,32	253.000,00	LLOYDS BANK 0.25% 19-04/10/2022	EUR	253.838,70	0,16
			6.068.069,11	3,72	100.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	102.692,70	0,06
	Malaysia				367.000,00	LLOYDS BK GR PLC 19-12/11/2025 FRN	EUR	365.923,96	0,22
3.500.000,00	MALAYSIA GOVT 3.882% 17-10/03/2022	MYR	774.531,76	0,47	200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 2.25% 17-16/10/2024	GBP	240.492,54	0,15
			774.531,76	0,47	200.000,00	MONDI FINANCE PL 1.625% 18-27/04/2026	EUR	209.802,58	0,13
	Messico				324.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	293.533,27	0,18
370.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	443.995,56	0,27	900.000,00	NATIONAL EXPRESS 2.375% 19-20/11/2028	GBP	1.052.634,95	0,64
99.700,00	MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024*	MXN	535.248,76	0,32	400.000,00	NATIONWIDE BLDG 18-01/08/2024 FRN	USD	378.835,40	0,23
300.000,00	SANTANDER MEXICO 18-01/10/2028 FRN	USD	287.605,44	0,18	762.000,00	NATIONWIDE BLDG 19-02/08/2022 FRN	GBP	892.361,00	0,55
500.000,00	UNITED MEXICAN 4.5% 19-31/01/2050	USD	483.386,89	0,30	500.000,00	NATIONWIDE BLDG 19-18/07/2030 FRN	USD	479.968,67	0,29
			1.750.236,65	1,07	200.000,00	NATWEST MARKETS 3.625% 19-29/09/2022	USD	184.916,45	0,11
	Paesi Bassi				100.000,00	NEXT GROUP PLC 3% 19-26/08/2025	GBP	121.621,35	0,07
124.000,00	AEGON BANK 0.625% 19-21/06/2024	EUR	125.861,65	0,08	900.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 3.625% 15-14/10/2025	USD	829.564,47	0,51
500.000,00	AEGON BANK 0.75% 17-27/06/2027	EUR	519.613,85	0,31	100.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-02/03/2026 FRN	EUR	104.797,72	0,06
100.000,00	ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	EUR	111.469,66	0,07	150.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-19/09/2026 FRN	GBP	182.535,26	0,11
300.000,00	ASR NEDERLAND NV 14-30/09/2049 FRN	EUR	346.868,25	0,21	268.000,00	ROYAL BK SCOTLND 19-01/11/2029 FRN	USD	244.340,80	0,15
230.000,00	BMW INTL INV BV 1.25% 19-11/07/2022	GBP	269.065,68	0,16	792.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	794.366,50	0,49
480.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 8.25% 00-15/06/2030	USD	632.259,72	0,38	273.000,00	SANTANDER UK PLC 19-12/11/2024 FRN	GBP	320.141,91	0,20
350.000,00	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	395.183,25	0,24	340.000,00	SP TRANSMISSION 2% 19-13/11/2031	GBP	395.678,46	0,24
400.000,00	ENEL FIN INTL NV 3.625% 17-25/05/2027	USD	370.249,76	0,23	850.000,00	TESCO CORP TREAS 2.5% 19-02/05/2025	GBP	1.022.907,52	0,63
200.000,00	IHS NETHERLANDS 8% 19-18/09/2027	USD	189.226,58	0,12	116.000,00	TESCO PF GROUP 3.5% 19-25/07/2025	GBP	140.879,15	0,09
100.000,00	ING GROEP NV 3% 19-18/02/2026	GBP	124.693,39	0,08	275.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	287.131,42	0,18
300.000,00	ING GROEP NV 3.55% 19-09/04/2024	USD	280.300,68	0,17	100.000,00	VIRGIN MONEY 18-24/04/2026 FRN	GBP	118.555,42	0,07
300.000,00	JAB HOLDINGS 1% 19-20/12/2027	EUR	300.507,00	0,18	479.000,00	VIRGIN MONEY 19-22/03/2024 FRN	GBP	564.066,72	0,35
300.000,00	KPN NV 5.75% 09-17/09/2029	GBP	425.291,74	0,26	100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	GBP	126.423,60	0,08
100.000,00	LAFARGEHOL STERL 3% 17-12/05/2032	GBP	122.392,46	0,07	550.000,00	VODAFONE GROUP 4.125% 18-30/05/2025	USD	533.353,17	0,33
434.000,00	LYB INT FINANCE 1.625% 19-17/09/2031	EUR	443.955,96	0,27	143.000,00	VODAFONE GROUP 4.875% 19-19/06/2049	USD	148.071,85	0,09
227.000,00	MONDELEZ INTL 0.875% 19-01/10/2031	EUR	225.098,72	0,14	50.000,00	VODAFONE GROUP 5% 18-30/05/2038	USD	51.899,41	0,03
175.000,00	MYLAN BV 17-24/05/2020 FRN	EUR	174.968,15	0,11	200.000,00	VODAFONE GROUP 5.125% 19-19/06/2059	USD	209.680,21	0,13
200.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	229.512,00	0,14	350.000,00	YORKSHIRE BLD SOC 19-18/04/2025 FRN	GBP	422.411,31	0,26
285.000,00	PETROBRAS GLOB 6.9% 19-19/03/2049	USD	298.822,64	0,18				23.612.289,49	14,47
100.000,00	SELECTA GROUP BV 18-01/02/2024 FRN	EUR	100.536,00	0,06		Repubblica Ceca			
200.000,00	TELEFONICA EUROP 16-29/12/2049 FRN	EUR	210.600,00	0,13	791.000,00	NET4GAS 2.5% 14-28/07/2021	EUR	818.558,44	0,50
300.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	326.100,00	0,20				818.558,44	0,50
1.175.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	711.663,53	0,43		Romania			
101.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	106.903,45	0,07	225.000,00	ROMANIA 3.875% 15-29/10/2035*	EUR	261.000,00	0,16
400.000,00	VOLKSWAGEN FIN 1.625% 19-30/11/2022	GBP	467.031,08	0,29	126.000,00	ROMANIA 4.625% 19-03/04/2049*	EUR	155.531,25	0,10
200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 18-16/11/2038	EUR	256.995,62	0,16	1.200.000,00	UNICREDIT LEASIN 0.502% 19-18/10/2022	EUR	1.200.494,40	0,73
200.000,00	VONOVIA BV 0.625% 19-07/10/2027	EUR	196.141,00	0,12				1.617.025,65	0,99
200.000,00	VONOVIA BV 0.875% 18-03/07/2023	EUR	204.046,48	0,13		Singapore			
400.000,00	VONOVIA BV 1.625% 19-07/10/2039	EUR	383.686,68	0,24	299.000,00	TEMASEK FINL I 0.5% 19-20/11/2031	EUR	298.116,16	0,18
400.000,00	VONOVIA BV 18-22/12/2022 FRN	EUR	400.440,00	0,25				298.116,16	0,18
406.000,00	WPC EUROBOOND 1.35% 19-15/04/2028	EUR	401.044,65	0,25		Spagna			
500.000,00	ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	EUR	518.889,90	0,32	800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	805.926,40	0,49
			9.869.419,53	6,05	400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	445.528,00	0,27
	Regno Unito				700.000,00	BANCO SANTANDER 0.25% 19-10/07/2029	EUR	696.698,59	0,43
300.000,00	ADMIRAL GROUP 5.5% 14-25/07/2024	GBP	394.959,91	0,24	600.000,00	BANCO SANTANDER 2.706% 19-27/06/2024	USD	543.232,56	0,33
501.000,00	ANGLO AMERICAN 3.375% 19-11/03/2029	GBP	613.543,95	0,38	400.000,00	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	400.236,28	0,25
500.000,00	ANGLO AMERICAN 4.5% 18-15/03/2028	USD	478.739,19	0,29					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.957% 19-01/07/2039	EUR	313.696,32	0,19
			3.205.318,15	1,96
Stati Uniti				
551.000,00	ABBVIE INC 4.05% 19-21/11/2039	USD	519.187,63	0,32
500.000,00	ALBERTSONS COS 5.875% 19-15/02/2028	USD	474.762,35	0,29
122.000,00	ALTRIA GROUP INC 5.8% 19-14/02/2039	USD	129.984,46	0,08
46.000,00	ALTRIA GROUP INC 6.2% 19-14/02/2059	USD	49.191,68	0,03
350.000,00	AMER INTL GROUP 07-15/03/2037 FRN	EUR	309.124,56	0,19
250.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	260.758,25	0,16
200.000,00	APPLE INC 1% 14-10/11/2022	EUR	206.478,14	0,13
600.000,00	AT&T INC 4.875% 12-01/06/2044	GBP	888.950,90	0,54
300.000,00	BANK OF AMER CRP 18-05/02/2026 FRN	USD	267.589,13	0,16
600.000,00	BAYER US FIN II 18-15/12/2023 FRN	USD	538.737,45	0,33
700.000,00	BAYER US FIN II 4.375% 18-15/12/2028	USD	682.682,54	0,42
280.000,00	BERRY GLOBAL ESC 4.875% 19-15/07/2026	USD	263.592,63	0,16
500.000,00	BOEING CO 3.25% 19-01/02/2035	USD	457.086,94	0,28
442.000,00	BOSTON SCIENTIFC 0.625% 19-01/12/2027	EUR	438.164,90	0,27
109.000,00	BRISTOL-MYERS 4.125% 19-15/06/2039	USD	112.732,89	0,07
600.000,00	BUNGE LTD FIN CP 4.35% 18-15/03/2024	USD	564.815,42	0,35
475.000,00	CAMPBELL SOUP CO 3.65% 18-15/03/2023	USD	441.495,44	0,27
50.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	47.125,90	0,03
313.000,00	CHENIERE CORP CH 3.7% 19-15/11/2029	USD	285.594,80	0,17
568.000,00	CHUBB INA HLDGS 0.875% 19-15/12/2029	EUR	564.710,88	0,35
300.000,00	CHUBB INA HLDGS 1.55% 18-15/03/2028	EUR	319.015,50	0,20
50.000,00	CIGNA CORP 4.375% 19-15/10/2028	USD	49.550,63	0,03
180.000,00	CIGNA CORP 4.8% 19-15/07/2046	USD	186.351,73	0,11
150.000,00	CIGNA CORP 4.8% 19-15/08/2038	USD	156.007,22	0,10
850.000,00	CITIBANK NA 19-20/05/2022 FRN	USD	768.071,42	0,47
400.000,00	CITIGROUP INC 17-17/05/2024	USD	362.428,92	0,22
600.000,00	CITIGROUP INC 19-08/10/2027 FRN	EUR	593.358,00	0,36
500.000,00	COMCAST CORP 4.15% 18-15/10/2028	USD	502.732,18	0,31
96.000,00	COMCAST CORP 4.95% 18-15/10/2058	USD	112.256,70	0,07
200.000,00	CSC HOLDINGS LLC 5.5% 16-15/04/2027	USD	191.699,02	0,12
300.000,00	CVS HEALTH CORP 4.3% 18-25/03/2028	USD	292.730,89	0,18
530.000,00	DOWDUPONT 5.319% 18-15/11/2038	USD	566.681,34	0,35
1.250.000,00	ELI LILLY & CO 1.7% 19-01/11/2049	EUR	1.236.958,38	0,76
500.000,00	ENERGY TRAN PTNR 6.125% 15-15/12/2045	USD	523.491,14	0,32
350.000,00	ENERGY TRANSFER 17-31/12/2049 FRN	USD	293.658,23	0,18
266.000,00	ENERGY TRANSFER 4.5% 19-15/04/2024	USD	252.462,98	0,15
395.000,00	ENERGY TRANSFER 5.8% 18-15/06/2038	USD	400.851,12	0,25
500.000,00	ENLINK MIDSTREA 5.375% 19-01/06/2029	USD	419.670,19	0,26
277.000,00	FEDEX CORP 0.45% 19-05/08/2025	EUR	273.487,28	0,17
500.000,00	FEDEX CORP 1.3% 19-05/08/2031	EUR	489.529,25	0,30
592.000,00	FIDELITY NATL IN 0.125% 19-03/12/2022	EUR	592.814,00	0,36
111.000,00	FISERV INC 0.375% 19-01/07/2023	EUR	111.688,56	0,07
102.000,00	FISERV INC 2.25% 19-01/07/2025	GBP	122.277,99	0,07
450.000,00	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	475.450,88	0,29
400.000,00	FORD MOTOR CRED 5.596% 19-07/01/2022	USD	376.245,57	0,23
300.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	272.820,99	0,17
100.000,00	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021 FRN	EUR	100.244,00	0,06
400.000,00	GEN MOTORS FIN 2.35% 19-03/09/2025	GBP	461.581,32	0,28
650.000,00	GLENCORE FDG LLC 4% 17-27/03/2027	USD	603.513,01	0,37
482.000,00	GLENCORE FDG LLC 4.125% 19-12/03/2024	USD	450.666,84	0,28
262.000,00	GOLDMAN SACHS GP 0.125% 19-19/08/2024	EUR	259.300,43	0,16
300.000,00	GOLDMAN SACHS GP 17-26/09/2023 FRN	EUR	300.908,40	0,18
100.000,00	GOLDMAN SACHS GP 3.125% 18-25/07/2029	GBP	126.006,60	0,08
150.000,00	HCA INC 5.375% 18-01/09/2026	USD	149.283,71	0,09
400.000,00	HEXION INC 7.875% 19-15/07/2027	USD	369.527,38	0,23
750.000,00	HJ HEINZ CO 4.125% 15-01/07/2027	GBP	961.913,74	0,59
200.000,00	HONEYWELL INTL 0.65% 16-21/02/2020	EUR	200.200,00	0,12
287.000,00	IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	EUR	296.155,30	0,18
500.000,00	JOHNSON&JOHNSON 2.95% 17-03/03/2027	USD	468.469,23	0,29
1.250.000,00	JPMORGAN CHASE 19-04/11/2032 FRN	EUR	1.260.081,25	0,77
202.000,00	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	204.942,17	0,13
50.000,00	KEURIG DR PEPPER 4.057% 19-25/05/2023	USD	47.075,41	0,03
132.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 3.75% 19-01/04/2030	USD	121.540,06	0,07
129.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 4.625% 19-01/10/2039	USD	120.154,44	0,07
109.000,00	LEAR CORP 4.25% 19-15/05/2029	USD	100.668,04	0,06
200.000,00	LEAR CORP 5.25% 19-15/05/2049	USD	186.264,02	0,11
750.000,00	LIVE NATION ENT 4.75% 19-15/10/2027	USD	692.863,84	0,42
933.000,00	MASSMUTUAL GLBL 1.375% 19-15/12/2026	GBP	1.083.764,03	0,66
300.000,00	MCDONALDS CORP 0.9% 19-15/06/2026	EUR	308.810,13	0,19

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
900.000,00	MET LIFE GLOB 0.375% 19-09/04/2024	EUR	906.550,20	0,56
150.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	148.614,27	0,09
650.000,00	MORGAN STANLEY 17-08/05/2024	USD	590.538,77	0,36
40.000,00	MYLAN INC 4.55% 19-15/04/2028	USD	38.465,60	0,02
300.000,00	MYLAN INC 5.4% 13-29/11/2043	USD	297.027,42	0,18
607.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.25% 19-17/12/2026	GBP	702.470,85	0,43
976.000,00	NEW YORK LIFE GL 1.625% 19-15/12/2023	GBP	1.159.286,83	0,71
350.000,00	OLIN CORP 5% 18-01/02/2030	USD	315.901,28	0,19
450.000,00	OWENS CORNING 3.4% 16-15/08/2026	USD	408.268,51	0,25
300.000,00	PANTHER BF AGG 2 4.375% 19-15/05/2026	EUR	314.280,00	0,19
300.000,00	POST HOLDINGS IN 5.5% 19-15/12/2029	USD	285.433,12	0,17
226.000,00	SIRIUS XM RADIO 5.5% 19-01/07/2029	USD	217.977,49	0,13
275.000,00	TAYLOR MORRISON 5.875% 19-15/06/2027	USD	270.004,91	0,17
244.000,00	THERMO FISHER 1.875% 19-01/10/2049	EUR	224.951,48	0,14
100.000,00	T-MOBILE USA INC 6.375% 14-01/03/2025	USD	92.270,27	0,06
1.250.000,00	TRANSDIGM INC 5.5% 19-15/11/2027	USD	1.126.545,28	0,69
50.000,00	UNITED RENTAL NA 4.875% 17-15/01/2028	USD	46.415,41	0,03
700.000,00	US BANCORP 3% 19-30/07/2029	USD	642.020,12	0,39
600.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 13-31/05/2020*	USD	534.961,17	0,33
1.574.323,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021*	USD	1.402.289,57	0,86
1.658.625,00	US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	USD	1.500.153,96	0,92
2.205.680,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 14-15/01/2024*	USD	2.009.205,07	1,24
150.000,00	VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR	181.306,85	0,11
650.000,00	WAL-MART STORES 7.55% 00-15/02/2030	USD	839.643,00	0,51
600.000,00	WALT DISNEY CO 2% 19-01/09/2029	USD	520.145,31	0,32
500.000,00	WELLS FARGO BANK 19-27/05/2022 FRN	USD	451.948,59	0,28
100.000,00	WELLS FARGO CO 1.375% 17-30/06/2022	GBP	117.366,42	0,07
400.000,00	WELLS FARGO CO 17-31/01/2022 FRN	EUR	401.196,00	0,25
447.000,00	WELLS FARGO CO 2.125% 19-24/09/2031	GBP	520.564,69	0,32
288.000,00	WELLS FARGO CO 2.5% 19-02/05/2029	GBP	349.533,94	0,21
350.000,00	WESTERN GAS PART 4.65% 16-01/07/2026	USD	320.127,40	0,20
			43.254.454,13	26,50
Svezia				
250.000,00	BALDER 1.875% 17-23/01/2026	EUR	259.438,60	0,16
900.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 19-31/12/2059 FRN	EUR	903.330,00	0,56
347.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 2.125% 19-05/09/2023	EUR	364.569,76	0,22
102.000,00	MOLNLYCKE HLD 0.875% 19-05/09/2029	EUR	98.907,36	0,06
178.000,00	SAMHALLSBYGG 19-31/12/2049 FRN	EUR	189.356,40	0,12
150.000,00	TELE2 AB 1.125% 18-15/05/2024	EUR	154.795,52	0,09
			1.970.397,64	1,21
Svizzera				
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022 FRN	EUR	301.668,00	0,18
700.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	627.760,08	0,39
400.000,00	UBS GROUP 19-13/08/2030 FRN	USD	363.840,51	0,22
			1.293.268,59	0,79
Turchia				
450.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	468.281,25	0,29
			468.281,25	0,29
Ucraina				
300.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	336.750,00	0,21
			336.750,00	0,21
			149.963.178,94	91,88
Totale portafoglio				149.963.178,94 91,88

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(13,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2020	EUR	1.984.190,00	107.900,00
(144,00)	EURO BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	15.002.064,00	405.250,00
(44,00)	LONG BILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	GBP	7.206.297,18	88.488,34

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
(176,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	USD	15.883.279,33	175.503,58
				777.141,92

Totale contratti a termine **777.141,92**

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
----------	---------	------------------	----------------	--

Contratti a termine su valute

784.112,57	CHF	717.229,55	EUR	12/02/20	717.229,55	5.239,10
1.142.813,26	GBP	1.339.495,39	EUR	12/02/20	1.339.495,39	(3.819,95)
391.940.160,00	JPY	3.257.622,38	EUR	12/02/20	3.257.622,38	(48.665,69)
1.171.879,55	USD	1.051.534,48	EUR	12/02/20	1.051.534,48	(8.380,17)
30.590.682,25	EUR	26.184.131,70	GBP	12/02/20	30.590.682,25	(12.324,98)
729.709,94	EUR	610.304,44	GBP	15/01/20	729.709,94	15.728,62
7.650.000,00	SEK	616.540,90	GBP	15/01/20	1.454.373,62	11.378,46
1.580.932,17	EUR	191.165.875,00	JPY	12/02/20	1.580.932,17	15.792,53
731.126,82	EUR	7.650.000,00	SEK	15/01/20	731.126,82	(1.531,65)
40.789.539,87	EUR	45.366.537,56	USD	12/02/20	40.789.539,87	407.400,84

380.817,11

Totale contratti a termine su valute **380.817,11**

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-------------	--------------------	------------------------	--------	------------------	-----------	--

Credit Default Swaps

CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/12/2024	Acquisto	5,000	USD	20/12/24	2.222.000,00	191.335,35
CDX IG CDSI S33 10Y CORP 20/12/2024	Acquisto	1,000	USD	20/12/29	6.000.000,00	(54.355,13)
ITRX EUR CDSI S32 10Y CORP 20/12/2029	Acquisto	1,000	EUR	20/12/29	25.000.000,00	(356.823,02)
ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	Acquisto	5,000	EUR	20/12/24	250.000,00	(34.373,93)
ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	Vendita	5,000	EUR	20/12/24	2.000.000,00	(274.991,46)
SNRFIN CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	Acquisto	1,000	EUR	20/12/24	500.000,00	(12.038,99)
SUBFIN CDSI S32 5Y 20/12/2024	Acquisto	1,000	EUR	20/12/24	250.000,00	1.331,76
						(539.915,42)

Totale Credit Default Swaps **(539.915,42)**

Totale strumenti finanziari derivati **618.043,61**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	149.963.178,94	91,88
Totale strumenti finanziari derivati	618.043,61	0,38
Liquidità disponibile	11.642.731,80	7,13
Altre attività e passività	996.580,84	0,61
Totale attivo netto	163.220.535,19	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	28,83	26,50
Regno Unito	15,74	14,47
Germania	12,67	11,64
Francia	7,36	6,76
Paesi Bassi	6,58	6,05
Lussemburgo	4,05	3,72
Canada	2,89	2,65
Italia	2,79	2,56
Giappone	2,68	2,46
Spagna	2,14	1,96
Jersey	2,04	1,87
Altro	12,23	11,24
	100,00	91,88

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	22,47	20,61
Titoli di stato	14,94	13,77
Cosmetica	7,08	6,51
Assicurazioni	6,96	6,40
Energia	6,87	6,31
Telecomunicazioni	5,69	5,23
Componentistica e ricambi auto	5,67	5,19
Settore immobiliare	5,44	5,01
Servizi finanziari	3,61	3,30
Servizi per l'industria alimentare	3,00	2,76
Altro	18,27	16,79
	100,00	91,88

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 2.5% 10-04/01/2021*	Titoli di stato	3.098.640,00	1,91
DEUTSCHLAND REP 2.25% 10-04/09/2020*	Titoli di stato	3.058.764,00	1,88
US TSY INFL IX N/B 0.625% 14-15/01/2024*	Titoli di stato	2.009.205,07	1,24
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	Titoli di stato	1.811.553,54	1,11
DEUTSCHLAND I/L 1.75% 09-15/04/2020*	Titoli di stato	1.776.791,14	1,09
JAPAN I/L-10YR 0.1% 19-10/03/2029*	Titoli di stato	1.565.698,91	0,96
US TSY INFL IX N/B 0.375% 13-15/07/2023*	Titoli di stato	1.500.153,96	0,92
DT PFANDBRIEFBAN 1.75% 19-21/11/2022	Banche	1.409.464,51	0,86
US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021*	Titoli di stato	1.402.289,57	0,86
JPMORGAN CHASE 19-04/11/2032 FRN	Banche	1.260.081,25	0,77

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Albania									
2.000.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	2.186.875,00	0,19	6.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	6.476.100,00	0,56
528.000,00	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020*	EUR	554.136,00	0,05	2.500.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.569.675,00	0,22
			2.741.011,00	0,24	4.400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.800.400,00	0,42
Austria					7.500.000,00	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	7.566.300,00	0,65
3.600.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	4.179.052,80	0,36	2.500.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	2.478.400,00	0,22
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	995.312,50	0,09	3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	3.095.520,00	0,27
			5.174.365,30	0,45	5.000.000,00	ILIAD 0.625% 18-25/11/2021	EUR	5.007.300,00	0,44
Bahrain					2.500.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	2.581.250,00	0,22
1.000.000,00	BAHRAIN 5.5% 10-31/03/2020*	USD	892.578,21	0,08	7.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	7.451.173,10	0,64
			892.578,21	0,08	7.000.000,00	PSA BANQUE FRANC 0.625% 17-10/10/2022	EUR	7.085.814,40	0,61
Brasile					5.000.000,00	RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	EUR	5.018.529,50	0,44
3.000.000,00	BRAZIL REP OF 2.875% 14-01/04/2021*	EUR	3.101.250,00	0,27	2.700.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	2.878.875,00	0,25
3.000.000,00	VALE 3.75% 12-10/01/2023	EUR	3.247.713,90	0,28	5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	5.603.189,50	0,49
			6.348.963,90	0,55	2.000.000,00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2.129.460,00	0,19
Bulgaria					4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	4.183.400,00	0,36
4.300.000,00	BULG ENRGY HLD 4.875% 16-02/08/2021	EUR	4.598.312,50	0,40	2.000.000,00	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	2.147.088,00	0,19
			4.598.312,50	0,40	1.500.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1.198.125,00	0,10
Cina					2.200.000,00	THREEAB OPTIQUE 17-01/10/2023 FRN	EUR	2.077.708,28	0,18
2.000.000,00	GS HIGHWAY AVIA 1.875% 17-07/12/2020	EUR	2.012.380,00	0,18	2.100.000,00	THREEAB OPTIQUE 4% 17-01/10/2023	EUR	2.155.326,60	0,19
			2.012.380,00	0,18	6.000.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.128.925,00	0,53
Costarica					3.200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.274.858,56	0,28
2.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	1.795.197,93	0,16				121.194.723,63	10,54
			1.795.197,93	0,16	Germania				
Croazia					9.500.000,00	ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	EUR	9.670.392,00	0,84
1.000.000,00	CROATIA 3.875% 14-30/05/2022*	EUR	1.093.437,50	0,10	2.000.000,00	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	2.308.291,60	0,20
			1.093.437,50	0,10	2.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	2.047.900,00	0,18
Danimarca					12.300.000,00	COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	EUR	13.418.371,35	1,18
4.000.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	4.280.000,00	0,37	1.000.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	1.034.583,39	0,09
			4.280.000,00	0,37	1.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	1.050.386,00	0,09
Ecuador					4.000.000,00	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	4.158.100,00	0,36
500.000,00	REPUBLIC OF ECUA 8.75% 17-02/06/2023*	USD	440.431,56	0,04	2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.858.000,00	0,16
			440.431,56	0,04	3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.403.455,00	0,30
Egitto					2.400.000,00	K&S AG 3% 12-20/06/2022	EUR	2.508.000,00	0,22
1.500.000,00	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022*	USD	1.394.095,60	0,12	3.800.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	4.057.108,00	0,35
1.400.000,00	ARAB REP EGYPT 6.2004% 19-01/03/2024*	USD	1.349.578,26	0,12	1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	1.094.530,00	0,10
			2.743.673,86	0,24	1.500.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.542.004,95	0,13
El Salvador					2.500.000,00	SANTAN CONS BANK 0.75% 17-17/10/2022	EUR	2.535.498,75	0,22
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	978.051,50	0,09	9.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	EUR	9.042.894,00	0,79
			978.051,50	0,09	2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021 FRN	EUR	2.000.040,00	0,17
Finlandia					1.650.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.375% 18-12/04/2021	EUR	1.657.221,89	0,14
1.000.000,00	FINNAIR OYJ 2.25% 17-29/03/2022	EUR	1.027.960,00	0,09	6.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	EUR	6.018.072,00	0,52
3.000.000,00	FORTUM OYJ 4% 11-24/05/2021	EUR	3.169.497,00	0,28				69.404.848,93	6,04
3.536.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	3.565.108,35	0,31	Ghana				
			7.762.565,35	0,68	800.000,00	GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023*	USD	783.014,24	0,07
Francia								783.014,24	0,07
3.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	EUR	3.216.048,00	0,28	Giappone				
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	2.100.760,00	0,18	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	2.041.600,00	0,18
2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	2.023.760,00	0,18	3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 15-30/07/2022	EUR	3.188.640,00	0,28
3.000.000,00	AREVA SA 3.25% 13-04/09/2020	EUR	3.060.732,00	0,27	3.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 18-20/04/2023	EUR	3.198.450,00	0,27
100.000,00	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	103.598,40	0,01				8.428.690,00	0,73
3.700.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.930.510,00	0,34	Grecia				
1.400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.583.956,50	0,14	2.000.000,00	HELLENIC REP 4.375% 17-01/08/2022*	EUR	2.213.080,00	0,19
6.145.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.867.037,50	0,60	9.000.000,00	NATL BK GREECE 2.75% 17-19/10/2020	EUR	9.183.060,00	0,80
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	4.796.250,00	0,42				11.396.140,00	0,99
5.000.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	5.237.500,00	0,46	Hong Kong				
1.000.000,00	CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	EUR	905.000,00	0,08	7.700.000,00	CNRC CAPITAL 1.871% 16-07/12/2021	EUR	7.923.781,25	0,69
1.300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.462.153,29	0,13				7.923.781,25	0,69
					Iraq				
					1.500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	1.369.828,63	0,12
								1.369.828,63	0,12
					Irlanda				
					2.000.000,00	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.060.000,00	0,18
					7.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	7.098.560,00	0,62
					1.000.000,00	MMC NOR VIA MMC 4.1% 17-11/04/2023	USD	922.702,73	0,08
					4.000.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	4.182.500,00	0,36
								14.263.762,73	1,24

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Isola di Man					7.000.000,00	GLENCORE FINANCE 1.625% 14-18/01/2022	EUR	7.150.123,40	0,63
1.000.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	1.036.600,00	0,09				10.067.801,40	0,88
			1.036.600,00	0,09	Kazakistan				
Isole Cayman					2.000.000,00	KAZAKHSTAN 1.55% 18-09/11/2023*	EUR	2.090.000,00	0,18
3.400.000,00	COUNTRY GARDEN 7.125% 19-25/04/2022	USD	3.228.228,00	0,28				2.090.000,00	0,18
			3.228.228,00	0,28	Lussemburgo				
Italia					2.100.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023*	EUR	2.208.133,62	0,19
4.000.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	3.468.000,00	0,30	7.400.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	7.659.000,00	0,67
6.100.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	5.581.500,00	0,49	7.200.000,00	ARCELORMITTAL 1% 19-19/05/2023	EUR	7.251.732,00	0,63
3.400.000,00	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	4.092.167,92	0,36	3.600.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	3.759.584,40	0,33
8.141.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	8.150.769,20	0,71	9.000.000,00	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	EUR	9.488.473,20	0,84
2.000.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.125% 15-04/11/2021	EUR	1.979.280,00	0,17	1.000.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	1.030.400,00	0,09
9.500.000,00	AZIMUT HOLDING 2% 17-28/03/2022	EUR	9.746.855,60	0,85	2.000.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.162.084,40	0,19
8.350.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 17-26/05/2020	EUR	8.380.561,00	0,73	3.000.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	2.780.460,00	0,24
6.800.000,00	BANCA POP MILANO 7.125% 11-01/03/2021	EUR	7.247.725,60	0,63	2.100.000,00	CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.187.066,00	0,19
3.000.000,00	BANCO POPOLARE 2.75% 15-27/07/2020	EUR	3.039.300,00	0,26	5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	5.569.700,00	0,48
2.000.000,00	BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	2.077.332,00	0,18	6.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-22/03/2021	EUR	6.347.496,00	0,55
3.300.000,00	BANCO POPOLARE 6.375% 11-31/05/2021	EUR	3.532.848,00	0,31	2.000.000,00	FINANCE VII 5.25% 11-15/02/2021	EUR	2.116.848,00	0,18
1.800.000,00	BPER BANCA 17-31/05/2027	EUR	1.908.360,00	0,17	1.000.000,00	GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	EUR	1.007.200,00	0,09
1.500.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	1.579.418,55	0,14	1.000.000,00	GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	GBP	1.202.668,70	0,10
6.300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	6.550.278,21	0,57	3.000.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	3.052.044,00	0,27
6.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	6.029.022,00	0,52	2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	2.010.336,20	0,17
500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	505.625,00	0,04	4.900.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	5.169.500,00	0,45
2.500.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	2.502.800,00	0,22	3.000.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	3.116.250,00	0,27
4.000.000,00	FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	4.010.832,00	0,35	2.200.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	2.213.640,00	0,19
2.000.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	1.857.435,42	0,16	2.400.000,00	MATTERHORN TELE 2.625% 19-15/09/2024	EUR	2.498.544,00	0,22
6.800.000,00	IGD 2.5% 16-31/05/2021	EUR	6.949.640,80	0,60	1.500.000,00	MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	912.045,00	0,08
3.000.000,00	IGD 2.65% 15-21/04/2022	EUR	2.970.000,00	0,26	799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	812.559,03	0,07
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-30/06/2022	EUR	3.061.656,00	0,27	5.000.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	5.302.000,00	0,46
7.900.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	8.346.460,60	0,73	2.000.000,00	SEVERSTAL OAO 3.85% 17-27/08/2021	USD	1.823.089,39	0,16
6.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	7.758.907,00	0,67	4.000.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	4.025.680,00	0,35
5.000.000,00	ITALY BTSP 0.45% 16-01/06/2021*	EUR	5.043.366,50	0,44	2.000.000,00	VOTORANTIM CIMEN 3.5% 15-13/07/2022	EUR	2.117.200,00	0,18
10.000.000,00	ITALY BTSP 2.15% 14-15/12/2021*	EUR	10.424.133,00	0,90	1.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-17/10/2022	USD	966.215,91	0,08
10.000.000,00	ITALY BTSP 3.75% 06-01/08/2021	EUR	10.609.500,00	0,91				88.789.949,85	7,72
5.000.000,00	KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	EUR	4.747.650,00	0,41	Macedonia				
9.750.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	10.182.744,00	0,88	3.600.000,00	FYR MACEDONIA 3.975% 14-24/07/2021*	EUR	3.792.375,00	0,33
2.000.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	2.001.100,00	0,17				3.792.375,00	0,33
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	2.248.000,00	0,20	Malaysia				
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	EUR	2.017.466,20	0,18	2.000.000,00	1MDB ENERGY LTD 5.99% 12-11/05/2022	USD	1.880.214,58	0,16
4.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 17-18/05/2022 FRN	EUR	4.014.400,00	0,35				1.880.214,58	0,16
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	1.138.368,00	0,10	Marocco				
5.700.000,00	MEDIOBANCA 5% 10-15/11/2020	EUR	5.926.335,60	0,52	1.000.000,00	MOROCCO KINGDOM 4.5% 10-05/10/2020*	EUR	1.035.000,00	0,09
500.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	526.250,00	0,05				1.035.000,00	0,09
2.000.000,00	PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	2.019.240,00	0,18	Messico				
5.000.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	4.951.200,00	0,43	3.000.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	3.599.964,00	0,31
9.957.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	10.363.245,60	0,89	1.800.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	1.866.375,00	0,16
4.900.000,00	RADIOTELEVISIONE 1.5% 15-28/05/2020	EUR	4.925.823,00	0,43	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	3.085.312,50	0,27
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	3.769.680,00	0,33	1.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	1.598.437,50	0,14
8.300.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	8.482.019,00	0,74				10.150.089,00	0,88
1.300.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	925.031,25	0,08	Mongolia				
5.000.000,00	SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	5.139.395,50	0,45	1.000.000,00	MONGOLIA 5.125% 12-05/12/2022*	USD	914.613,74	0,08
700.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	702.254,00	0,06	600.000,00	MONGOLIA 5.625% 17-01/05/2023*	USD	553.454,28	0,05
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	3.165.180,00	0,28				1.468.068,02	0,13
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	1.098.100,00	0,10	Namibia				
1.500.000,00	TELECOM ITALIA 4.875% 13-25/09/2020	EUR	1.552.035,00	0,13	2.000.000,00	NAMIBIA INTL BND 5.5% 11-03/11/2021*	USD	1.847.636,90	0,16
3.800.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	4.202.382,00	0,37				1.847.636,90	0,16
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	5.342.550,00	0,46	Nigeria				
2.300.000,00	UNICREDIT SPA 15-03/05/2025	EUR	2.305.750,00	0,20	400.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	394.296,43	0,03
400.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	464.000,00	0,04				394.296,43	0,03
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.162.800,00	0,19	Oman				
8.500.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	9.913.244,00	0,85	2.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 3.626% 16-15/06/2021*	USD	2.239.116,12	0,19
7.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	7.021.170,80	0,61				2.239.116,12	0,19
4.000.000,00	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	4.121.664,00	0,36					
1.566.000,00	UNIPOL GRUPPO FI 4.375% 14-05/03/2021	EUR	1.642.232,88	0,14					
			254.475.085,23	22,12					
IT-MONTENEGRO									
2.900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	3.094.843,75	0,27					
			3.094.843,75	0,27					
Jersey									
2.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.888.112,00	0,16					
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	1.029.566,00	0,09					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Paesi Bassi					1.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.122.500,00	0,10
5.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 7.125% 12-06/07/2022	EUR	5.852.799,00	0,51	5.500.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	EUR	5.903.018,00	0,51
4.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.340.608,00	0,38	2.000.000,00	CRITERIA CAIXA 1.5% 17-10/05/2023	EUR	2.071.232,80	0,18
13.000.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	13.907.270,00	1,22	2.000.000,00	FCC AQUALIA SA 1.413% 17-08/06/2022	EUR	2.045.685,40	0,18
2.000.000,00	DIGI COMMUNICATIONS NV 5% 16-15/10/2023	EUR	2.056.875,00	0,18	3.500.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.587.500,00	0,31
2.000.000,00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.057.100,00	0,18	1.500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022	EUR	1.510.005,00	0,13
5.441.000,00	FERRARI NV 0.25% 17-16/01/2021	EUR	5.454.656,91	0,47	5.000.000,00	NORTEGAS ENERGIA 0.918% 17-28/09/2022	EUR	5.084.470,00	0,44
2.000.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.953.396,00	0,17	3.700.000,00	SANTAN CONS FIN 0.5% 17-04/10/2021	EUR	3.736.323,64	0,32
9.800.000,00	GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	EUR	10.608.500,00	0,92				49.572.278,64	4,31
2.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.125% 16-15/10/2021	EUR	2.020.000,00	0,18	Sri Lanka				
2.800.000,00	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.876.020,00	0,25	2.000.000,00	REP OF SRI LANKA 5.75% 18-18/04/2023*	USD	1.765.073,41	0,15
2.000.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.133.550,00	0,19				1.765.073,41	0,15
1.500.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.644.625,05	0,14	Stati Uniti				
4.000.000,00	LEASEPLAN CORP 0.75% 17-03/10/2022	EUR	4.052.041,60	0,35	8.000.000,00	AT&T INC 1.45% 14-01/06/2022	EUR	8.234.670,40	0,73
1.600.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	1.682.400,00	0,15	1.000.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	1.030.000,00	0,09
4.000.000,00	REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.164.152,00	0,36	3.000.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	3.430.410,00	0,30
5.000.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	5.161.640,00	0,45	2.000.000,00	BECTON DICKINSON 1% 16-15/12/2022	EUR	2.042.784,80	0,18
3.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	3.872.190,00	0,34	3.000.000,00	CEMEX FINANCE 4.625% 16-15/06/2024	EUR	3.126.562,50	0,27
2.000.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.945.816,00	0,17	3.000.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 4.42% 16-15/06/2021	USD	2.755.400,99	0,24
5.000.000,00	SAMVARDHANA 4.875% 16-16/12/2021	USD	4.525.320,66	0,39	2.000.000,00	FIDELITY NATIONA 0.4% 17-15/01/2021	EUR	2.009.240,00	0,17
6.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	6.149.414,40	0,53	4.000.000,00	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	EUR	3.865.936,00	0,34
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	2.334.628,00	0,20	5.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	EUR	5.410.901,50	0,47
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	5.225.180,00	0,45	3.000.000,00	HJ HEINZ CO 2% 15-30/06/2023	EUR	3.159.437,10	0,27
5.000.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	3.028.355,44	0,26	3.000.000,00	HUNTSMAN INT LLC 5.125% 14-15/04/2021	EUR	3.157.500,00	0,27
3.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	3.135.000,00	0,27	4.000.000,00	MCKESSON CORP 0.625% 17-17/08/2021	EUR	4.039.086,40	0,35
1.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 3.95% 17-16/06/2021	USD	906.243,58	0,08	1.000.000,00	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	1.001.080,00	0,09
5.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	5.185.987,50	0,45	3.000.000,00	MPT OP PTNR/FINL 4% 15-19/08/2022	EUR	3.250.524,00	0,28
2.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.985.500,00	0,26	2.500.000,00	SEALED AIR CORP 4.5% 15-15/09/2023	EUR	2.837.500,00	0,25
1.500.000,00	VONOVIA BV 0.75% 18-15/01/2024	EUR	1.523.728,65	0,13	1.000.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	1.057.300,00	0,09
			110.782.997,79	9,63	3.000.000,00	XEROX CORP 4.125% 17-15/03/2023	USD	2.783.250,77	0,24
Panama								53.191.584,46	4,63
4.000.000,00	CARNIVAL CORP 1.875% 15-07/11/2022	EUR	4.214.980,00	0,37	Svezia				
			4.214.980,00	0,37	3.000.000,00	ERICSSON LM 0.875% 17-01/03/2021	EUR	3.027.900,00	0,26
Portogallo					3.000.000,00	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	USD	2.780.232,96	0,24
6.200.000,00	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	6.572.124,00	0,57	2.100.000,00	INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	2.142.000,00	0,19
			6.572.124,00	0,57	2.200.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	2.262.766,00	0,20
Regno Unito					5.922.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	6.173.685,00	0,54
7.000.000,00	ANGLO AMERICAN 3.5% 12-28/03/2022	EUR	7.527.100,00	0,65	4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	4.065.360,00	0,35
2.500.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	2.784.602,50	0,24				20.451.943,96	1,78
6.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 7.625% 12-21/11/2022	USD	6.008.183,16	0,52	Svizzera				
6.000.000,00	BAT INTL FINANCE 4.875% 09-24/02/2021	EUR	6.366.503,40	0,55	1.000.000,00	CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	1.037.500,00	0,09
800.000,00	EVRAZ P 5.25% 19-02/04/2024	USD	774.534,74	0,07	5.000.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	5.242.130,00	0,45
2.500.000,00	HELLENIC TELECOM 3.5% 14-09/07/2020	EUR	2.543.125,00	0,22	2.800.000,00	UBS GROUP FUNDIN 19-31/12/2049 FRN	USD	2.739.393,94	0,24
7.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	7.630.000,00	0,66	2.800.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.052.134,40	0,27
2.500.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.512.500,00	0,22				12.071.158,34	1,05
6.700.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	7.135.500,00	0,62	Turchia				
3.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.316.110,00	0,29	2.000.000,00	ARCELIK 3.875% 14-16/09/2021	EUR	2.081.250,00	0,18
1.000.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	1.078.886,06	0,09	1.000.000,00	HAZINE MUSTESARL 5.004% 17-06/04/2023*	USD	899.272,55	0,08
4.400.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	4.504.500,00	0,39				2.980.522,55	0,26
4.500.000,00	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	4.547.160,00	0,40	Ucraina				
3.000.000,00	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	EUR	3.157.500,00	0,27	1.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2022*	USD	960.637,30	0,08
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1.830.142,37	0,16				960.637,30	0,08
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	1.024.320,00	0,09				1.002.151.270,20	87,16
8.100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	8.509.050,00	0,75	Strumenti del mercato monetario				
3.000.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	3.748.533,97	0,33	Italia				
			74.998.251,20	6,52	30.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	30.005.103,00	2,61
Repubblica Ceca								30.005.103,00	2,61
1.300.000,00	ENERGY PRO AS 4% 17-07/12/2022	EUR	1.329.656,25	0,12				30.005.103,00	2,61
			1.329.656,25	0,12	Fondi di investimento				
Singapore					Organismi di investimento collettivo				
2.000.000,00	BRIGHT FOOD SING 1.375% 19-19/06/2024	EUR	2.045.000,00	0,18	Irlanda				
			2.045.000,00	0,18	130.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	13.738.400,00	1,19
Spagna									
10.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	EUR	11.173.222,80	0,98					
1.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.963.620,00	0,17					
8.700.000,00	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	9.254.625,00	0,81					
2.100.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	2.120.076,00	0,18					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
260.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	26.504.752,98	2,31
280.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	23.020.306,15	2,00
			63.263.459,13	5,50
			63.263.459,13	5,50
Totale portafoglio			1.095.419.832,33	95,27

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
98.747.699,63 EUR	110.000.000,00 USD	20/02/20	98.747.699,63	885.190,48
				885.190,48
Totale contratti a termine su valute				885.190,48
Totale strumenti finanziari derivati				885.190,48

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.095.419.832,33	95,27
Totale strumenti finanziari derivati	885.190,48	0,08
Liquidità disponibile	41.382.148,95	3,60
Altre attività e passività	12.149.136,55	1,05
Totale attivo netto	1.149.836.308,31	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	25,96	24,73
Francia	11,06	10,54
Paesi Bassi	10,11	9,63
Lussemburgo	8,11	7,72
Irlanda	7,08	6,74
Regno Unito	6,85	6,52
Germania	6,34	6,04
Stati Uniti	4,86	4,63
Spagna	4,53	4,31
Altro	15,10	14,41
	100,00	95,27

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,58	19,63
Energia	8,57	8,16
Titoli di stato	8,56	8,15
Componentistica e ricambi auto	8,43	8,03
Telecomunicazioni	7,27	6,93
Fondi d'investimento aperti	5,78	5,50
Metalli	4,65	4,46
Materiali da costruzione	4,33	4,12
Settore immobiliare	4,29	4,08
Chimica	4,27	4,07
Cosmetica	3,61	3,42
Servizi finanziari	3,20	3,04
Servizi diversi	2,30	2,21
Servizi per l'industria alimentare	2,18	2,07
Altro	11,98	11,40
	100,00	95,27

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	30.005.103,00	2,61
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	26.504.752,98	2,31
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	23.020.306,15	2,00
DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	Settore immobiliare	13.907.270,00	1,22
ISHARES HY CORP	Fondi d'investimento aperti	13.738.400,00	1,19
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	Banche	13.418.371,35	1,18
BANCO BILBAO VIZ 16-29/12/2049 FRN	Banche	11.173.222,80	0,98
ITALY BTPS 3.75% 06-01/08/2021	Titoli di stato	10.609.500,00	0,91
GAS NAT FENOSA F 14-29/11/2049 FRN	Energia	10.608.500,00	0,92
ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021*	Titoli di stato	10.424.133,00	0,90

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Azioni									
Austria					Liberia				
7.500,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	251.700,00	0,22	2.000,00	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	238.050,61	0,21
			251.700,00	0,22				238.050,61	0,21
Belgio					Paesi Bassi				
4.150,00	KBC GROUP NV	EUR	278.216,00	0,24	1.900,00	AIRBUS SE	EUR	247.000,00	0,22
			278.216,00	0,24	1.020,00	ASML HOLDING NV	EUR	268.158,00	0,23
Danimarca					24.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	234.960,00	0,20
5.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	258.781,09	0,23	2.300,00	HEINEKEN NV	EUR	220.294,00	0,19
			258.781,09	0,23	22.200,00	ING GROEP NV	EUR	237.540,00	0,21
Finlandia					2.100,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	243.810,00	0,21
7.000,00	NESTE OYJ	EUR	217.140,00	0,19	70.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	183.750,00	0,16
7.500,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	231.825,00	0,20	5.500,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	239.662,50	0,21
			448.965,00	0,39	2.000,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	167.965,37	0,15
Francia					7.600,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	259.540,00	0,23
1.947,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	245.224,65	0,21	19.900,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	523.270,50	0,46
3.500,00	AMUNDI SA	EUR	244.300,00	0,21	12.000,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	287.640,00	0,25
10.000,00	AXA SA	EUR	250.950,00	0,22	6.300,00	UNILEVER NV	EUR	324.198,00	0,28
2.100,00	CAPGEMINI SE	EUR	231.630,00	0,20	3.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	195.780,00	0,17
6.500,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	237.347,50	0,21				3.633.568,37	3,17
22.800,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	294.918,00	0,26	Regno Unito				
2.850,00	DANONE GROUPE	EUR	210.900,00	0,18	10.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	254.111,31	0,22
2.200,00	EIFFAGE	EUR	224.620,00	0,20	3.300,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	295.642,30	0,26
15.000,00	ENGIE	EUR	217.725,00	0,19	51.000,00	BP PLC	GBP	285.638,20	0,25
1.700,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	229.330,00	0,20	6.000,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	228.700,18	0,20
2.300,00	INGENICO GROUP	EUR	221.996,00	0,19	9.500,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	211.827,71	0,18
500,00	KERING	EUR	293.150,00	0,26	11.800,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	248.333,82	0,22
900,00	LOREAL	EUR	236.880,00	0,21	400.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	295.522,91	0,26
800,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	331.680,00	0,30	2.800,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	252.879,97	0,22
2.250,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	243.112,50	0,21	6.100,00	RIO TINTO PLC	GBP	321.796,69	0,27
1.400,00	PERNOD RICARD SA	EUR	225.820,00	0,20	10.050,00	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	217.151,05	0,19
1.600,00	SAFRAN SA	EUR	219.360,00	0,19	84.000,00	TESCO PLC	GBP	251.208,52	0,22
3.000,00	SANOFI	EUR	269.250,00	0,23	131.000,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	227.883,42	0,20
2.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	265.466,00	0,23				3.090.696,08	2,69
1.000,00	TELEPERFORMANCE	EUR	216.600,00	0,19	Spagna				
5.700,00	TOTAL SA	EUR	280.354,50	0,24	58.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	217.065,00	0,19
2.350,00	VINCI SA	EUR	232.603,00	0,20	8.000,00	GRIFOLS SA	EUR	253.600,00	0,22
9.000,00	VIVENDI	EUR	231.930,00	0,20	24.300,00	IBERDROLA SA	EUR	225.601,20	0,20
			5.655.147,15	4,93	8.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	254.000,00	0,22
Germania								950.266,20	0,83
800,00	ADIDAS AG	EUR	231.840,00	0,20	Stati Uniti				
1.100,00	ALLIANZ AG REG	EUR	240.240,00	0,21	3.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	232.427,37	0,20
7.600,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	258.476,00	0,23	2.600,00	ABBVIE INC	USD	205.428,66	0,18
15.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	218.550,00	0,19	850,00	ADOBE INC	USD	249.108,76	0,22
3.470,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	228.881,20	0,20	1.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	210.050,43	0,18
950,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	249.850,00	0,22	2.200,00	ALLSTATE CORP	USD	219.479,63	0,19
8.000,00	RWE	EUR	218.800,00	0,19	510,00	ALPHABET INC-CL A	USD	609.855,94	0,53
2.500,00	SAP SE	EUR	300.800,00	0,26	340,00	AMAZON.COM INC	USD	560.487,88	0,49
2.300,00	SIEMENS AG-REG	EUR	268.042,00	0,23	2.700,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	226.608,65	0,20
1.480,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	260.835,20	0,23	1.200,00	AMGEN INC	USD	257.351,72	0,22
5.000,00	VONOVIA SE	EUR	240.000,00	0,21	900,00	ANTHEM INC	USD	245.261,75	0,21
			2.716.314,40	2,37	3.740,00	APPLE INC	USD	973.164,46	0,86
Irlanda					4.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	217.539,16	0,19
1.200,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	225.615,21	0,20	6.300,00	AT&T INC	USD	219.531,40	0,19
7.300,00	CRH PLC	EUR	260.245,00	0,22	7.400,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	232.168,52	0,20
1.900,00	INGERSOLL-RAND PLC	USD	225.367,97	0,20	1.100,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	221.659,30	0,19
2.200,00	MEDTRONIC PLC	USD	221.757,49	0,19	520,00	BLACKROCK INC	USD	232.460,21	0,20
			932.985,67	0,81	650,00	BOEING CO/THE	USD	189.369,39	0,17
Italia					140,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	256.653,55	0,22
34.000,00	ENEL SPA	EUR	240.448,00	0,21	4.200,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	238.912,84	0,21
16.400,00	ENI SPA	EUR	227.074,40	0,20	800,00	BROADCOM INC	USD	223.830,05	0,20
100.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	234.850,00	0,20	2.500,00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	229.035,57	0,20
			702.372,40	0,61	2.180,00	CHEVRON CORP	USD	233.206,59	0,20
					5.430,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	230.654,44	0,20
					3.300,00	CITIGROUP INC	USD	234.197,35	0,20
					4.500,00	COCA-COLA CO/THE	USD	221.997,59	0,19
					5.500,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	221.796,76	0,19
					4.000,00	CONOCOPHILLIPS	USD	230.677,91	0,20
					800,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	210.748,43	0,18
					3.100,00	CVS HEALTH CORP	USD	203.927,34	0,18
					1.750,00	DANAHER CORP	USD	238.737,89	0,21
					3,00	DOW INC	USD	145,51	0,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3,00	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	166,80	0,00
2.500,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	238.608,47	0,21
2.100,00	ELI LILLY & CO	USD	246.110,59	0,21
3.300,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	225.154,64	0,20
1.250,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	230.285,18	0,20
3.600,00	EXXON MOBIL CORP	USD	223.258,80	0,19
1.800,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	328.413,44	0,29
5.200,00	FIRSTENERGY CORP	USD	225.061,81	0,20
184,00	GARRETT MOTION INC	USD	1.650,56	0,00
14.000,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	197.188,38	0,17
1.100,00	HOME DEPOT INC	USD	213.362,79	0,19
1.360,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	214.157,36	0,19
4.200,00	INTEL CORP	USD	223.505,15	0,19
2.600,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	214.525,82	0,19
2.150,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	278.836,97	0,24
2.700,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	334.092,92	0,29
3.900,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	207.714,55	0,18
900,00	MASTERCARD INC - A	USD	239.164,55	0,21
1.300,00	MCDONALDS CORP	USD	228.484,85	0,20
3.200,00	MERCK & CO. INC.	USD	260.004,46	0,23
5.930,00	MICROSOFT CORP	USD	834.122,10	0,74
4.600,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	225.822,29	0,20
5.000,00	MORGAN STANLEY	USD	227.428,93	0,20
5.000,00	NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	195.251,48	0,17
1.040,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	223.985,00	0,20
2.600,00	NIKE INC CL B	USD	233.926,90	0,20
1.300,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	224.655,69	0,20
700,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	218.100,59	0,19
1.100,00	NVIDIA CORP	USD	228.100,15	0,20
4.300,00	ORACLE CORP	USD	202.267,15	0,18
2.300,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	221.654,84	0,19
1.800,00	PEPSICO INC	USD	219.804,53	0,19
2.800,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	214.183,07	0,19
1.600,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	228.528,58	0,20
2.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	222.198,42	0,19
2.800,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	232.127,46	0,20
306,00	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	3.206,53	0,00
1.600,00	SALESFORCE.COM INC	USD	231.984,65	0,20
800,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	232.098,90	0,20
4.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	218.396,04	0,19
2.000,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	207.863,61	0,18
1.600,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	214.047,40	0,19
1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	262.284,11	0,23
4.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	218.538,85	0,19
2.700,00	VF CORP	USD	239.935,73	0,21
1.500,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	251.479,45	0,22
1.650,00	WALT DISNEY Co	USD	211.737,85	0,18
2.200,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	223.406,97	0,19
4.500,00	WELLS FARGO & CO	USD	215.289,86	0,19
			19.488.650,27	16,99
Svezia				
9.400,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	292.790,58	0,26
30.000,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	234.356,59	0,20
8.000,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	231.253,29	0,20
			758.400,46	0,66
Svizzera				
7.600,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	230.308,42	0,20
7.590,00	NESTLE SA-REG	CHF	732.470,83	0,64
5.330,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	451.141,61	0,39
1.750,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	506.101,77	0,44
650,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	237.729,68	0,21
			2.157.752,31	1,88
			41.561.866,01	36,23
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
500.000,00	US TREASURY N/B 1.125% 16-30/06/2021*	USD	443.168,57	0,39
3.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 16-31/07/2023*	USD	2.641.961,76	2,30
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	USD	3.707.964,83	3,22
2.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	2.028.872,05	1,77
3.129.660,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	2.866.135,57	2,50
3.107.910,00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	USD	2.815.711,81	2,45

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.416.430,00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	USD	3.184.462,53	2,78
			17.688.277,12	15,41
			17.688.277,12	15,41
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-13/03/2020*	EUR	2.001.344,60	1,74
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/05/2020*	EUR	2.001.728,20	1,75
			4.003.072,80	3,49
			4.003.072,80	3,49
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
45.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	4.585.050,00	3,99
30.000,00	LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	USD	3.717.499,00	3,24
150.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	EUR	1.980.000,00	1,73
100.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	1.300.486,46	1,13
20.000,00	PIMCO EMERGING MARKETS ADVAN	EUR	1.397.400,00	1,22
30.000,00	SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	EUR	1.972.200,00	1,72
			14.952.635,46	13,03
Lussemburgo				
20.000,00	AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	USD	3.644.932,39	3,18
15.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	2.108.250,00	1,84
7.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	USD	1.603.561,39	1,40
1.200,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	2.409.264,00	2,10
25.000,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	3.557.000,00	3,10
20.000,00	DPAM L-BDS EMK	EUR	2.795.400,00	2,44
20.000,00	EURIZON STARS FUND-CASH-I	EUR	2.199.800,00	1,92
100.000,00	FIDELITY FD-US HI/YLD-Y	USD	2.010.978,71	1,75
31.000,00	NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	EUR	5.818.080,00	5,06
100.000,00	UBS ETF JPM USD EM DIV 1-5	EUR	1.132.400,00	0,99
25.000,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	5.117.597,18	4,45
			32.397.263,67	28,23
			47.349.899,13	41,26
Totale portafoglio			110.603.115,06	96,39

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(90,00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	EUR	3.370.635,00	13.500,00
(20,00)	FTSE 100 INDEX 20/03/2020	GBP	1.765.655,76	(21.887,99)
(10,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	USD	1.441.960,10	(21.622,71)
			(30.010,70)	
Totale contratti a termine				(30.010,70)
Opzioni				
350,00	CALL EURO FX CURR FUT (CM 06/03/20 1.12	USD	39.050.296,78	495.938,76
(30,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CM 06/03/20 1.14	USD	3.340.757,25	(15.731,69)
(30,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME 06/03/20 1.11	USD	3.340.757,25	(12.384,52)
(60,00)	PUT EURO FX CURR FUT (CME 06/03/20 1.12	USD	6.694.336,59	(47.529,78)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
(150,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 2900	EUR	682.665,94	(79.650,00)
150,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3150	EUR	1.109.107,45	130.200,00
150,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/12/20 3200	EUR	1.219.214,87	143.700,00
(300,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/06/20 2800	EUR	525.931,41	(39.300,00)
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/06/20 3100	EUR	1.226.798,79	91.200,00
(20,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/09/2020 2400	USD	383.491,43	(38.773,60)
20,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/09/2020 2650	USD	745.223,66	75.190,79
(20,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/12/2020 2450	USD	5.767.447,67	(67.300,40)
20,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 18/12/2020 2700	USD	5.767.447,67	125.496,50
(20,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020 2350	USD	207.633,38	(16.066,41)
20,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020 2600	USD	466.268,47	37.488,28
(20,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020 2300	USD	62.341,82	(3.373,95)
20,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020 2550	USD	164.230,12	8.747,27
				787.851,25
Totale opzioni				787.851,25
Totale strumenti finanziari derivati				757.840,55

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	110.603.115,06	96,39
Totale strumenti finanziari derivati	757.840,55	0,66
Liquidità disponibile	3.413.466,66	2,97
Altre attività e passività	(25.482,39)	(0,02)
Totale attivo netto	114.748.939,88	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	33,62	32,40
Lussemburgo	29,29	28,23
Irlanda	14,36	13,84
Francia	5,11	4,93
Italia	4,25	4,10
Paesi Bassi	3,29	3,17
Regno Unito	2,79	2,69
Germania	2,46	2,37
Altro	4,83	4,66
	100,00	96,39

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	42,81	41,26
Titoli di stato	19,61	18,90
Cosmetica	6,21	5,97
Energia	3,00	2,91
Banche	2,97	2,86
Servizi per l'industria alimentare	2,49	2,39
Industria elettrica ed elettronica	2,16	2,09
Altro	20,75	20,01
	100,00	96,39

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fondi d'investimento aperti	5.818.080,00	5,06
UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	Fondi d'investimento aperti	5.117.597,18	4,45
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	4.585.050,00	3,99
LEGG MAS WES AST STR OP-PUSD	Fondi d'investimento aperti	3.717.499,00	3,24
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027*	Titoli di stato	3.707.964,83	3,22
AXA IM FIIS US SH.DUR.HY.A.US	Fondi d'investimento aperti	3.644.932,39	3,18
DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	Fondi d'investimento aperti	3.557.000,00	3,10
US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042*	Titoli di stato	3.184.462,53	2,78
US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	Titoli di stato	2.866.135,57	2,50
US TSY INFL IX N/B 0.625% 18-15/04/2023*	Titoli di stato	2.815.711,81	2,45

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Albania									
600.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	656.062,50	0,20	400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	412.160,00	0,13
			656.062,50	0,20	1.000.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	1.008.942,20	0,31
Angola					1.000.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.105.100,00	0,34
1.000.000,00	ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028*	USD	959.521,58	0,30	1.400.000,00	EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	EUR	1.354.500,00	0,42
			959.521,58	0,30	1.600.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.653.769,60	0,51
Armenia					800.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	850.000,00	0,26
1.500.000,00	ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029*	USD	1.323.470,34	0,41	1.388.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	1.452.139,48	0,45
			1.323.470,34	0,41	1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.782.262,50	0,55
Austria					700.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	705.056,80	0,22
600.000,00	BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026	USD	598.473,69	0,19	1.600.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.625.769,60	0,50
800.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	887.347,20	0,28	2.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.074.000,00	0,95
1.400.000,00	ERSTE GROUP 8.875% 16-29/12/2049	EUR	1.596.246,40	0,49	1.300.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.366.755,00	0,42
800.000,00	RAIFFEISEN BK IN 6.125% 17-31/12/2049	EUR	865.000,00	0,27	500.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	512.710,00	0,16
500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	497.656,25	0,15	1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1.062.790,00	0,33
			4.444.723,54	1,38	1.700.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	1.824.100,00	0,57
Bahrain					1.000.000,00	REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026	EUR	1.050.500,00	0,33
2.000.000,00	CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027	USD	1.869.951,35	0,58	2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	2.097.344,58	0,65
			1.869.951,35	0,58	1.500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.772.379,00	0,55
Belgio					1.200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.255.020,00	0,39
1.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.650.000,00	0,51	1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.314.742,00	0,41
			1.650.000,00	0,51	1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.906.272,00	0,59
Costa d'avorio								46.723.226,92	14,49
700.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	712.250,00	0,22	Gabon				
			712.250,00	0,22	500.000,00	GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025*	USD	470.835,01	0,15
Costarica								470.835,01	0,15
1.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	897.598,96	0,28	Germania				
			897.598,96	0,28	1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	1.471.988,00	0,46
Danimarca					1.600.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	1.780.767,20	0,55
1.700.000,00	DANSKE BANK A/S 15-29/10/2049 FRN	EUR	1.819.000,00	0,56	1.000.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	1.023.950,00	0,32
1.500.000,00	ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	EUR	1.512.210,00	0,47	1.400.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.418.480,00	0,44
			3.331.210,00	1,03	1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	1.317.758,00	0,41
Ecuador					600.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	557.400,00	0,17
1.000.000,00	REPUBLIC OF ECUA 7.875% 19-27/03/2025*	USD	810.851,52	0,25	1.500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1.547.025,00	0,48
500.000,00	REPUBLIC OF ECUA 8.75% 17-02/06/2023*	USD	440.431,56	0,14	1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.356.875,00	0,42
			1.251.283,08	0,39	1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.530.562,00	0,47
Egitto					4.000.000,00	THYSSENKRUPP 1.875% 19-06/03/2023	EUR	4.006.000,00	1,25
1.500.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025*	EUR	1.579.687,50	0,49	1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.031.166,00	0,32
			1.579.687,50	0,49				17.041.971,20	5,29
El Salvador					Ghana				
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	978.051,50	0,30	500.000,00	GHANA REP OF 7.875% 13-07/08/2023*	USD	489.383,90	0,15
			978.051,50	0,30	500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	480.039,72	0,15
Finlandia					500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	467.487,84	0,15
1.800.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.866.078,00	0,58				1.436.911,46	0,45
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.831.500,00	0,57	Giappone				
			3.697.578,00	1,15	1.700.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	1.735.360,00	0,54
Francia								1.735.360,00	0,54
1.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.742.080,00	0,54	Giordania				
800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	813.988,80	0,25	600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026	USD	572.031,06	0,18
1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	1.339.000,00	0,42				572.031,06	0,18
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	1.125.000,00	0,35	Iraq				
1.600.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.826.052,00	0,57	500.000,00	REPUBLIC OF IRAQ 6.752% 17-09/03/2023*	USD	456.609,54	0,14
2.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.574.530,28	0,80				456.609,54	0,14
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	1.676.000,00	0,52	Irlanda				
1.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.913.520,00	0,59	1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.240.500,00	0,38
1.600.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	1.807.992,00	0,56	1.500.000,00	CREDIT BANK OF M 5.15% 19-20/02/2024	EUR	1.606.602,60	0,50
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	1.082.251,08	0,34	1.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	1.370.772,00	0,43
1.500.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.636.500,00	0,51	2.000.000,00	GTKL EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	1.838.711,12	0,57
					1.500.000,00	MMC NORILSK NICK 3.375% 19-28/10/2024	USD	1.358.950,33	0,42
					1.600.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	1.759.104,00	0,55
					2.200.000,00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	2.230.580,00	0,68
					1.600.000,00	URALKALI QJSC 4% 19-22/10/2024	USD	1.440.621,23	0,45
								12.845.841,28	3,98
					Isola di Man				
					1.300.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	1.379.950,00	0,43
								1.379.950,00	0,43

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Isole Cayman					2.000.000,00 SEVERSTAL OAO 3.15% 19-16/09/2024				
1.200.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	1.171.957,05	0,36	500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	539.990,00	0,17
			1.171.957,05	0,36				23.280.799,42	7,22
Isole Vergini					Mauritius				
1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	920.471,28	0,29	1.200.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.058.999,17	0,33
			920.471,28	0,29				1.058.999,17	0,33
Italia					Messico				
1.300.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.127.100,00	0,35	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	1.036.875,00	0,32
1.800.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	1.793.844,00	0,56	3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 19-23/01/2027	USD	2.855.803,99	0,89
798.000,00	BANCA IFIS SPA 2% 18-24/04/2023	EUR	799.619,94	0,25	500.000,00	UNITED MEXICAN 4% 15-15/03/2115	EUR	561.718,75	0,17
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	1.022.500,00	0,32				4.454.397,74	1,38
800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	866.030,40	0,27	Mongolia				
700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	718.375,00	0,22	500.000,00	MONGOLIA 5.625% 17-01/05/2023*	USD	461.211,90	0,14
900.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	911.547,00	0,28	600.000,00	MONGOLIA 8.75% 17-09/03/2024*	USD	609.017,27	0,19
1.600.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.737.640,00	0,54				1.070.229,17	0,33
1.100.000,00	ESSELUNGA SPA 1.875% 17-25/10/2027	EUR	1.126.907,10	0,35	Namibia				
1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.516.875,00	0,47	1.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	927.444,55	0,29
700.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	700.784,00	0,22				927.444,55	0,29
600.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	644.250,00	0,20	Nigeria				
1.778.000,00	FINMECCANICA SPA 4.875% 05-24/03/2025	EUR	2.132.390,96	0,66	500.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	492.870,53	0,15
600.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	557.230,63	0,17				492.870,53	0,15
2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2.244.516,60	0,69	Oman				
1.400.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	1.412.423,60	0,44	1.000.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026	USD	904.014,37	0,28
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	2.420.500,00	0,74				904.014,37	0,28
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	542.520,00	0,17	Paesi Bassi				
600.000,00	INTESA SANPAOLO 2.855% 15-23/04/2025	EUR	641.227,20	0,20	1.600.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.731.568,00	0,54
600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	600.330,00	0,19	500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	441.826,22	0,14
650.000,00	MARCOLIN 4.125% 17-15/02/2023	EUR	653.042,00	0,20	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.000.000,00	0,94
1.500.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	1.541.178,00	0,48	1.900.000,00	DUFFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.924.353,63	0,60
955.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	1.005.137,50	0,31	1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.172.037,60	0,36
790.000,00	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	822.232,00	0,26	1.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.715.273,60	0,53
1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.413.630,00	0,44	1.400.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	1.511.804,00	0,47
1.200.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.311.300,00	0,41	1.400.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	1.426.852,00	0,44
600.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	426.937,50	0,13	1.000.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	1.053.340,00	0,33
1.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.010.000,00	0,31	900.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	946.350,00	0,29
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	2.111.688,00	0,66	1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.836.096,00	0,57
1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.284.719,80	0,40	500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	532.500,00	0,17
2.200.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.572.618,40	0,79	1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.154.687,50	0,36
800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	874.632,00	0,27	1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	2.074.500,00	0,64
450.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	469.094,40	0,15	1.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.479.324,00	0,46
			39.012.821,03	12,10	1.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	1.264.780,40	0,39
IT-MONTENEGRO					700.000,00	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15-15/05/2025	EUR	718.355,40	0,22
2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	1.975.000,00	0,61	900.000,00	SELECTA GROUP BV 5.875% 18-01/02/2024	EUR	924.750,00	0,29
			1.975.000,00	0,61	500.000,00	STARFRUIT US HOL 6.5% 18-01/10/2026	EUR	535.055,00	0,17
Jersey					1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	1.750.971,00	0,54
1.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	1.391.000,00	0,43	1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.672.500,00	0,52
			1.391.000,00	0,43	1.500.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	1.491.562,50	0,46
Kenya					1.200.000,00	TRIVIMUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.270.140,00	0,39
600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	578.725,40	0,18	600.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	625.500,00	0,19
			578.725,40	0,18	1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	1.045.000,00	0,32
Lussemburgo					1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.050.078,50	0,64
1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.514.625,00	0,47	1.600.000,00	ZIGGO SECURED FI 4.25% 16-15/01/2027	EUR	1.722.064,00	0,53
1.900.000,00	ALTICE LX 8% 19-15/05/2027	EUR	2.128.000,00	0,66				37.071.269,35	11,50
1.700.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	1.763.631,00	0,55	Pakistan				
500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	515.200,00	0,16	600.000,00	THRD PKSTN SUKUK 5.625% 17-05/12/2022	USD	548.266,17	0,17
700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	732.375,00	0,23				548.266,17	0,17
500.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	463.410,00	0,14	Portogallo				
500.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	524.250,00	0,16	1.200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.416.000,00	0,44
1.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.041.460,00	0,32	1.500.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	1.676.130,00	0,52
1.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 17-01/09/2023 FRN	EUR	884.200,00	0,27				3.092.130,00	0,96
2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.215.500,00	0,69	Regno Unito				
1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.218.000,00	0,38	1.300.000,00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	1.438.543,21	0,45
1.200.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.241.532,00	0,39	2.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	2.500.535,55	0,77
1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.548.750,00	0,48	1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	1.001.300,00	0,31
1.400.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.466.500,00	0,45	2.500.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.725.000,00	0,84
1.000.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	1.016.970,00	0,32					
900.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	1.001.250,00	0,31					
1.500.000,00	SES 5.625% 16-29/12/2049	EUR	1.680.000,00	0,52					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.400.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	1.407.000,00	0,44
1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.507.875,00	0,47
1.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	1.065.000,00	0,33
500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	473.730,00	0,15
600.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	625.572,00	0,19
800.000,00	LLOYDS BANK PLC 09-29/12/2049 FRN	USD	863.108,85	0,27
1.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.023.750,00	0,32
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	929.843,35	0,29
500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	515.450,00	0,16
300.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	307.296,00	0,10
3.100.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	3.256.550,00	1,00
			19.640.553,96	6,09
Repubblica Ceca				
1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	1.012.500,00	0,31
900.000,00	RESIDOMO SRO 3.375% 17-15/10/2024	EUR	936.843,75	0,29
			1.949.343,75	0,60
Repubblica di Serbia				
500.000,00	SERBIA REPUBLIC 1.5% 19-26/06/2029*	EUR	508.125,00	0,16
			508.125,00	0,16
Spagna				
2.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.118.696,00	0,96
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 3.5% 17-10/02/2027	EUR	1.166.573,70	0,36
2.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.684.500,00	0,83
1.400.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.571.500,00	0,49
1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.633.724,80	0,51
1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.332.760,00	0,41
1.600.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1.631.200,00	0,51
700.000,00	SANTANDER ISSUAN 3.125% 17-19/01/2027	EUR	797.490,68	0,25
			13.936.445,18	4,32
Sri Lanka				
1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	834.560,63	0,26
500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	452.425,58	0,14
			1.286.986,21	0,40
Stati Uniti				
2.200.000,00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	2.217.292,00	0,69
1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.216.855,56	0,38
1.476.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.575.630,00	0,49
1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.565.427,00	0,49
1.600.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	1.712.000,00	0,53
740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	782.402,00	0,24
10.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	USD	9.406.937,12	2,92
500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	528.485,00	0,16
			19.005.028,68	5,90
Sudafrica				
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	456.219,04	0,14
			456.219,04	0,14
Svezia				
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	1.040.500,00	0,32
2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.965.240,00	0,61
1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	1.225.260,00	0,38
1.600.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.682.506,72	0,52
900.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	931.158,00	0,29
500.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	514.350,00	0,16
1.000.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	1.032.060,00	0,32
			8.391.074,72	2,60
Svizzera				
2.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	2.495.403,22	0,77
3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.455.951,27	1,08
			5.951.354,49	1,85
Tunisia				
1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023	EUR	1.032.500,00	0,32
			1.032.500,00	0,32

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Turchia				
1.000.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	1.082.187,50	0,34
			1.082.187,50	0,34
Ucraina				
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	1.122.500,00	0,35
500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2023*	USD	484.781,54	0,15
			1.607.281,54	0,50
			298.811.620,12	92,69
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	EUR	4.000.680,40	1,24
			4.000.680,40	1,24
Spagna				
8.000.000,00	LETRAS 0% 19-14/02/2020	EUR	8.005.440,00	2,48
			8.005.440,00	2,48
			12.006.120,40	3,72
'P.I.K. Bonds'				
Lussemburgo				
1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	1.412.740,00	0,44
			1.412.740,00	0,44
			1.412.740,00	0,44
Totale portafoglio			312.230.480,52	96,85

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
26.989.016,03 EUR	30.000.000,00 USD	20/02/20	26.989.016,03	299.428,84
				299.428,84
Totale contratti a termine su valute				299.428,84
Totale strumenti finanziari derivati				299.428,84

Riepilogo del patrimonio netto

	% VDI
Totale portafoglio titoli	312.230.480,52
Totale strumenti finanziari derivati	299.428,84
Liquidità disponibile	7.096.669,98
Altre attività e passività	2.757.971,70
Totale attivo netto	322.384.551,04

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	14,96	14,49
Italia	13,78	13,34
Paesi Bassi	11,87	11,50
Lussemburgo	7,91	7,66
Spagna	7,03	6,80
Regno Unito	6,29	6,09
Stati Uniti	6,09	5,90
Germania	5,46	5,29
Irlanda	4,11	3,98
Svezia	2,69	2,60
Altro	19,81	19,20
	100,00	96,85

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	19,82	19,21
Titoli di stato	14,77	14,31
Telecomunicazioni	7,57	7,33
Energia	6,28	6,08
Assicurazioni	5,84	5,65
Componentistica e ricambi auto	5,42	5,24
Servizi diversi	4,02	3,88
Cosmetica	3,85	3,74
Settore immobiliare	3,82	3,71
Servizi finanziari	2,87	2,78
Deposito e immagazzinaggio	2,85	2,75
Chimica	2,74	2,66
Metalli	2,62	2,54
Materiali da costruzione	2,44	2,36
Altro	15,09	14,61
	100,00	96,85

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
US TREASURY N/B 2.75% 18-30/06/2025*	Titoli di stato	9.406.937,12	2,92
LETRAS 0% 19-14/02/2020	Titoli di stato	8.005.440,00	2,48
THYSSENKRUPP 1.875% 19-06/03/2023	Metalli	4.006.000,00	1,25
ITALY BOTS 0% 19-14/01/2020*	Titoli di stato	4.000.680,40	1,24
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banche	3.455.951,27	1,08
VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	Telecomunicazioni	3.256.550,00	1,00
BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	Banche	3.118.696,00	0,96
LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	Trasporti	3.074.000,00	0,95
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	Banche	3.000.000,00	0,94
PETROLEOS MEXICA 6.49% 19-23/01/2027	Energia	2.855.803,99	0,89

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto					2.150.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	2.225.142,50	0,73
Obbligazioni e altri titoli di debito					1.667.000,00	SUMITOMO MITSUI 0.267% 19-18/06/2026	EUR	1.667.972,69	0,55
								11.004.435,08	3,63
Australia					Hong Kong				
3.000.000,00	SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	2.743.098,67	0,90	2.750.000,00	CGNPC INTL LTD 4% 15-19/05/2025	USD	2.590.359,60	0,85
			2.743.098,67	0,90	1.600.000,00	HONG KONG AIR 3.45% 19-21/02/2029	USD	1.519.809,77	0,50
Austria					500.000,00	YANGO JUSTICE 9.5% 19-03/04/2021	USD	451.588,79	0,15
3.200.000,00	RAIFFEISEN BK IN 19-12/03/2030 FRN	EUR	3.186.207,68	1,05				4.561.758,16	1,50
			3.186.207,68	1,05	India				
Brasile					1.500.000,00	RENEW POWER SYN 6.67% 19-12/03/2024	USD	1.384.472,49	0,46
700.000,00	BANCO PACTUAL/KY 4.5% 19-10/01/2025	USD	635.738,83	0,21				1.384.472,49	0,46
2.000.000,00	ITAU UNIBANCO/KY 19-21/11/2029 FRN	USD	1.829.785,33	0,60	Irlanda				
			2.465.524,16	0,81	1.254.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.360.665,24	0,45
Canada					1.300.000,00	ALFA BANK 19-15/04/2030 FRN	USD	1.177.756,95	0,39
1.140.000,00	BAUSCH HEALTH 5% 19-30/01/2028	USD	1.044.554,83	0,34	600.000,00	ARDAGH PKG FIN 5.25% 19-15/08/2027	USD	563.673,85	0,19
1.800.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	1.667.966,26	0,55	725.000,00	C&W SR FINANCING 7.5% 18-15/10/2026	USD	700.739,50	0,23
1.987.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	1.708.650,54	0,57	3.700.000,00	GE CAPITAL INTL 4.418% 16-15/11/2035	USD	3.530.179,13	1,16
1.125.575,99	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	634.194,54	0,21	699.000,00	LCPR SR SECURED 6.75% 19-15/10/2027	USD	661.346,90	0,22
1.217.000,00	1011778 BC ULC / 4.375% 19-15/01/2028	USD	1.091.699,02	0,36	3.000.000,00	ROADSTER FIN 2.375% 17-08/12/2027	EUR	3.105.900,00	1,02
			6.147.065,19	2,03				11.100.261,57	3,66
Cina					Islanda				
1.200.000,00	JINKE PROPERTIES 8.375% 19-20/06/2021	USD	1.087.160,26	0,36	900.000,00	LANDSBANKINN HF 1% 17-30/05/2023	EUR	910.501,20	0,30
			1.087.160,26	0,36				910.501,20	0,30
Corea del sud					Isole Cayman				
2.600.000,00	NONGHYUP BANK 2.875% 17-17/07/2022	USD	2.354.063,46	0,78	650.000,00	CHINA AOYUAN GRP 8.5% 19-23/01/2022	USD	612.508,52	0,20
			2.354.063,46	0,78	1.325.000,00	CIFI HOLDINGS 6.55% 19-28/03/2024	USD	1.210.754,45	0,41
Costarica					300.000,00	ESR CAYMAN LTD 7.875% 19-04/04/2022	USD	272.976,30	0,09
886.600,68	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	802.241,66	0,26	1.000.000,00	MELCO RESORTS 5.375% 19-04/12/2029	USD	915.313,16	0,30
			802.241,66	0,26	800.000,00	RONSHINE CHINA 11.25% 19-22/08/2021	USD	759.292,44	0,25
Ecuador					200.000,00	SUNAC CHINA HLDG 7.5% 19-01/02/2024	USD	183.067,79	0,06
1.500.000,00	REPUBLIC OF ECUA 10.75% 16-28/03/2022*	USD	1.363.552,68	0,45	850.000,00	TRANSOCEAN INC 9% 16-15/07/2023	USD	801.147,86	0,26
			1.363.552,68	0,45	1.300.000,00	YESTAR INTL HLD 6.9% 16-15/09/2021	USD	837.266,26	0,28
El Salvador					300.000,00	YUZHOU PROPRTIE 8.375% 19-30/10/2024	USD	277.814,97	0,09
750.000,00	EL SALVADOR REP 7.75% 02-24/01/2023*	USD	733.538,63	0,24				5.870.141,75	1,94
			733.538,63	0,24	Isole Marshall				
Emirati Arabi Uniti					1.468.000,00	GLOBAL SHIP 9.875% 17-15/11/2022	USD	1.365.992,77	0,45
750.000,00	GEMS MENASA KY 7.125% 19-31/07/2026	USD	705.834,11	0,23				1.365.992,77	0,45
			705.834,11	0,23	Isole Vergini				
Finlandia					1.800.000,00	FORTUNE STAR 6.75% 19-02/07/2023	USD	1.650.823,40	0,55
3.822.000,00	TEOLLISUUDEN VOI 1.125% 19-09/03/2026	EUR	3.764.534,51	1,24	825.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	759.388,81	0,25
			3.764.534,51	1,24	725.000,00	TUSPARK FORWARD 6.95% 19-18/06/2022	USD	521.254,52	0,17
Francia								2.931.466,73	0,97
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.607.338,33	1,18	Italia				
2.200.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.266.880,00	0,75	1.500.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	1.645.519,95	0,53
1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 6% 14-23/01/2114	GBP	1.906.068,94	0,63	800.000,00	AUTOSTRIDE PER L 1.625% 15-12/06/2023	EUR	776.000,00	0,26
1.500.000,00	HOLDING DINFRA 2.25% 14-24/03/2025	EUR	1.599.197,70	0,53	600.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	470.475,60	0,16
1.800.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.828.990,80	0,60	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	1.017.528,00	0,34
1.800.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	1.931.400,00	0,64	1.200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.392.000,00	0,46
1.900.000,00	PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	EUR	1.824.000,00	0,60	1.525.000,00	UNICREDIT SPA 6.572% 19-14/01/2022	USD	1.461.886,63	0,48
1.700.000,00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	1.717.812,60	0,57				6.763.410,18	2,23
			16.681.688,37	5,50	Jersey				
Germania					667.000,00	WALNUT BIDCO 6.75% 19-01/08/2024	EUR	711.288,80	0,23
600.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	630.852,00	0,21				711.288,80	0,23
1.400.000,00	BAYER AG 14-01/07/2074 FRN	EUR	1.506.806,00	0,50	Lussemburgo				
1.200.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	1.241.500,07	0,41	2.100.000,00	AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	EUR	2.127.407,52	0,70
1.891.000,00	DAIMLER AG 0.75% 19-08/02/2030	EUR	1.838.648,04	0,60	1.500.000,00	BECTON DICKINSON 1.208% 19-04/06/2026	EUR	1.534.537,05	0,51
			5.217.806,11	1,72	1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 2.2% 18-24/07/2025	EUR	1.699.976,96	0,56
Giappone					3.304.000,00	CK HUTCHISON 1.125% 19-17/10/2028	EUR	3.284.664,99	1,07
2.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049 FRN	USD	2.393.055,07	0,79	1.000.000,00	CONTOURGLOB PWR 4.125% 18-01/08/2025	EUR	1.048.500,00	0,35
3.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	2.794.226,80	0,93	990.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	808.541,97	0,27
2.000.000,00	FUKOKU MUTUAL 15-29/12/2049 FRN	USD	1.924.038,02	0,63	1.300.000,00	INTELSAT JACKSON 8.5% 18-15/10/2024	USD	1.055.920,03	0,35
					875.000,00	KENBOURNE INVEST 6.875% 19-26/11/2024	USD	812.246,17	0,27
					1.600.000,00	SES 0.875% 19-04/11/2027	EUR	1.559.789,28	0,51

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	VIVION 3% 19-08/08/2024	EUR	1.016.890,00	0,34	2.525.000,00	DOW CHEMICAL CO 3.625% 19-15/05/2026	USD	2.370.747,03	0,78
			14.948.473,97	4,93	2.250.000,00	EXELON GENERATIO 6.25% 09-01/10/2039	USD	2.427.551,88	0,80
	Messico				3.750.000,00	FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD	4.243.705,65	1,40
907.000,00	MEXICO CITY ARPT 5.5% 17-31/07/2047	USD	837.144,37	0,28	2.400.000,00	FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD	1.046.994,24	0,35
			837.144,37	0,28	2.000.000,00	FXI HOLDINGS 7.875% 17-01/11/2024	USD	1.713.750,17	0,57
	Paesi Bassi				2.450.000,00	GEN MOTORS FIN 3.5% 17-07/11/2024	USD	2.254.487,66	0,74
1.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	952.269,38	0,31	587.000,00	GLOB PART/GLP FI 7% 19-01/08/2027	USD	556.034,94	0,18
6.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	5.763.611,67	1,91	1.633.000,00	GLOBAL PAY INC 4.15% 19-15/08/2049	USD	1.555.527,57	0,51
950.000,00	HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	764.968,50	0,25	1.561.000,00	HCA INC 5.125% 19-15/06/2039	USD	1.542.095,65	0,51
3.428.000,00	IHS NETHERLANDS 8% 19-18/09/2027	USD	3.243.343,60	1,07	2.167.000,00	HILCORP ENERGY I 6.25% 18-01/11/2028	USD	1.837.506,14	0,61
2.700.000,00	JAB HOLDINGS 1.75% 18-25/06/2026	EUR	2.860.138,08	0,94	1.400.000,00	HOME DEPOT INC 2.95% 19-15/06/2029	USD	1.298.313,65	0,43
3.500.000,00	LYB INT FINANCE 0.875% 19-17/09/2026	EUR	3.505.215,00	1,16	650.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	345.204,62	0,11
1.000.000,00	SIGMA HOLDCO 7.875% 18-15/05/2026	USD	892.578,21	0,29	1.250.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	959.521,58	0,32
2.350.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	2.245.776,50	0,74	4.875.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	4.691.094,56	1,55
840.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 19-31/01/2025	EUR	888.300,00	0,29	750.000,00	KOSMOS ENERGY 7.125% 19-04/04/2026	USD	681.985,54	0,22
1.150.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6% 18-15/04/2024	USD	1.032.880,35	0,34	1.300.000,00	L BRANDS INC 6.875% 16-01/11/2035	USD	1.036.901,86	0,34
1.000.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	904.851,16	0,30	1.000.000,00	L BRANDS INC 7.5% 19-15/06/2029	USD	920.203,51	0,30
2.200.000,00	ZF EUROPE 2.5% 19-23/10/2027	EUR	2.264.584,74	0,75	350.000,00	LENNAR CORP 4.75% 18-29/11/2027	USD	336.835,36	0,11
			25.318.517,19	8,35	1.000.000,00	LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	968.447,36	0,32
	Portogallo				1.253.000,00	LIVE NATION ENT 4.75% 19-15/10/2027	USD	1.157.544,52	0,38
600.000,00	CAIXA GERAL DEPO 1.25% 19-25/11/2024	EUR	605.096,40	0,20	3.200.000,00	L3HARRIS TECH IN 4.4% 19-15/06/2028	USD	3.187.396,80	1,05
1.000.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.180.000,00	0,39	1.000.000,00	MATTEL INC 6.75% 17-31/12/2025	USD	958.030,97	0,32
			1.785.096,40	0,59	2.850.000,00	METLIFE INC 4.875% 13-13/11/2043	USD	3.170.528,40	1,05
	Regno Unito				2.050.000,00	MICROSOFT CORP 4.45% 15-03/11/2045	USD	2.304.237,69	0,76
700.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2059 FRN	GBP	883.859,07	0,29	5.000.000,00	MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	USD	4.756.048,11	1,57
5.200.000,00	COCA-COLA EURO 1.125% 19-12/04/2029	EUR	5.382.982,80	1,77	3.150.000,00	MPLX LP 5.2% 19-01/12/2047	USD	3.006.269,64	0,99
3.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	3.097.413,00	1,02	1.187.000,00	MPT OP PTNR/FINL 3.692% 19-05/06/2028	GBP	1.422.246,49	0,47
710.000,00	EG GLOBAL 8.5% 19-30/10/2025	USD	677.033,34	0,22	2.000.000,00	MYLAN INC 2.125% 18-23/05/2025	EUR	2.119.541,60	0,70
978.000,00	INTU METROCENTRE 4.125% 13-06/12/2023	GBP	1.047.326,03	0,35	1.250.000,00	NEWELL RUBBERMAI 4.2% 16-01/04/2026	USD	1.163.465,10	0,38
1.634.000,00	INVESTEC BANK 9.625% 11-17/02/2022	GBP	2.200.180,48	0,73	2.510.000,00	NRG ENERGY INC 4.45% 19-15/06/2029	USD	2.349.309,14	0,77
2.078.000,00	LOGICOR 1.875% 19-17/11/2026	GBP	2.431.528,76	0,80	700.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.625% 15-01/12/2025	USD	654.251,80	0,22
2.070.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	2.108.841,07	0,70	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.25% 18-15/02/2023	USD	783.237,38	0,26
1.325.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	1.348.651,25	0,44		DFLT			
850.000,00	NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	755.846,39	0,25	475.000,00	SELECT MEDICAL 6.25% 19-15/08/2026	USD	460.690,86	0,15
1.200.000,00	OCADO GROUP PLC 0.875% 19-09/12/2025	GBP	1.429.280,41	0,47	1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.452.671,04	0,48
748.000,00	PETRA DIAMONDS 7.25% 17-01/05/2022	USD	416.863,03	0,14	300.000,00	SPRINT CAP CORP 8.75% 02-15/03/2032	USD	325.344,76	0,11
784.000,00	SOV HOUSING CAP 2.375% 19-04/11/2048	GBP	913.089,02	0,30	1.000.000,00	SPRINT CORP 7.625% 15-15/02/2025	USD	980.720,31	0,32
2.070.000,00	VODAFONE GROUP 4.375% 18-30/05/2028	USD	2.050.029,82	0,68	450.000,00	TESLA INC 2% 19-15/05/2024 CV	USD	606.877,79	0,20
954.000,00	WSTFLD STRATFORD 1.642% 19-04/08/2026	GBP	1.125.791,57	0,37	450.000,00	TRONOX INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	413.790,33	0,14
			25.868.716,04	8,53	300.000,00	TWITTER INC 0.25% 18-15/06/2024 CV	USD	258.625,00	0,09
	Spagna				4.500.000,00	UNITED PARCEL 2.5% 19-01/09/2029	USD	4.011.995,31	1,32
400.000,00	CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028	EUR	445.256,00	0,15	1.125.000,00	UNITED RENTAL NA 3.875% 19-15/11/2027	USD	1.025.187,44	0,34
			445.256,00	0,15	3.057.330,00	US TSY INFL IX N/B 0.875% 19-15/01/2029*	USD	2.898.038,02	0,96
	Stati Uniti				2.200.000,00	VERIZON COMM INC 0.875% 19-08/04/2027	EUR	2.254.734,90	0,74
1.025.000,00	ALBERTSONS COS 4.625% 19-15/01/2027	USD	912.605,44	0,30	840.000,00	VICI PROPERTIES 4.25% 19-01/12/2026	USD	772.843,49	0,25
2.280.000,00	ALLY FIN 8% 08-01/11/31	USD	2.817.972,95	0,93	3.550.000,00	WELLS FARGO BANK 3.55% 18-14/08/2023	USD	3.320.711,86	1,09
750.000,00	AMC ENTERTAINMNT 5.75% 15-15/06/2025	USD	617.351,72	0,20	3.300.000,00	WELLS FARGO CO 0.5% 19-26/04/2024	EUR	3.334.000,89	1,10
704.000,00	AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	565.537,56	0,19	4.000.000,00	WELLTOWER INC 3.625% 19-15/03/2024	USD	3.751.871,83	1,24
865.000,00	ARROW BIDCO LLC 9.5% 19-15/03/2024	USD	737.336,55	0,24	464.000,00	WESTERN GAS PART 4.5% 18-01/03/2028	USD	409.327,75	0,13
6.654.000,00	BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	USD	6.243.727,32	2,07	1.077.000,00	WESTERN GAS PART 4.75% 18-15/08/2028	USD	971.115,33	0,32
1.100.000,00	BAUSCH HEALTH AMERICA 8.5% 18-31/01/2027	USD	1.120.225,82	0,37	158.000,00	XEROX CORP 4.125% 17-15/03/2023	USD	146.584,54	0,05
3.000.000,00	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	3.169.154,10	1,04				121.550.341,94	40,08
1.517.000,00	BIDFAIR MERGERIG 7.375% 19-15/10/2027	USD	1.370.966,66	0,45		Svezia			
648.000,00	BOYD GAMING CORP 4.75% 19-01/12/2027	USD	600.080,33	0,20	2.201.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	2.247.331,05	0,74
4.000.000,00	BRDCOM CRP / FIN 3.875% 18-15/01/2027	USD	3.709.434,37	1,22				2.247.331,05	0,74
331.000,00	CHARLES RIVER LA 4.25% 19-01/05/2028	USD	300.982,95	0,10		Svizzera			
1.250.000,00	CITGO PETROLEUM 6.25% 14-15/08/2022	USD	1.131.063,95	0,37	3.225.000,00	UBS GROUP 19-13/08/2030 FRN	USD	2.933.464,15	0,97
5.000.000,00	CITIGROUP INC 1.25% 19-10/04/2029	EUR	5.229.411,00	1,72				2.933.464,15	0,97
1.000.000,00	CRESTWOOD MID PA 5.625% 19-01/05/2027	USD	904.851,16	0,30		Turchia			
2.281.000,00	CSVC ACQUISITION 7.75% 17-15/06/2025	USD	1.221.582,54	0,40	2.200.000,00	TURK EXIMBANK 8.25% 19-24/01/2024*	USD	2.131.811,49	0,70
2.300.000,00	DENBURY RESOURCE 9.25% 17-31/03/2022	USD	1.929.754,09	0,64	800.000,00	YAPI KREDI BANKA 8.25% 19-15/10/2024	USD	762.261,79	0,25
2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.934.376,53	0,97				2.894.073,28	0,95
950.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026 CV	USD	819.778,84	0,27				292.684.458,61	96,51
						'P.I.K. Bonds'			
						Germania			
					2.101.613,00	IHO VERWALTUNGS 6% 19-15/05/2027	USD	1.988.405,21	0,66
								1.988.405,21	0,66
						Isole Cayman			
					950.050,79	ODEBRECHT VIII/I 6.35% 17-01/12/2021	USD	841.634,67	0,28

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
717.500,00	TRANSOCEAN PHNX2 7.75% 16-15/10/2024	USD	678.450,09	0,22
1.000.000,00	TRANSOCEAN SENTR 5.375% 19-15/05/2023	USD	905.966,89	0,29
			2.426.051,65	0,79
Lussemburgo				
641.000,00	ARD FINANCE SA 6.5% 19-30/06/2027	USD	591.521,11	0,20
			591.521,11	0,20
Paesi Bassi				
500.000,00	MONG DUONG FIN 5.125% 19-07/05/2029	USD	456.598,38	0,15
			456.598,38	0,15
Regno Unito				
839.845,90	TESCO PROPERTY 6.0517% 09-13/10/2039	GBP	1.280.857,85	0,42
			1.280.857,85	0,42
			6.743.434,20	2,22
Altri titoli negoziabili				
Strumenti del mercato monetario				
Stati Uniti				
2.650.000,00	US TREASURY BILL 0% 19-26/03/2020*	USD	2.356.799,99	0,78
			2.356.799,99	0,78
			2.356.799,99	0,78
Totale portafoglio			301.784.692,80	99,51

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
65,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 16/03/2020	AUD	400.562.043,34	(75.468,75)
(41,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2020	CAD	2.861.409,58	54.093,04
(7,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2020	EUR	1.068.410,00	33.210,01
(437,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2020	EUR	44.649.164,00	182.071,24
(63,00)	EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	EUR	7.091.154,00	(26.711,94)
48,00	EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	5.000.688,00	(83.290,00)
44,00	KOREAN 10YR 5% BND FUTURE 17/03/2020	KRW	4.424.353,64	(679,21)
(50,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	GBP	8.188.974,07	106.172,29
22,00	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2020	USD	2.190.574,37	(84.537,65)
(265,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2020	USD	23.057.022,36	255.606,92
(14,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2020	USD	1.652.870,98	34.950,02
32,00	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	USD	2.887.868,97	5.801,76
315,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2020	USD	28.492.970,95	(23.436,71)
				377.781,02
Totale contratti a termine				377.781,02
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
18.303.000,00 USD	16.460.099,64 EUR	13/02/20	16.460.099,64	(168.667,89)
14.410.057,16 EUR	12.399.000,00 GBP	13/02/20	14.410.057,16	(80.972,31)
214.017.774,64 EUR	238.497.000,00 USD	13/02/20	214.017.774,64	1.737.319,01
				1.487.678,81
Totale contratti a termine su valute				1.487.678,81

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Interest Rate Swap						
2,790	Floating	23/08/24	CNY	60.000.000,00	(32.896,37)	
Floating	1,075	08/11/69	GBP	275.000,00	2.770,14	
Floating	1,082	12/11/69	GBP	200.000,00	1.359,26	
					(28.766,97)	
Totale Interest Rate Swaps						(28.766,97)
Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/12/2024	Acquisto	5,000	USD	20/12/24	2.800.000,00	(241.106,65)
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/12/2024	Acquisto	5,000	USD	20/12/24	3.000.000,00	(258.328,55)
CDX HY CDSI GEN 5Y SPRD CORP 20/12/2024	Acquisto	5,000	USD	20/12/24	4.400.000,00	(378.881,88)
CDX HY CDSI S33 5Y PRC CORP 20/12/2024	Acquisto	5,000	USD	20/12/24	2.750.000,00	(236.801,18)
ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	Vendita	5,000	EUR	20/12/24	2.500.000,00	343.739,32
						(771.378,94)
Totale Credit Default Swaps						(771.378,94)
Totale strumenti finanziari derivati						1.065.313,92

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	301.784.692,80	99,51
Totale strumenti finanziari derivati	1.065.313,92	0,35
Liquidità disponibile	4.101.013,09	1,35
Altre attività e passività	(3.682.555,47)	(1,21)
Totale attivo netto	303.268.464,34	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	41,05	40,86
Regno Unito	9,00	8,95
Paesi Bassi	8,54	8,50
Francia	5,53	5,50
Lussemburgo	5,15	5,13
Irlanda	3,68	3,66
Giappone	3,65	3,63
Isole Cayman	2,75	2,73
Germania	2,39	2,38
Italia	2,24	2,23
Canada	2,04	2,03
Altro	13,98	13,91
	100,00	99,51

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	19,02	18,93
Energia	14,65	14,56
Settore immobiliare	9,24	9,22
Cosmetica	6,19	6,17
Telecomunicazioni	5,74	5,70
Servizi finanziari	4,49	4,46
Assicurazioni	4,46	4,44
Servizi diversi	4,32	4,28
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,30	4,27
Titoli di stato	3,65	3,63
Chimica	3,62	3,61
Componentistica e ricambi auto	3,54	3,52
Servizi per l'industria alimentare	3,12	3,10
Altro	13,66	13,62
	100,00	99,51

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
BANK OF AMER CRP 18-20/12/2028 FRN	Banche	6.243.727,32	2,07
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Settore immobiliare	5.763.611,67	1,91
COCA-COLA EURO 1.125% 19-12/04/2029	Servizi per l'industria alimentare	5.382.982,80	1,77
CITIGROUP INC 1.25% 19-10/04/2029	Banche	5.229.411,00	1,72
MORGAN STANLEY 3.625% 17-20/01/2027	Banche	4.756.048,11	1,57
JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	Cosmetica	4.691.094,56	1,55
FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	Energia	4.243.705,65	1,40
UNITED PARCEL 2.5% 19-01/09/2029	Trasporti	4.011.995,31	1,32
TEOLLISUUDEN VOI 1.125% 19-09/03/2026	Energia	3.764.534,51	1,24
WELLTOWER INC 3.625% 19-15/03/2024	Settore immobiliare	3.751.871,83	1,24

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
25.100,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	3.267.894,50	7,53
			3.267.894,50	7,53
Lussemburgo				
10.500,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	2.625.295,05	6,05
29.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	6.603.859,38	15,21
2.463,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	EUR	6.607.908,81	15,22
29.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	6.470.335,00	14,90
398.400,00	JPMORGAN F-EU GOVERN BOND-CEURA	EUR	6.848.894,40	15,77
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GOVT BD-C AC	EUR	6.490.999,46	14,95
14.300,00	XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	3.529.383,00	8,13
			39.176.675,10	90,23
			42.444.569,60	97,76
Totale portafoglio			42.444.569,60	97,76

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	42.444.569,60	97,76
Liquidità disponibile	1.025.492,11	2,36
Altre attività e passività	(51.053,38)	(0,12)
Totale attivo netto	43.419.008,33	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	92,30	90,23
Irlanda	7,70	7,53
	100,00	97,76

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	97,76
	100,00	97,76

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	6.848.894,40	15,77
CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT I C	Fondi d'investimento aperti	6.607.908,81	15,22
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi d'investimento aperti	6.603.859,38	15,21
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	6.490.999,46	14,95
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	6.470.335,00	14,90
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	3.529.383,00	8,13
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi d'investimento aperti	3.267.894,50	7,53
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi d'investimento aperti	2.625.295,05	6,05

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
7.500,00	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	EUR	798.089,25	13,42
1.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	134.290,00	2,26
			932.379,25	15,68
Lussemburgo				
50.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	911.000,00	15,32
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	923.257,92	15,53
19.752,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	911.760,17	15,34
1.600,00	MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR	EUR	246.512,00	4,15
36.422,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	938.267,51	15,78
90.000,00	T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	EUR	990.900,00	16,67
			4.921.697,60	82,79
			5.854.076,85	98,47
Totale portafoglio			5.854.076,85	98,47

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	5.854.076,85	98,47
Liquidità disponibile	104.251,81	1,75
Altre attività e passività	(13.012,13)	(0,22)
Totale attivo netto	5.945.316,53	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	84,07	82,79
Irlanda	15,93	15,68
	100,00	98,47

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,47
	100,00	98,47

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
T ROWE PRICE-EURO CORP BD-I9	Fondi d'investimento aperti	990.900,00	16,67
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	938.267,51	15,78
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	Fondi d'investimento aperti	923.257,92	15,53
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	Fondi d'investimento aperti	911.760,17	15,34
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	Fondi d'investimento aperti	911.000,00	15,32
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC SHS W	Fondi d'investimento aperti	798.089,25	13,42
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR	Fondi d'investimento aperti	246.512,00	4,15
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	Fondi d'investimento aperti	134.290,00	2,26

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
13.500,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	1.375.515,00	9,07
165.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDA	USD	2.154.385,86	14,21
			3.529.900,86	23,28
Lussemburgo				
784,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	2.103.621,98	13,87
86.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.903.690,81	12,56
137.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	2.075.503,40	13,69
272,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	2.078.168,86	13,71
93.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	1.012.212,00	6,68
15.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.921.166,86	12,67
			11.094.363,91	73,18
			14.624.264,77	96,46
Totale portafoglio			14.624.264,77	96,46

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	14.624.264,77	96,46
Liquidità disponibile	567.577,97	3,74
Altre attività e passività	(31.116,17)	(0,20)
Totale attivo netto	15.160.726,57	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	75,86	73,18
Irlanda	24,14	23,28
	100,00	96,46

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	96,46
	100,00	96,46

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	Fondi d'investimento aperti	2.154.385,86	14,21
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	2.103.621,98	13,87
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	2.078.168,86	13,71
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	2.075.503,40	13,69
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.921.166,86	12,67
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.903.690,81	12,56
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	1.375.515,00	9,07
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	1.012.212,00	6,68

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Argentina					Irlanda				
200.000,00	TRANSPORT DE GAS 6.75% 18-02/05/2025	USD	156.033,83	0,01	1.000.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	1.061.640,00	0,10
			156.033,83	0,01				1.061.640,00	0,10
Belgio					Italia				
600.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	618.420,00	0,06	3.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.247.614,00	0,29
			618.420,00	0,06	1.000.000,00	ENEL SPA 13-10/09/2075 FRN	GBP	1.219.172,47	0,11
Canada					1.779.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1.932.038,48	0,17
3.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	2.746.016,87	0,25	2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 15-29/12/2049 FRN	USD	1.932.431,83	0,17
2.000.000,00	BOMBARDIER INC 7.5% 17-01/12/2024	USD	1.878.877,14	0,17	5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.282.570,00	0,48
4.000.000,00	1011778 BC ULC / 4.25% 17-15/05/2024	USD	3.668.496,45	0,33	2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.520.425,00	0,23
			8.293.390,46	0,75	3.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 FRN	EUR	4.768.385,00	0,43
Danimarca					1.650.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.790.316,00	0,16
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.513.254,79	0,14	10.000.000,00	INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	USD	9.043.951,44	0,81
2.480.000,00	DANSKE BANK A/S 18-31/12/2049 FRN	USD	2.368.545,54	0,21	2.880.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	3.282.595,20	0,30
3.180.000,00	DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	3.362.850,00	0,30	10.000.000,00	ITALY BTSPS 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	9.828.900,00	0,88
2.210.000,00	DKT FINANCE 9.375% 18-17/06/2023	USD	2.095.885,21	0,19	23.000.000,00	ITALY BTSPS 2.8% 16-01/03/2067*	EUR	23.849.603,90	2,13
1.100.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.148.158,00	0,10	1.670.000,00	PRO-GEST SPA 3.25% 17-15/12/2024	EUR	955.240,00	0,09
			10.488.693,54	0,94	2.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2.185.500,00	0,20
Francia					2.290.000,00	TEAMSISTEM SPA 18-15/04/2023 FRN	EUR	2.297.373,80	0,21
2.000.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.177.600,00	0,20	2.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	2.002.860,00	0,18
1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	2.099.959,80	0,19	3.500.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	3.561.348,00	0,32
1.030.000,00	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	969.920,11	0,09	1.720.000,00	TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023	EUR	1.845.408,64	0,17
5.970.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	5.451.891,28	0,49	4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.303% 14-30/05/2024	USD	4.029.990,63	0,36
790.000,00	BPCE 5.7% 13-22/10/2023	USD	778.274,49	0,07	6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	6.093.681,30	0,55
2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023 FRN	EUR	2.079.520,00	0,19	7.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.656.312,00	0,69
1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.225.575,00	0,11	7.500.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	7.546.875,00	0,68
1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.862.848,00	0,17	400.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	466.505,60	0,04
2.000.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.251.200,00	0,20				107.339.098,29	9,65
2.000.000,00	CONSTELLIUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.834.248,23	0,16	Jersey				
1.110.000,00	CONSTELLIUM NV 5.875% 17-15/02/2026	USD	1.047.730,62	0,09	3.730.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	3.521.328,88	0,32
1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.465.230,69	0,13				3.521.328,88	0,32
2.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	2.722.214,04	0,24	Lussemburgo				
3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	3.195.000,00	0,29	3.920.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	3.677.513,53	0,33
3.800.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	4.120.074,00	0,37	1.570.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.504.725,22	0,14
6.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	7.769.081,60	0,69	1.490.000,00	ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	EUR	1.546.947,80	0,14
1.200.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.314.867,96	0,12	1.460.000,00	LSF10 WOLVERINE 5% 18-15/03/2024	EUR	1.490.251,20	0,13
1.090.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	1.080.582,40	0,10	1.720.000,00	ODYSSEY EUROPE 8% 18-15/05/2023	EUR	1.663.136,80	0,15
1.530.000,00	EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	EUR	1.480.275,00	0,13	4.880.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5% 18-24/01/2026	USD	4.076.205,22	0,36
2.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	2.599.500,00	0,23	2.000.000,00	PUMA INTERNATIONAL 5.125% 17-06/10/2024	USD	1.736.564,47	0,16
900.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	928.656,00	0,08	3.400.000,00	TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	USD	3.243.406,08	0,29
800.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	836.968,00	0,08	3.880.000,00	TR OP / TR FIN 5.375% 17-01/09/2025	USD	3.463.203,46	0,31
1.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	1.291.831,80	0,12				22.401.953,78	2,01
1.417.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	1.133.600,00	0,10	Malta				
1.500.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	1.518.750,00	0,14	525.000,00	NYRSTAR HLDGS 0% 19-31/07/2026	USD	257.966,26	0,02
750.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	773.625,00	0,07				257.966,26	0,02
4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.730.147,40	0,43	Messico				
1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1.062.790,00	0,10	670.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	696.692,80	0,06
2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 18-01/05/2026	USD	1.916.615,34	0,17				696.692,80	0,06
879.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	882.243,51	0,08	Norvegia				
1.000.000,00	ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.053.672,50	0,09	1.880.000,00	AKER BP ASA 5.875% 18-31/03/2025	USD	1.782.924,98	0,16
6.750.000,00	PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	EUR	6.615.000,00	0,59	1.550.000,00	AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022	USD	1.421.542,38	0,13
1.940.000,00	REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	EUR	1.980.546,00	0,18				3.204.467,36	0,29
3.500.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.563.000,00	0,32	Paesi Bassi				
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	842.549,20	0,08	6.200.000,00	AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	6.892.075,00	0,62
2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14 -27/10/2049 FRN	USD	2.486.131,66	0,22	2.020.000,00	AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	2.346.104,76	0,21
5.650.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	5.509.550,59	0,50	600.000,00	COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029 FRN	USD	556.019,98	0,05
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.630.293,21	0,51	1.000.000,00	DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	1.054.920,00	0,09
1.950.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	1.964.547,00	0,18	4.000.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	4.249.021,60	0,38
8.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	9.302.273,00	0,83	2.160.000,00	ENERGIZER G 4.625% 18-15/07/2026	EUR	2.283.768,00	0,21
3.000.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3.105.399,90	0,28	5.780.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	5.191.346,45	0,47
			104.653.783,33	9,41					
Germania									
3.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	3.338.938,50	0,30					
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.357.016,00	0,48					
600.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	615.420,00	0,06					
25.000.000,00	BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024	EUR	25.573.582,50	2,30					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	HEMA BONDCO I 17-15/07/2022 FRN	EUR	1.610.460,00	0,14	Singapore				
1.000.000,00	HEMA BONDCO II 8.5% 17-15/01/2023	EUR	444.800,00	0,04	549.000,00	TRAFIGURA GROUP 19-31/12/2059 FRN	EUR	522.466,83	0,05
4.000.000,00	ING GROEP NV 15-29/12/2049 FRN	USD	3.589.235,51	0,32	Spagna				
1.160.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	1.122.732,15	0,10	5.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	5.238.521,60	0,47
2.230.000,00	LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	EUR	2.348.948,20	0,21	2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.396.852,00	0,22
3.920.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	4.715.319,00	0,42	7.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	7.066.920,00	0,63
2.670.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	2.843.550,00	0,26	2.200.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.271.500,00	0,20
10.740.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	10.981.650,00	0,99	5.000.000,00	BANCO SANTANDER 19-31/12/2049 FRN	USD	4.920.783,68	0,44
5.400.000,00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	5.427.000,00	0,49	800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027 FRN	EUR	842.606,40	0,08
810.000,00	SIGMA HOLDCO 7.875% 18-15/05/2026	USD	722.988,35	0,07	1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1.355.373,24	0,12
5.130.000,00	STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.520.435,20	0,59	2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	3.061.953,69	0,28
2.950.000,00	SUNSHINE MID 6.5% 18-15/05/2026	EUR	3.154.376,00	0,28	2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.245.000,00	0,20
5.000.000,00	TELEFONICA EURO 17-31/12/2049 FRN	EUR	5.158.420,00	0,46	2.500.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	2.563.000,00	0,23
1.875.000,00	TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.006.437,50	0,18	2.000.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	2.050.000,00	0,18
920.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 19-31/01/2025	EUR	972.900,00	0,09	1.390.000,00	NAVIERA ARMAS SA 16-31/07/2023 FRN	EUR	1.070.308,72	0,10
2.000.000,00	TEVA PHARMACEUTI 6.75% 18-01/03/2028	USD	1.809.702,33	0,16	2.565.000,00	NAVIERA ARMAS SA 17-15/11/2024 FRN	EUR	1.801.912,50	0,16
2.330.000,00	VIVAT NV 17-31/12/2049 FRN	USD	2.103.540,68	0,19	2.500.000,00	RED ELECTRICA FI 1.25% 18-13/03/2027	EUR	2.642.162,25	0,24
1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.138.932,50	0,10	3.000.000,00	TELEFONICA EMIS 4.895% 18-06/03/2048	USD	3.087.938,41	0,28
2.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.073.130,00	0,19	Stati Uniti				
1.700.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	1.742.296,00	0,16	1.380.000,00	ADIENT US LLC 7% 19-15/05/2026	USD	1.342.616,15	0,12
690.000,00	ZURICH INS 18-01/06/2048 FRN	USD	681.226,19	0,06	3.335.000,00	AMC ENTMTNT HOLDI 5.875% 17-15/11/2026	USD	2.679.073,50	0,24
			83.741.335,40	7,53	3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.233.402,30	0,29
Regno Unito					799.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	725.810,86	0,07
3.410.000,00	ALGECO FIN 2 10% 18-15/08/2023	USD	3.024.668,63	0,27	2.000.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	1.867.898,42	0,17
6.585.000,00	ALGECO SCOTSMAN 6.5% 18-15/02/2023	EUR	6.567.220,50	0,59	7.170.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	6.743.774,27	0,61
2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 3.625% 17-11/09/2024	USD	2.037.456,06	0,18	2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026	EUR	2.139.014,00	0,19
2.200.000,00	ANGLO AMERICAN 4% 17-11/09/2027	USD	2.059.599,41	0,19	1.180.000,00	AVANTOR INC 6% 17-01/10/2024	USD	1.125.305,13	0,10
2.558.000,00	BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	3.319.696,26	0,30	1.000.000,00	AVANTOR INC 9% 17-01/10/2025	USD	997.482,93	0,09
1.700.000,00	BARCLAYS PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	1.657.740,88	0,15	3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.811.621,37	0,25
200.000,00	BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	242.289,46	0,02	2.070.000,00	BALL CORP 4.875% 18-15/03/2026	USD	2.005.609,85	0,18
3.000.000,00	BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021	EUR	2.190.000,00	0,20	8.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	8.250.438,70	0,73
100.000,00	CIS GENERAL INS 15-08/05/2025 FRN	GBP	120.852,11	0,01	6.190.000,00	BAT CAPITAL CORP 3.557% 18-15/08/2027	USD	5.654.626,19	0,51
2.174.000,00	EG GLOBAL 4.375% 19-07/02/2025	EUR	2.174.000,00	0,20	3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.398.850,00	0,31
900.000,00	EG GLOBAL 6.25% 19-30/10/2025	EUR	951.728,40	0,09	4.050.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	4.302.153,00	0,39
850.000,00	EG GLOBAL 6.75% 19-07/02/2025	USD	771.968,58	0,07	3.000.000,00	BRINKS CO/THE 4.625% 17-15/10/2027	USD	2.758.066,68	0,25
365.000,00	EG GLOBAL 8.5% 19-30/10/2025	USD	348.052,35	0,03	3.000.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5% 17-01/02/2028	USD	2.808.327,75	0,25
2.000.000,00	ENTERPRISE INNS 6% 14-06/10/2023	GBP	2.354.515,13	0,21	4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	4.608.912,84	0,41
3.380.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.684.200,00	0,33	1.000.000,00	CNF INC 6.7% 04-01/05/2034	USD	917.124,11	0,08
4.090.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.970.076,32	0,36	3.860.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	3.604.699,42	0,32
3.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	EUR	3.489.050,00	0,31	4.000.000,00	COTY INC 4% 18-15/04/2023	EUR	4.100.000,00	0,37
5.830.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	5.724.104,07	0,51	3.000.000,00	COTY INC 6.5% 18-15/04/2026	USD	2.811.621,37	0,25
4.120.000,00	HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	USD	3.898.067,57	0,35	2.100.000,00	EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	EUR	2.164.869,00	0,19
3.180.000,00	ICELAND BONDCO 4.625% 17-15/03/2025	GBP	3.246.812,20	0,29	1.714.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.745.657,58	0,16
2.480.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	2.492.400,00	0,22	2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.820.324,01	0,16
2.150.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	2.219.875,00	0,20	8.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	7.302.041,68	0,66
3.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	2.842.380,00	0,26	1.060.000,00	GENERAL MILLS IN 3.2% 18-16/04/2021	USD	962.653,80	0,09
5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	5.118.750,00	0,46	2.000.000,00	HANESBRANDS INC 4.625% 16-15/05/2024	USD	1.882.590,26	0,17
5.180.000,00	LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	USD	5.184.161,20	0,47	729.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	676.717,10	0,06
2.860.000,00	LLOYDS BK GR PLC 4.375% 18-22/03/2028	USD	2.820.585,43	0,25	4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.294.114,00	0,39
8.520.000,00	MARB BONDCO PLC 6.875% 18-19/01/2025	USD	8.082.440,76	0,73	2.640.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	2.432.989,69	0,22
2.310.000,00	MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024	USD	2.144.329,90	0,19	1.970.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	1.835.308,16	0,17
1.400.000,00	MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037	USD	1.348.155,95	0,12	2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.355.837,46	0,21
2.140.000,00	NEPTUNE ENERGY 6.625% 18-15/05/2025	USD	1.902.954,43	0,17	1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	911.545,50	0,08
5.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	5.122.680,00	0,46	5.780.000,00	JC PENNEY CO 8.625% 18-15/03/2025	USD	3.069.665,73	0,28
550.000,00	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	512.886,60	0,05	450.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	129.535,41	0,01
1.180.000,00	PREMIER FOODS 17-15/07/2022 FRN	GBP	1.382.893,43	0,12	790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	742.156,47	0,07
1.740.000,00	PREMIER FOODS 6.25% 18-15/10/2023	GBP	2.129.751,04	0,19	2.990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	2.768.889,19	0,25
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 07-29/03/2049 FRN	USD	1.757.736,42	0,16	3.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	2.860.021,42	0,26
3.180.000,00	ROYAL BK SCOTLND 18-18/05/2029 FRN	USD	3.207.322,14	0,29	2.650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	2.510.208,86	0,23
3.240.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.306.565,80	0,30	2.000.000,00	LAMB WESTON HLD 4.875% 16-01/11/2026	USD	1.901.191,59	0,17
6.700.000,00	STANDARD CHART 15-29/12/2049 FRN	USD	6.021.657,52	0,54	2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.840.942,56	0,17
1.650.000,00	STANDARD CHART 18-15/03/2033 FRN	USD	1.593.569,96	0,14	1.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	1.615.700,00	0,15
150.000,00	STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024	EUR	168.375,14	0,02	620.000,00	PANTHER BF AGG 2 8.5% 19-15/05/2027	USD	587.985,90	0,05
850.000,00	STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022	EUR	931.822,11	0,08	2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.448.000,00	0,22
1.445.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	1.508.745,09	0,14	3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	3.066.900,00	0,28
2.030.000,00	TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023	GBP	2.497.160,18	0,22	2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 0% 18-01/02/2026	USD	0,00	0,00
1.240.000,00	TWINKLE PIZZA 6.625% 14-01/08/2021	GBP	1.305.617,60	0,12	2.490.000,00	T-MOBILE USA INC 4.5% 18-01/02/2026	USD	2.278.082,74	0,20
4.608.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	4.720.066,56	0,42	5.970.000,00	T-MOBILE USA INC 4.75% 18-01/02/2028	USD	5.581.804,79	0,50
6.120.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	6.429.060,00	0,58	5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	5.314.953,00	0,48
4.850.000,00	VODAFONE GROUP 19-04/04/2079 FRN	USD	5.089.299,57	0,46	3.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	3.106.954,20	0,28
950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.187.035,76	0,11					
			134.860.375,52	12,13					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.500.000,00	WMG ACQUISITION 3.625% 18-15/10/2026	EUR	1.585.455,00	0,14	609.167,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	4.041.386,50	0,36
4.300.000,00	XPO LOGISTICS 6.75% 19-15/08/2024	USD	4.169.505,07	0,37	1.221.363,00	BP PLC	GBP	6.840.547,74	0,62
			142.849.029,01	12,85	104.190,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.971.378,65	0,36
Svezia					259.620,00	EASYJET PLC	GBP	4.319.656,23	0,39
4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.628.044,81	0,33	77.081,00	NEXT PLC	GBP	6.431.010,34	0,58
1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	1.440.646,38	0,13	662.824,00	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	5.336.107,53	0,48
5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	6.378.075,00	0,57	1.491.451,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	4.222.882,86	0,38
			11.446.766,19	1,03	1.958.497,00	TESCO PLC	GBP	5.857.037,33	0,53
Svizzera								48.025.111,91	4,32
5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.857.723,03	0,43	Spagna				
2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.736.391,86	0,25	1.180.275,00	CAIXABANK SA	EUR	3.300.048,90	0,30
3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.986.929,31	0,27				3.300.048,90	0,30
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.447.157,76	0,22	Stati Uniti				
			13.028.201,96	1,17	145.900,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8.299.376,98	0,75
			810.521.147,83	72,89	18.222,00	BROADCOM INC	USD	5.098.289,03	0,46
Azioni					62.769,00	CHEVRON CORP	USD	6.714.745,08	0,60
Canada					94.696,00	CITIGROUP INC	USD	6.720.470,35	0,60
109.770,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	3.149.363,84	0,28	83.096,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	4.815.837,27	0,43
			3.149.363,84	0,28	47.253,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.846.997,27	0,53
Corea del sud					99.513,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6.155.443,30	0,55
35.885,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	2.199.139,91	0,20	40.523,00	MICROSOFT CORP	USD	5.700.021,93	0,51
140.010,00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	4.906.076,49	0,44	70.931,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	6.775.593,00	0,61
			7.105.216,40	0,64	57.262,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.524.806,46	0,59
Francia					33.502,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	4.481.884,91	0,40
88.981,00	BNP PARIBAS	EUR	4.691.968,13	0,42	106.114,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5.797.507,87	0,52
310.338,00	CARREFOUR SA	EUR	4.695.413,94	0,42	87.587,00	WELLS FARGO & CO	USD	4.190.354,09	0,38
333.455,00	CGG SA	EUR	968.686,78	0,09	61.663,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4.042.067,85	0,36
368.193,00	ORANGE	EUR	4.834.374,09	0,43				81.163.395,39	7,29
87.040,00	SANOFI	EUR	7.811.840,00	0,71	Svizzera				
143.164,00	TOTAL SA	EUR	7.041.521,34	0,63	74.135,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	4.180.101,04	0,38
			30.043.804,28	2,70	62.612,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.299.601,93	0,48
Germania					23.659,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.842.206,77	0,61
22.616,00	ALLIANZ AG REG	EUR	4.939.334,40	0,44	59.810,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	5.102.548,13	0,46
55.481,00	BASF SE	EUR	3.736.645,35	0,34				21.424.457,87	1,93
147.226,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	5.007.156,26	0,45	Taiwan				
			13.683.136,01	1,23	827.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	8.221.054,62	0,74
Giappone								8.221.054,62	0,74
13.700,00	NINTENDO CO LTD	JPY	4.933.516,30	0,44				264.215.965,98	23,76
116.900,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	3.865.986,74	0,35	'P.I.K. Bonds'				
97.400,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6.153.442,20	0,55	Francia				
			14.952.945,24	1,34	1.809.382,00	CGG SA 18-21/02/2024 FRN	USD	1.871.398,57	0,17
Irlanda					1.240.000,00	NEWCO GB SAS 8% 17-15/12/2022	EUR	1.274.124,80	0,11
117.033,00	CRH PLC	EUR	4.172.226,45	0,38				3.145.523,37	0,28
			4.172.226,45	0,38	Germania				
Italia					3.340.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	3.498.583,20	0,32
1.761.406,00	INTESA SANPAOLO	EUR	4.136.661,99	0,37	2.720.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	EUR	2.875.703,68	0,26
			4.136.661,99	0,37				6.374.286,88	0,58
Jersey								9.519.810,25	0,86
552.521,00	AMCOR LIMITED	AUD	5.406.859,47	0,49	Altri titoli negoziabili				
			5.406.859,47	0,49	Azioni				
Norvegia					Regno Unito				
190.695,00	EQUINOR ASA	NOK	3.402.532,81	0,31	23.071.300,00	ROLLS-ROYCE HLD NON-CUM RED PFD REG SHS	GBP	27.004,51	0,00
			3.402.532,81	0,31				27.004,51	0,00
Paesi Bassi								27.004,51	0,00
493.919,00	ING GROEP NV	EUR	5.284.933,30	0,48	Diritti				
180.979,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	4.091.030,30	0,37	Stati Uniti				
253.021,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	6.653.187,20	0,59	5.970.000,00	T-MOBILE USA 2028	USD	0,00	0,00
			16.029.150,80	1,44				0,00	0,00
Regno Unito								0,00	0,00
37.797,00	AON PLC	USD	7.005.104,73	0,62	Totale portafoglio				
								1.084.283.928,57	97,51

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.456.754,97 EUR	4.000.000,00 AUD	24/01/20	2.456.754,97	(39.087,46)
12.077.019,48 EUR	13.250.000,00 CHF	24/01/20	12.077.019,48	(129.296,14)
17.199.189,14 EUR	14.500.000,00 GBP	14/02/20	17.199.189,14	253.835,74
9.981.947,00 EUR	8.500.000,00 GBP	17/01/20	9.981.947,00	38.552,84
34.017.233,21 EUR	29.200.000,00 GBP	24/01/20	34.017.233,21	(133.721,65)
4.727.774,38 EUR	568.200.000,00 JPY	17/01/20	4.727.774,38	74.653,47
7.271.134,95 EUR	874.250.000,00 JPY	24/01/20	7.271.134,95	112.131,45
512.518,46 EUR	5.200.000,00 NOK	24/01/20	512.518,46	(15.460,44)
83.244.724,70 EUR	92.600.000,00 USD	14/02/20	83.244.724,70	829.601,42
103.957.576,47 EUR	115.000.000,00 USD	17/01/20	103.957.576,47	1.420.667,38
150.991.571,27 EUR	168.000.000,00 USD	24/01/20	150.991.571,27	1.264.174,38
			3.676.050,99	
Totale contratti a termine su valute			3.676.050,99	
Totale strumenti finanziari derivati			3.676.050,99	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1.084.283.928,57	97,51
Totale strumenti finanziari derivati	3.676.050,99	0,33
Liquidità disponibile	44.381.111,12	3,99
Altre attività e passività	(20.321.392,92)	(1,83)
Totale attivo netto	1.112.019.697,76	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	20,67	20,14
Regno Unito	16,87	16,45
Germania	12,80	12,49
Francia	12,71	12,39
Italia	10,28	10,02
Paesi Bassi	9,20	8,97
Spagna	4,23	4,13
Svizzera	3,18	3,10
Lussemburgo	2,07	2,01
Altro	7,99	7,81
	100,00	97,51

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	23,36	22,80
Titoli di stato	11,74	11,42
Energia	7,83	7,61
Servizi per l'industria alimentare	6,99	6,82
Telecomunicazioni	6,65	6,47
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,44	5,30
Cosmetica	4,89	4,77
Componentistica e ricambi auto	4,49	4,39
Assicurazioni	4,34	4,22
Industria elettrica ed elettronica	3,77	3,70
Deposito e immagazzinaggio	3,01	2,94
Servizi diversi	2,42	2,37
Altro	15,07	14,70
	100,00	97,51

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Titoli di stato	41.013.200,00	3,68
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Titoli di stato	27.042.812,50	2,43
BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024	Titoli di stato	25.573.582,50	2,30
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067*	Titoli di stato	23.849.603,90	2,13
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	10.981.650,00	0,99
ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025*	Titoli di stato	9.828.900,00	0,88
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	9.302.273,00	0,83
INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Banche	9.043.951,44	0,81
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Cosmetica	8.299.376,98	0,75
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Deposito e immagazzinaggio	8.250.438,70	0,73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto					200.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	206.600,00	0,45
Obbligazioni e altri titoli di debito					500.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	515.583,00	1,12
								2.986.122,89	6,47
Austria					Giappone				
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	221.836,80	0,48	300.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	306.240,00	0,66
300.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	321.989,01	0,70				306.240,00	0,66
			543.825,81	1,18	Irlanda				
Belgio					300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	316.332,00	0,69
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	412.500,00	0,89	300.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	329.832,00	0,71
			412.500,00	0,89				646.164,00	1,40
Bermuda					Isola di Man				
400.000,00	BACARDI LTD 2.75% 13-03/07/2023	EUR	429.376,00	0,93	300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	310.980,00	0,67
			429.376,00	0,93				310.980,00	0,67
Danimarca					Isole Cayman				
200.000,00	AP MOLLER 1.75% 18-16/03/2026	EUR	207.137,10	0,45	200.000,00	UPCB FINANCE IV 4% 15-15/01/2027	EUR	189.246,60	0,41
300.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	313.134,00	0,68				189.246,60	0,41
			520.271,10	1,13	Italia				
Finlandia					200.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	173.400,00	0,38
200.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	207.342,00	0,45	300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	283.500,00	0,61
200.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	203.500,00	0,44	160.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	159.452,80	0,35
			410.842,00	0,89	300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	315.883,71	0,68
Francia					200.000,00	DIOCLE SPA 19-30/06/2026 FRN	EUR	202.566,00	0,44
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	217.760,00	0,47	300.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	311.918,01	0,68
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	337.500,00	0,73	312.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	338.839,80	0,72
300.000,00	AREVA SA 3.125% 14-20/03/2023	EUR	318.225,00	0,69	100.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	101.125,00	0,22
300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	318.690,00	0,69	200.000,00	FABRIC BC SPA 18-30/11/2024 FRN	EUR	200.224,00	0,43
200.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	226.279,50	0,49	200.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	214.750,00	0,47
400.000,00	BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	447.000,00	0,98	200.000,00	GAMENET GROUP 18-27/04/2023 FRN	EUR	185.743,54	0,40
300.000,00	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	287.775,00	0,62	300.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	336.677,49	0,73
300.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	337.419,99	0,73	200.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	201.774,80	0,44
300.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	338.998,50	0,73	200.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	211.302,80	0,46
300.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	323.805,00	0,70	300.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	325.512,00	0,71
400.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	436.400,00	0,96	200.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	238.735,60	0,52
200.000,00	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	200.420,00	0,43	300.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	307.390,20	0,67
100.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	110.510,00	0,24	200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	200.110,00	0,43
300.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	328.716,99	0,71	100.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	112.400,00	0,24
300.000,00	EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	EUR	297.408,00	0,64	200.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	205.490,40	0,45
200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	206.721,20	0,45	200.000,00	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	210.500,00	0,46
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	212.500,00	0,46	500.000,00	PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	EUR	495.120,00	1,06
400.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	418.484,00	0,92	200.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	204.386,00	0,44
300.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	356.452,50	0,77	200.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	142.312,50	0,31
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	203.221,20	0,44	150.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	151.500,00	0,33
200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	212.000,00	0,46	300.000,00	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	331.767,00	0,72
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	303.750,00	0,66	200.000,00	UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	232.000,00	0,50
100.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	103.250,00	0,22	200.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	216.280,00	0,47
200.000,00	MOBILUX FINANCE 5.5% 16-15/11/2024	EUR	205.084,00	0,44	200.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	222.231,60	0,48
300.000,00	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	350.829,99	0,76	100.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	109.329,00	0,24
200.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	214.600,00	0,46	250.000,00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	260.608,00	0,56
300.000,00	PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	EUR	319.256,61	0,69				7.202.830,25	15,60
300.000,00	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	319.875,00	0,69	Jersey				
300.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	354.475,80	0,77	300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	312.690,00	0,68
300.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	302.238,00	0,65				312.690,00	0,68
200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	209.170,00	0,45	Lussemburgo				
200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	202.268,00	0,44	300.000,00	ALTICE LX 8% 19-15/05/2027	EUR	336.000,00	0,73
300.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	323.745,00	0,70	200.000,00	ALTICE 6.25% 15-15/02/2025	EUR	207.000,00	0,45
200.000,00	TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	207.026,66	0,45	200.000,00	ARCELORMITTAL 2.25% 19-17/01/2024	EUR	208.865,80	0,45
200.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	204.678,66	0,44	200.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	206.080,00	0,45
			9.756.534,60	21,13	200.000,00	CIRSA FINANCE IN 19-30/09/2025 FRN	EUR	202.118,00	0,44
Germania					200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	209.250,00	0,45
300.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	307.350,00	0,67	500.000,00	GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	EUR	508.674,00	1,09
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	222.595,90	0,48	300.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	316.500,00	0,69
200.000,00	BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	204.790,00	0,44	300.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	311.625,00	0,68
300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	303.960,00	0,66	200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	203.000,00	0,44
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	202.732,00	0,44	300.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	310.383,00	0,67
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	185.800,00	0,40	100.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	101.697,00	0,22
300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	309.405,00	0,67	200.000,00	SES 5.625% 16-29/12/2049	EUR	224.000,00	0,49
200.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	218.906,00	0,47				3.345.192,80	7,25
300.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	308.400,99	0,67					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019) (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Messico					200.000,00	UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	EUR	206.924,00	0,45
300.000,00	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	359.996,40	0,78	100.000,00	VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	EUR	102.853,00	0,22
			359.996,40	0,78	200.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.75% 17-01/12/2023	EUR	205.740,00	0,45
Paesi Bassi					300.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	309.618,00	0,67
200.000,00	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	206.683,20	0,45	300.000,00	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	334.626,00	0,73
300.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	320.172,99	0,69				1.831.587,51	3,97
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	440.000,00	0,95	Svizzera				
300.000,00	DUFY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	303.845,31	0,66	300.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	327.014,40	0,71
200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	195.339,60	0,42				327.014,40	0,71
300.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	339.304,80	0,73				44.176.282,83	95,69
300.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	321.613,80	0,70	'P.I.K. Bonds'				
300.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	328.925,01	0,71	Germania				
300.000,00	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	344.712,75	0,75	200.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	209.496,00	0,45
300.000,00	INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	EUR	323.958,00	0,70				209.496,00	0,45
200.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	203.836,00	0,44	Lussemburgo				
300.000,00	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	315.450,00	0,68	300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	302.730,00	0,66
400.000,00	MYLAN NV 2.25% 16-22/11/2024	EUR	425.551,44	0,92				302.730,00	0,66
300.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	345.750,00	0,75				512.226,00	1,11
200.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	211.332,00	0,46	Totale portafoglio				
300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	291.872,40	0,63				44.688.508,83	96,80
200.000,00	SELECTA GROUP BV 5.875% 18-01/02/2024	EUR	205.500,00	0,45	Riepilogo del patrimonio netto				
500.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	EUR	512.451,20	1,12					% VDI
300.000,00	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	309.505,20	0,67	Totale portafoglio titoli				
200.000,00	TEVA PHARM FNC 0.375% 16-25/07/2020	EUR	121.134,22	0,26				44.688.508,83	96,80
100.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	87.118,80	0,19	Liquidità disponibile				
300.000,00	UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	EUR	312.750,00	0,68				932.568,34	2,02
400.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	426.500,00	0,92	Altre attività e passività				
300.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	307.464,00	0,67				543.259,71	1,18
			7.200.770,72	15,60	Totale attivo netto				
Portogallo								46.164.336,88	100,00
200.000,00	CAIXA GERAL DEPO 17-31/12/2049 FRN	EUR	236.000,00	0,51					
300.000,00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	335.226,00	0,73					
			571.226,00	1,24					
Regno Unito									
300.000,00	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	334.152,30	0,72					
200.000,00	BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	213.250,00	0,46					
500.000,00	FCE BANK PLC 1.66% 16-11/02/2021	EUR	507.847,50	1,10					
200.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	200.260,00	0,43					
500.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	545.000,00	1,19					
300.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 18-15/07/2024	EUR	322.699,80	0,70					
100.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	104.262,00	0,23					
200.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	204.750,00	0,44					
100.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	102.432,00	0,22					
400.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	420.200,00	0,91					
			2.954.853,60	6,40					
Spagna									
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	222.764,00	0,48					
100.000,00	BANCO BILBAO VIZ 3.5% 17-10/02/2027	EUR	116.657,37	0,25					
200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 5.875% 17-31/12/2049	EUR	213.750,00	0,46					
300.000,00	BANCO SANTANDER 6.75% 17-31/12/2049	EUR	330.375,00	0,72					
200.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	224.500,00	0,49					
300.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	305.850,00	0,66					
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	457.196,92	0,99					
			1.871.093,29	4,05					
Stati Uniti									
100.000,00	AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	EUR	103.000,00	0,22					
300.000,00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	302.358,00	0,65					
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	202.809,26	0,44					
200.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	EUR	228.784,00	0,50					
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	320.250,00	0,69					
200.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	208.723,60	0,45					
300.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	321.000,00	0,70					
			1.686.924,86	3,65					
Svezia									
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	204.210,00	0,44					
300.000,00	INTRUM JUSTITIA 2.75% 17-15/07/2022	EUR	152.146,50	0,33					
300.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078 FRN	EUR	315.470,01	0,68					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	21,84	21,13
Italia	16,12	15,60
Paesi Bassi	16,11	15,60
Lussemburgo	8,16	7,91
Germania	7,15	6,92
Regno Unito	6,61	6,40
Spagna	4,19	4,05
Svezia	4,10	3,97
Stati Uniti	3,77	3,65
Altro	11,95	11,57
	100,00	96,80

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	16,65	16,14
Componentistica e ricambi auto	11,97	11,57
Energia	10,40	10,07
Telecomunicazioni	8,24	7,98
Assicurazioni	6,06	5,85
Servizi diversi	6,02	5,83
Cosmetica	5,99	5,79
Chimica	5,73	5,56
Materiali da costruzione	2,78	2,68
Settore immobiliare	2,77	2,68
Media	2,56	2,48
Private Equity	2,38	2,30
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,30	2,24
Altro	16,15	15,63
	100,00	96,80

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	Banche	545.000,00	1,19
THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	Metalli	515.583,00	1,12
SYNGENTA FINANCE 1.875% 14-02/11/2021	Chimica	512.451,20	1,12
GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	Componentistica e ricambi auto	508.674,00	1,09
FCE BANK PLC 1.66% 16-11/02/2021	Componentistica e ricambi auto	507.847,50	1,10
PIRELLI & C SPA 18-26/09/2020 FRN	Componentistica e ricambi auto	495.120,00	1,06
NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	Settore alberghiero & Ristoranti	457.196,92	0,99
BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	Banche	447.000,00	0,98
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	Banche	440.000,00	0,95
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	Energia	436.400,00	0,96

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2019

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
210.000,00	REP OF AUSTRIA 3.9% 05-15/07/2020*	EUR	215.000,52	4,83
			215.000,52	4,83
Francia				
100.000,00	ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	147.771,00	3,32
220.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 17-25/02/2020*	EUR	220.147,84	4,94
100.000,00	KERING 0% 19-30/09/2022 CV	EUR	107.718,00	2,42
658,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	106.657,19	2,39
518,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	70.030,49	1,57
451,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	48.941,62	1,10
			701.266,14	15,74
Germania				
100.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.6% 17-05/01/2026 CV	EUR	105.040,00	2,36
210.000,00	DEUTSCHLAND REP 3% 10-04/07/2020*	EUR	213.906,00	4,79
100.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	EUR	114.812,00	2,58
200.000,00	RAG STIFTUNG 0% 18-02/10/2024 CV	EUR	204.452,00	4,59
100.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	118.762,00	2,67
			756.972,00	16,99
Messico				
400.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	399.528,00	8,97
			399.528,00	8,97
Paesi Bassi				
200.000,00	AIRBUS SE 0% 16-14/06/2021	EUR	215.282,38	4,82
100.000,00	IBERDROLA INTL 0% 15-11/11/2022 CV	EUR	116.109,00	2,61
210.000,00	NETHERLANDS GOVT 3.5% 10-15/07/2020*	EUR	214.609,50	4,82
			546.000,88	12,25
Spagna				
200.000,00	CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	EUR	222.628,00	4,99
100.000,00	CELLNEX TELECOM 1.5% 18-16/01/2026 CV	EUR	133.931,00	3,01
200.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	201.334,00	4,52
210.000,00	SPANISH GOVT 1.4% 14-31/01/2020	EUR	210.275,10	4,71
			768.168,10	17,23
Stati Uniti				
100.000,00	JP MORGAN CHASE 0% 19-24/05/2022 CV	EUR	109.760,00	2,46
200.000,00	MORGAN STAN FIN 0% 18-17/12/2021 CV	EUR	199.399,15	4,48
			309.159,15	6,94
Svezia				
200.000,00	GEELY SWEDEN FIN 0% 19-19/06/2024 CV	EUR	210.212,00	4,72
			210.212,00	4,72
			3.906.306,79	87,67
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
1.600,00	DBX II EONIA - 2C	EUR	218.760,00	4,91
			218.760,00	4,91
			218.760,00	4,91
Totale portafoglio			4.125.066,79	92,58

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2019

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
105.690.943,00 JPY	866.421,47 EUR	06/01/20	866.421,47	(837,94)
17.383.908,00 USD	15.658.590,83 EUR	15/01/20	15.658.590,83	(156.497,45)
878.518,37 EUR	105.690.943,00 JPY	06/01/20	878.518,37	12.935,09
15.648.803,31 EUR	17.383.908,00 USD	15/01/20	15.648.803,31	146.846,25
			2.445,95	
Totale contratti a termine su valute				2.445,95
Totale strumenti finanziari derivati				2.445,95

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	4.125.066,79	92,58
Totale strumenti finanziari derivati	2.445,95	0,05
Liquidità disponibile	326.442,17	7,33
Altre attività e passività	1.517,68	0,04
Totale attivo netto	4.455.472,59	100,00

* Vedere nota 16 per dettagli.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Spagna	18,62	17,23
Germania	18,35	16,99
Francia	17,00	15,74
Paesi Bassi	13,24	12,25
Messico	9,69	8,97
Stati Uniti	7,49	6,94
Lussemburgo	5,30	4,91
Austria	5,21	4,83
Svezia	5,10	4,72
	100,00	92,58

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	26,04	24,09
Telecomunicazioni	9,69	8,97
Materiali da costruzione	8,64	8,00
Banche	7,49	6,94
Settore immobiliare	5,33	4,94
Fondi d'investimento aperti	5,30	4,91
Ingegneria ed edilizia	5,22	4,82
Componentistica e ricambi auto	5,10	4,72
Metalli	4,96	4,59
Trasporti	4,88	4,52
Servizi finanziari	3,58	3,32
Chimica	2,88	2,67
Energia	2,81	2,61
Tessile	2,61	2,42
Altro	5,47	5,06
	100,00	92,58

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Telecomunicazioni	399.528,00	8,97
CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	Materiali da costruzione	222.628,00	4,99
FRANCE O.A.T. 0% 17-25/02/2020*	Titoli di stato	220.147,84	4,94
DBX II EONIA - 2C	Fondi d'investimento aperti	218.760,00	4,91
AIRBUS SE 0% 16-14/06/2021	Ingegneria ed edilizia	215.282,38	4,82
REP OF AUSTRIA 3.9% 05-15/07/2020*	Titoli di stato	215.000,52	4,83
NETHERLANDS GOVT 3.5% 10-15/07/2020*	Titoli di stato	214.609,50	4,82
DEUTSCHLAND REP 3% 10-04/07/2020*	Titoli di stato	213.906,00	4,79
SPANISH GOVT 1.4% 14-31/01/2020	Titoli di stato	210.275,10	4,71
GEELY SWEDEN FIN 0% 19-19/06/2024 CV	Componentistica e ricambi auto	210.212,00	4,72

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019

Nota 1 - Aspetti generali

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND, in forma abbreviata « Eurofundlux » (la « Società » o la « SICAV »), è stata costituita in data 13 giugno 2001, conformemente alle disposizioni della legge del 30 marzo 1988 per una durata illimitata. La sede sociale è stabilita in Lussemburgo, 10-12 avenue Pasteur, L-2310 Lussemburgo.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND è attualmente organizzata come Società d'Investimento a Capitale Variabile autogestita sottoposta alla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali ed alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento (la « Legge del 2010 »). Fino al 30 gennaio 2018, la SICAV era autogestita.

In data 1° febbraio 2018, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. è stata nominata dalla Società come società di gestione (la « Società di Gestione ») in conformità con la Legge del 2010.

Gli statuti iniziali della Società sono stati pubblicati nel « *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* », il 13 luglio 2001. Gli statuti sono stati modificati per l'ultima volta in data 27 novembre 2014 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 15 dicembre 2014.

La Società è iscritta al « *Registre de Commerce et des Sociétés* » di Lussemburgo con il n° B 82.461.

L'obiettivo della Società è di permettere agli investitori di beneficiare della gestione professionale di comparti distinti investendo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie indicati nell'articolo 41, §1 della legge del 2010, in vista di realizzare redditività elevate, tenuto conto della salvaguardia del capitale, della stabilità del valore e di un alto coefficiente di liquidità del patrimonio, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi d'investimento e per offrire agli investitori l'opzione fra più comparti e la possibilità di passare da un comparto all'altro.

Altre cambiamenti significativi occorsi durante l'anno fiscale:

- EUROFUNDLUX – ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS è stato ridenominato EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2025
- EUROFUNDLUX – EURO CASH è stato ridenominato EUROFUNDLUX – EURO DEFENSIVE
- EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2019 è stato ridenominato EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2024
- EUROFUNDLUX – ALTO RENDIMENTO 2019 è stato assorbito da EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (il rapporto applicato durante questo assorbimento era 1: 1)
- Il comparto EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL è stato liquidato il 18 dicembre 2019

Al 31 dicembre 2019, la Società è composta da ventitre comparti aperti per la sottoscrizione che offrono le classi di azioni elencate nella seguente tabella :

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE	EUR	x	x	-	x	x	x	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	x	x	x	-	-	x	x
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Le azioni di classe A sono sottoscritte da una clientela privata, le azioni di classe B da una clientela istituzionale secondo la definizione dell'autorità di controllo in Lussemburgo e dalle leggi e dai regolamenti applicabili in Lussemburgo e le azioni di classe D sono sottoscritte da una clientela privata privilegiando le azioni che possono dare corso a distribuzioni di capitale o altri utili. Le azioni di classe G sono sottoscritte da una clientela privata che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 1.000.000 e ogni sottoscrizione successiva di EURO 25.000. Le azioni di classe I sono sottoscritte da una clientela istituzionale che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 1.000.000 e ogni sottoscrizione successiva pari ad almeno EURO 500. Le azioni della classe P sono sottoscritte da una clientela che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo di EUR 500.000,00 e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno EURO 25.000,00. Le azioni di classi A, D o P possono essere sottoscritte via Internet. Gli investitori istituzionali non possono sottoscrivere via Internet. Le azioni di Classe Q sono sottoscritte da clienti privati che privilegiano le azioni che possono determinare distribuzioni di capitale o altri proventi. Le azioni di classe Q sono sottoscritte da una clientela privata che effettua sottoscrizioni iniziali per un importo minimo di EURO 500.000 e ogni sottoscrizione successiva pari ad almeno EURO 500.

Consiglio di Amministrazione della Società può decidere in ogni momento di creare dei nuovi comparti o di emettere una o più classi di azioni in ogni comparto seguendo dei criteri specifici da determinarsi. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può decidere di creare per ogni classe di azioni due o più sotto-classi il cui patrimonio sarà investito sempre secondo la politica di investimento specifica delle classi in oggetto, ma con delle strutture specifiche di commissioni o la riserva di talune sotto-classi per certe categorie di investitori specifiche.

Nota 2 - Principali metodi contabili

Il bilancio è stato preparato in conformità alle disposizioni legali e regolamentari degli Organismi d'Investimento Collettivo lussemburghesi ed ai principi contabili generalmente ammessi.

a) Bilancio complessivo

Le diverse poste del bilancio complessivo della Società sono uguali alla somma delle poste corrispondenti del bilancio di ogni comparto e sono espresse in Euro (EURO).

b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, in regolare funzionamento, riconosciuto e aperto al pubblico in un Stato membro dell'Unione Europea o in uno Stato non membro dell'Unione Europea, sono valutati sulla base dell'ultimo listino ufficiale conosciuto a Lussemburgo. Se lo stesso valore mobiliare o lo strumento del mercato monetario è ammesso alla quotazione ufficiale su più mercati, il prezzo sarà quello del mercato principale per questo titolo.

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario in portafoglio al Giorno di Valorizzazione, che non sono quotati in una borsa o in un altro mercato regolamentato, in funzionamento regolare, riconosciuto e aperto al pubblico, o i valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che sono quotati ma per i quali il prezzo non è rappresentativo del loro valore reale, sono valutati secondo i principi di prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione, o da suo Delegato, sulla base del loro valore probabile di realizzo.

Le parti di Organismi di Investimento Collettivo sono valutate sulla base del loro ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile.

c) Gli utili o le perdite nette realizzati dalle vendite di investimenti di ogni comparto

Gli utili o le perdite realizzati dalle vendite di investimenti sono calcolati sulla base del costo medio degli investimenti venduti.

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2019 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

e) Costo di acquisto dei titoli in portafoglio di ogni comparto

Il costo di acquisto dei titoli di ogni comparto, espresso in divise diverse da quella del comparto, è convertito in questa divisa al cambio in vigore il giorno dell'acquisto.

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine non scaduti, di ogni comparto, sono valutati alle date di valorizzazione o alla data di chiusura ai cambi a termine applicabili a queste date. Gli utili o le perdite non realizzati che ne derivano sono contabilizzati nella composizione del patrimonio.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

g) Valutazione dei contratti di swaps

I *Credit Default Swaps*, i *Total Return Swaps*, gli *Interest Rate Swaps*, sono valutati al loro giusto valore, basato sull'ultimo prezzo di chiusura conosciuto del titolo sottostante e/o di elementi caratteristici di ogni contratto; inoltre, seguendo i principi di *best practice*, una *fair value* è fatta su base di valutazioni indipendenti.

h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni

I contratti a termine e le opzioni sono valutati sulla base dei valori di chiusura del giorno precedente sul mercato di riferimento. Il corso utilizzato è il corso di liquidazione sui mercati a termine.

Le opzioni non quotate sono valutate sulla base di modelli matematici.

i) Valutazione dei contratti per differenza (« CFD »)

La valutazione di un CFD riflette sempre la differenza tra l'ultimo prezzo noto del titolo sottostante e la valutazione considerata al momento di stabilire la transazione. I guadagni/(perdite) realizzati/e e la variazione delle plus o (minus)-valenze nette non realizzate che ne derivano sono inclusi nel Conto economico e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

j) Ricavi

I dividendi sono indicati come ricavi alla data in cui le azioni sono quotate per la prima volta « ex-dividend ».

Gli interessi (ivi gli interessi su swaps) sono accantonati ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto.

Nota 3 - Rapporti di cambio al 31 dicembre 2019

La contabilità dei comparti è tenuta in EUR ed il bilancio della Società viene fatto in questa divisa.

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 31 dicembre 2019, come segue:

1 EUR =	1,601300	AUD	1 EUR =	4,600750	MYR
1 EUR =	1,462850	CAD	1 EUR =	21,131500	MXN
1 EUR =	1,085750	CHF	1 EUR =	9,835900	NOK
1 EUR =	7,828850	CNY	1 EUR =	1,664550	NZD
1 EUR =	25,431000	CZK	1 EUR =	4,256150	PLN
1 EUR =	7,470600	DKK	1 EUR =	10,440500	SEK
1 EUR =	0,854350	GBP	1 EUR =	1,510600	SGD
1 EUR =	8,724350	HKD	1 EUR =	6,657400	TRY
1 EUR =	330,260000	HUF	1 EUR =	33,649150	TWD
1 EUR =	122,101350	JPY	1 EUR =	1,120350	USD
1 EUR =	1.295,628800	KRW	1 EUR =	15,773100	ZAR

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società

a) Sottoscrizione

Non è stata prelevata alcuna commissione di sottoscrizione durante il periodo iniziale di sottoscrizione di ogni comparto. Una commissione di sottoscrizione viene corrisposta all'Agente Collocatore Principale o Agente Collocatore attraverso il quale pervengono gli ordini di sottoscrizione. Tale commissione di sottoscrizione è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe di ogni comparto, seguendo lo schema riportato qui di seguito. Le tariffe indicate nello schema sottostante sono le tariffe massime.

Comparto	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G*	Classe I	Classe P*	Classe Q*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	4%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	4% (dal 18 agosto 2019)	0%	4%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURNS SHORT TERM - FIRST	2% (dal 18 agosto 2019)	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE	4%	0%	-	4%	0%	4%	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	4%	0%	4%	-	-	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)	2% (dal 18 agosto 2019)	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (fusa in EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 il 9 agosto 2019)	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (liquidato il 18 dicembre 2019)	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	-	0%	-	-	-	-	-

* Nessuna commissione di sottoscrizione in caso di sottoscrizione di quote della classe A, D, G, P e Q via internet.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società (segue)

b) Rimborsi

Gli azionisti di ciascuna classe hanno facoltà di richiedere in ogni momento il rimborso di parte o tutte le proprie azioni. Le azioni sono rimborsate dalla Società al loro corrispondente Valore Patrimoniale Netto relativo alla classe o sottoclasse di azioni del comparto considerato, nel primo giorno successivo al giorno della ricezione della domanda di rimborso, purché le domande di rimborso siano pervenute all'agente amministrativo il giorno precedente il giorno di valorizzazione prima delle ore 14:00, ore locale, senza alcuna commissione di rimborso.

c) Conversioni

Ogni azionista può richiedere per iscritto la conversione totale o parziale delle proprie azioni di una determinata classe e di un determinato comparto con un numero minimo di azioni di questa classe, in azioni della stessa o altra classe di altro comparto.

La conversione si effettua da una classe di azioni di un comparto in azioni della stessa o di altra classe di altro comparto, a seconda del modo seguente:

Gli investitori istituzionali titolari d'azioni della classe B e I di un comparto possono convertire le loro azioni solo in azioni della classe B e I di un altro comparto, le azioni della classe B e I essendo loro riservate.

Commissione di conversione

Gli azionisti non sono tenuti al pagamento della differenza di commissioni di sottoscrizione tra i comparti di provenienza e quella di destinazione, qualora la commissione di sottoscrizione dei comparti di destinazione sia superiore a quella dei comparti di provenienza.

Tuttavia, per le domande di conversione, una commissione di conversione, destinata a coprire le spese amministrative fino a un massimo dello 0,50% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni da convertire è applicabile e pagabile dall'investitore.

La suddetta commissione viene riconosciuta all'Agente Collocatore Principale o rispettivamente all'Agente Collocatore attraverso il quale è stata richiesta la conversione.

Non è applicata alcuna commissione agli investitori istituzionali che convertano azioni della classe B o I di un comparto in azioni di classe B o I di altro comparto.

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance

a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. Milano è responsabile della gestione amministrativa e della gestione patrimoniale, a livello quotidiano, della Società sotto il controllo e la responsabilità finale degli amministratori della SICAV.

La Società di Gestione può occasionalmente avvalersi di specialisti esterni che la assistano nelle sue funzioni di gestione.

Al tempo stesso, il Gestore degli Investimenti può delegare tutto o parte delle sue funzioni, dei propri poteri, delle proprie prerogative e dei propri privilegi e doveri a una società approvata dagli amministratori della Società (Gestore Delegato alla Gestione degli Investimenti) mediante una delega di gestione degli investimenti, conferita sotto la propria responsabilità, il proprio controllo e a proprie spese.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

a) Gestore degli investimenti e commissioni di gestione (segue)

Al Gestore degli Investimenti viene corrisposta, a decorrere dalle fine del periodo iniziale di sottoscrizione, quale corrispettivo dei servizi prestati, una commissione di gestione definita in base al Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe e di ogni comparto, secondo lo schema seguente. Le tariffe indicate nello schema sottostante sono le tariffe massime.

Comparto		Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)	Classe Q (% p.a.)
EUOFUNDLUX - IPAC BALANCED		1,50%	-	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY		2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - EURO EQUITY		2,10%	2,00%	2,10%	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST		1,20%	0,60%	1,20%	-	0,45%	-	-
EUOFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE		1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUOFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUOFUNDLUX - EURO CASH)	fino al 31 gennaio 2019 dal 1 febbraio 2019	0,50%	0,30% 0,15%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	fino al 11 agosto 2019 dal 12 agosto 2019	0,50% 1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - FLOATING RATE	fino al 11 agosto 2019 dal 12 agosto 2019	0,50% 0,70%	0,20%	0,50% 0,70%	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE	fino al 11 agosto 2019 dal 12 agosto 2019	1,90%	0,70% 0,75%	-	0,80%	0,35%	0,90%	-
EUOFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	fino al 11 agosto 2019 dal 12 agosto 2019	2,20% 1,70%	1,50% 0,80%	2,20% 1,70%	-	-	1,20% 1,20%	1,20% 1,20%
EUOFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND		1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - OBIETTIVO 2021		0,80%	0,40%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUOFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)		1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE		1,70%	0,80%	-	0,60%	-	0,95%	-
EUOFUNDLUX - MULTI INCOME F4		1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND		-	1,00%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND		-	1,10%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND		-	1,25%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - MULTI INCOME I4		1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (fusa in EUOFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 il 9 agosto 2019)		0,90%	0,90%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (liquidato il 18 dicembre 2019)		-	1,00%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUOFUNDLUX - OBIETTIVO 2019)		-	0,40%	-	-	-	-	-
EUOFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND		-	0,50%	-	-	-	-	-

I comparti EUOFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, EUOFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUOFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND e EUOFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND investono principalmente in altri OICR e OIC. L'importo massimo dei costi di gestione a carico dei detti comparti e agli OICR / OIC nei quali investono non può eccedere il 6% del loro rispettivo patrimonio netto.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

b) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH), EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (liquidato il 18 dicembre 2019), EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (precedentemente EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019) et EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS) per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

La commissione di performance applicata ai comparti in oggetto è calcolata e versata al Gestore degli Investimenti qualora l'aumento percentuale del valore dell'azione del singolo comparto in questione, rilevato alla fine di ogni mese in relazione al valore dell'azione nel mese corrispondente dell'anno precedente, è superiore alla variazione percentuale nel corso dello stesso periodo di un parametro di riferimento per ogni comparto.

Ciascun calcolo per un nuovo periodo di determinazione ricomincia da zero. Per determinare la variazione percentuale dei diversi indici che comporranno detti parametri, si tiene conto degli ultimi valori dell'indice relativo al mese di riferimento pubblicati o disponibili entro il secondo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento e di quelli corrispondenti allo stesso mese dell'anno precedente.

Tuttavia, al Gestore degli Investimenti non viene corrisposta la commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance è negativa e, come descritto innanzi, il calcolo per il nuovo periodo di determinazione ricomincerà da zero.

La commissione di performance, allorché applicata, è proporzionale alla differenza positiva tra l'aumento percentuale del valore dell'azione del comparto e la variazione percentuale del parametro di riferimento, espressa in punti percentuali e frazioni centesimali, ed è pari all'1,666% mensile, equivalente al 20% su base annua, della differenza sopra indicata.

La percentuale mensile della commissione di performance viene così calcolata alla fine di ogni mese ed è applicata pro rata temporis al totale dell'attivo netto del comparto, a ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo al mese di riferimento. La percentuale mensile della commissione di performance è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto del comparto prima dell'applicazione della commissione di performance stessa.

Tuttavia, il primo anno, la commissione di performance sarà calcolata confrontando il rendimento delle azioni e dei parametri di riferimento alla fine di ciascun mese, con i valori corrispondenti rilevati alla fine del mese precedente. La commissione di performance non può essere superiore allo 0,1241% al mese (1,5% su base annua) del valore netto totale di ogni classe per ciascun comparto.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - FLOATING RATE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D, uguale al 10% della performance calcolata secondo High Water Mark Assoluto. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra il valore patrimoniale netto e il più alto valore storico (*high water mark*) (« HWM »). La commissione di performance viene pagata annualmente.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance per la classe D qualora il rendimento del comparto, in un periodo di riferimento, tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, superi quello registrato dal « benchmark », composto al 100% dall'indice « Euro Stoxx 50 » denominato in Euro e ponderato secondo la capitalizzazione di 50 « Blue Chips » europee di paesi aderenti all'Euro. Il tasso annuale applicato è pari al 30% della differenza tra il Valore Patrimoniale Netto e il parametro di riferimento.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance per la classe A qualora il rendimento del comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI Emerging Markets » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE, il gestore riceve una commissione di performance per la classe A e P qualora il rendimento del Comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI World Price Index » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D, uguale al 12,5% della performance calcolata secondo *High Water Mark Absolute*. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra il valore patrimoniale netto e il più alto valore storico (*high water mark*) (« HWM »). La commissione di performance viene pagata annualmente.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

b) Commissioni di performance (segue)

Per quanto riguarda il comparto EUOFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P, uguale al 20% della performance calcolata secondo *High Water Mark Absolute*. La commissione di performance viene calcolata e accumulata per ogni classe di azione e frazione di essa ogni giorno di valutazione sulla differenza - se positiva - tra il valore patrimoniale netto e il più alto valore storico (*high water mark*) (« HWM »). La commissione di performance viene pagata annualmente.

Per quanto riguarda il comparto EUOFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato del 3%.

Per il comparto EUOFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND, il gestore riceve una commissione di performance per la classe B quando il rendimento del comparto durante un periodo di riferimento supera quello registrato dal « benchmark ». Il tasso annuo applicato è pari al 30% (2,5% mensile) della differenza tra la performance del Valore patrimoniale netto dell'azione del comparto e il parametro di riferimento composto del 45% Thomson Reuter Investment Grade Hedged Convertible Bond index in EURO, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index in EURO, 10% Cash EONIA INDEX.

Per quanto riguarda il comparto EUOFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST, una commissione di performance, per le classi A e D, viene calcolata sulla performance annuale assoluta risultante dalla differenza tra il Valore Patrimoniale Netto tra il 1 gennaio e il 31 dicembre di ogni esercizio finanziario o la differenza di valore assoluto tra il Valore Patrimoniale Netto del 1 gennaio e quello in vigore al momento dell'acquisto delle azioni. È rettificata per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi effettuati durante l'anno di riferimento. La stessa è pari al 10% della performance annuale che supera l'1,5%.

Per i comparti, EUOFUNDLUX GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, EUOFUNDLUX - MULTI INCOME F4, e EUOFUNDLUX - MULTI INCOME I4, una commissione di performance è calcolata in modo differente dagli altri.

Fino al 9 agosto 2019, è stata calcolata una commissione di performance sul rendimento annuale assoluto. La commissione di performance era pari al 30% della performance annuale che superava la soglia del 4% per il comparto EUOFUNDLUX - MULTI INCOME F4 e la soglia del 3% per il comparto EUOFUNDLUX - MULTI INCOME I4. La commissione di performance è stata pari al 10% della performance annuale che ha superato il 6% per il comparto EUOFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI.

Dopo il 9 agosto 2019, il gestore riceve una commissione di performance annuale per tutte le classi di azioni di questi tre comparti pari al 20% della performance positiva, dopo aver dedotto tutti i costi, ad eccezione delle commissioni di performance, rispetto all'andamento dell'indice "FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index" denominato in Euro e aumentato del 2% per EUOFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI, dell'1,5% per EUOFUNDLUX - MULTI INCOME F4, e dell'1% per EUOFUNDLUX - MULTI INCOME I4.

Il periodo di riferimento si estende dall'ultimo giorno di calendario dell'anno precedente al giorno di calcolo e dall'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo. La commissione di performance viene pagata annualmente.

Nota 6 - Commissioni spettanti all'agente incaricato dei pagamenti in Italia

Per quanto riguarda l'Italia, BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano, agisce in qualità di agente pagatore in Italia e percepisce una commissione su base annua di 0,061% la massimo, calcolato sul Valore patrimoniale netto del patrimonio netto totale delle classi A, AH, D, G, P et Q dei comparti della società.

Nota 7 - Tassa di abbonamento

Conformemente alla legislazione e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo, la Società è soggetta a un'imposta (detta « tassa d'abbonamento ») dello 0,05% da pagarsi trimestralmente, e calcolata sull'attivo netto della Società alla scadenza di ogni trimestre.

Tuttavia, per quanto riguarda le azioni di classe B, riservate agli investitori istituzionali, la suddetta tassa è ridotta allo 0,01% annuo del patrimonio netto attribuibile alla classe di azioni in oggetto.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 8 - Spese di transazione

La Società è esposta a costi di transazione quali le spese di brokeraggio, determinate imposte e spese di depositari relative agli acquisti e vendite degli investimenti, di prodotti derivati e di altre attività qualificate.

Nota 9 - Contratti a termine su valute

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti detengono dei contratti a termine su valute:

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	UBS AG
	HSBC Bank PLC
	State Street
	Citigroup Global Market Limited
	JP Morgan Securities PLC
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI	Credito Emiliano
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	Credito Emiliano
	Morgan Stanley International PLC
	Société Générale
	Citibank NA London
	National Australia Bank limited
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	HSBC Bank PLC
	JP Morgan Chase Bank
	Royal Bank of Canada
	BBH New York
	Canadian Imperial Bank of Commerce
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Goldman Sachs International
	Royal Bank of Scotland Financial Ma
	JP Morgan Securities PLC
	Citigroup Global Market Limited
	BOFA Securities Europe SA

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti hanno collocato una garanzia con:

Comparto	Controparti	Garanzia ricevuto (in EUR)	Garanzia collocato (in EUR)
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	Credito Emiliano	530.000,00	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND – GEDI	Credito Emiliano	-	610.000,00
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	1.390.000,00	-
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services	-	510.000,00
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	State Street	-	480.000,00

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services

Nota 11 - Contratti di swap

Al 31 dicembre 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha sottoscritto un contratto Total Return Swap. La controparte è Merrill Lynch International.

Questo contratto, denominato 'BofAML Global Styke Index NTR EUR' (indice « MLFPSXGT ») riflette il rendimento totale netto di un portafoglio diversificato di 15 indici BofAML Style.

Al 31 dicembre 2019, il comparto ha depositato un importo in garanzia di 870.000,00 EUR

Il peso di ciascun indice che compone il portafoglio al 31 dicembre 2019 è riportato qui di seguito:

Ticker dell'indice	Descrizione dell'indice	Peso
MLFPSSET Index	BofAML Europe Size Index NTR MLFPSSET Index Size EUR	5,51%
MLFPSGET Index	BofAML Europe Growth Index NTR MLFPSGET Index Growth EUR	5,51%
MLFPSMET Index	BofAML Europe Momentum Index NTR MLFPSMET Index Momentum EUR	5,51%
MLFPSVET Index	BofAML Europe Value Index NTR MLFPSVET Index Value EUR	5,51%
MLFPSWET Index	BofAML Europe Volatility Index NTR MLFPSWET Index Volatility EUR	5,51%
MLFPSSUT Index	BofAML US Size Index NTR MLFPSSUT Index Size USD	12,20%
MLFPSTUT Index	BofAML US Momentum Index NTR MLFPSTUT Index Momentum USD	12,20%
MLFPSQUT Index	BofAML US Liquidity Index NTR MLFPSQUT Index Liquidity USD	12,20%
MLFPSVUT Index	BofAML US Value Index NTR MLFPSVUT Index Value USD	12,20%
MLFPSWUT Index	BofAML US Volatility Index NTR MLFPSWUT Index Volatility USD	12,20%
MLFPSSJT Index	BofAML Japan Size Index NTR MLFPSSJT Index Size JPY	2,29%
MLFPSRJT Index	BofAML Japan Reversal Index NTR MLFPSRJT Index Reversal JPY	2,29%
MLFPSMJT Index	BofAML Japan Momentum Index NTR MLFPSMJT Index Momentum JPY	2,29%
MLFPSVJT Index	BofAML Japan Value Index NTR MLFPSVJT Index Value JPY	2,29%
MLFPSWJT Index	BofAML Japan Volatility Index NTR	2,29%

Al 31 dicembre 2019, il comparto EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND detiene contratti di *Credit Default Swap* e contratti di *Interest Rate Swap*. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti:

Controparti	Pagato o ricevuto	Importo in EUR
Citigroup Global Market	Pagato	330.000,00
State Street	Pagato	480.000,00
UBS	Pagato	20.000,00

Al 31 dicembre 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 detiene contratti di *Credit Default Swap* e contratti di *Interest Rate Swap*. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti:

Controparti	Pagato o ricevuto	Importo in EUR
BNP Paribas	Pagato	120.000,00
Citigroup Global Market	Pagato	560.000,00
Morgan Stanley Londres PLC	Pagato	0,23

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 12 - Contratti future / Contratti a termine

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti detengono contratti future.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	BNP Paribas Securities Services
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	UBS Limited

Nota 13 - Contratti per differenza ("CFD")

Comparto	Controparti	Garanzia ricevuto (in EUR)
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Morgan Stanley Europe	470.000,00
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Morgan Stanley Plc	100.000,00

Nota 14 - Dividendi distribuiti

La Società ha deliberato la distribuzione di dividendi agli azionisti della Classe D e Q dei comparti come riportato nella tabella seguente:

Comparto	Ex-date	Classe	Dividendo per azione in EUR	Numero di azionari	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/02/2019	Classe D	0,080	3.885.119,76	310.809,58
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	10/05/2019	Classe D	0,080	3.889.906,47	311.192,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/02/2019	Classe Q	0,090	1.196.648,68	107.698,38
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	10/05/2019	Classe Q	0,090	1.199.107,19	107.919,65
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2019	Classe D	0,080	4.051.750,81	324.140,06
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	08/08/2019	Classe Q	0,090	1.199.107,19	107.919,65
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/11/2019	Classe Q	0,086	1.199.107,19	103.123,22
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	11/11/2019	Classe D	0,077	4.079.281,09	314.104,64
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	16/01/2019	Classe D	0,039	36.913.903,03	1.439.642,22
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/04/2019	Classe D	0,039	34.871.780,73	1.359.999,45
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/07/2019	Classe D	0,040	32.694.415,13	1.307.776,61
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	09/10/2019	Classe D	0,040	31.729.393,32	1.269.175,73
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/03/2019	Classe D	0,059	44.579.878,76	2.585.632,97
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11/06/2019	Classe D	0,060	42.947.263,90	2.576.835,83
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	10/09/2019	Classe D	0,060	42.110.318,66	2.526.619,12
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	10/12/2019	Classe D	0,061	41.374.759,90	2.523.860,35
FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	10/05/2019	Classe D	0,120	55.239.116,10	6.628.693,93

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 15 - Gestione del rischio globale

In virtù della Circolare CSSF 11/512, il Consiglio di Amministrazione deve determinare l'esposizione globale ai rischi della Sicav applicando il metodo degli impegni o l'approccio secondo il calcolo del VaR. In termini di gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare il metodo degli impegni al fine di determinare l'esposizione globale per l'insieme dei comparti della Società, ad eccezione del comparto EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND che dal 10 dicembre 2018 utilizza l'approccio VAR.

Nota 16 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparti

Le percentuali per gli investimenti globali in titoli di stato detenuti in ogni comparti sono indicate di seguito:

Comparto	Peso (in %)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	35,51%
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	5,49%
EUROFUNDLUX - FIXED INCOME RETURN SHORT TERM - FIRST	1,82%
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	32,90%
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (precedentemente EUROFUNDLUX - EURO CASH)	72,75%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	64,50%
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	10,07%
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE	91,25%
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	10,36%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND	13,73%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2021	8,16%
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	18,90%
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (precedentemente EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS)	14,31%
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	3,63%
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	11,45%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (fusa in EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 il 9 agosto 2019)	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (liquidato il 18 dicembre 2019)	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND	24,10%

Nota 17 - Eventi successivi alla chiusura del periodo

- Il Sig. Lorenzo MODESTINI è diventato membro del Consiglio di amministrazione il 6 gennaio 2020.

- A partire dal 16 gennaio 2020, il nuovo prospetto è entrato in vigore e diversi comparti che ora incorporano i criteri ESG nella loro politica di investimento sono stati rinominati come segue:

- EUROFUNDLUX – MULTI SMART EQUITY – MuSE è stata rinominata EUROFUNDLUX – AZIONARIO GLOBALE ESG ;

- EUROFUNDLUX – Global ENHANCED DIVIDEND – GEDI è stata rinominata EUROFUNDLUX – Global ENHANCED DIVIDEND – GEDI ESG ;

- EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2017 è stata rinominata EUROFUNDLUX – EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG ;

- Nella stessa data, il comparto EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND è stato assorbito dal comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG. Il rapporto di cambio era 1: 1.

Note al bilancio al 31 dicembre 2019 (segue)

Nota 17 - Eventi successivi alla chiusura del periodo (segue)

- A seguito del massiccio rimborso delle azioni del comparto EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND durante il mese di febbraio 2020, il Consiglio di amministrazione ha deciso di liquidare il comparto in data 10 febbraio 2020.

Il bilancio di detto comparto al 31 dicembre 2019 è stato redatto tenendo conto dell'abbandono del principio contabile di continuità aziendale da parte del Consiglio di amministrazione. In questo contesto non è stata ritenuta necessaria alcuna rettifica specifica del valore patrimoniale netto (valore di liquidazione).

Informazioni aggiuntive (non certificate)

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. – Società di Gestione

Politica di retribuzione

La Società ha implementato e applica politiche e pratiche retributive in linea con la Direttiva 2014/91/UE recante modifica della Direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), le quali riflettono e promuovono una gestione sana ed efficace del rischio, e non incoraggiano un'assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio definiti nello statuto della Società. La politica di retribuzione stabilisce i principi applicabili alla retribuzione di alcune categorie di personale, inclusi la direzione generale, i soggetti che assumono rischi, i soggetti che esercitano una funzione di controllo e tutti i dipendenti che, tenendo conto della loro retribuzione complessiva, si collocano nella medesima fascia retributiva della direzione generale e dei soggetti che assumono rischi le cui attività professionali hanno un'incidenza sostanziale sui profili di rischio della Società.

La politica di retribuzione è conforme alla strategia economica, agli obiettivi e ai valori e agli interessi della Società e dei suoi investitori, e include misure mirate a evitare i conflitti di interesse.

Nello specifico, la politica di retribuzione assicura che:

a) la valutazione delle performance avvenga in un arco pluriennale adatto al periodo di partecipazione raccomandato agli investitori della Società gestito dalla Società stessa, allo scopo di garantire che tale valutazione sia fondata sulle performance di lungo termine della Società e sui suoi rischi di investimento, e che l'effettiva erogazione delle componenti retributive dipendenti dalle performance sia ripartita nell'arco del medesimo periodo;

b) le componenti fissa e variabile della retribuzione complessiva siano adeguatamente bilanciate, con la componente fissa che rappresenta una parte della retribuzione complessiva sufficientemente alta per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili della retribuzione, tra cui la possibilità di non pagare alcuna componente variabile.

I dettagli di tale politica di retribuzione (incluse le persone incaricate di determinare le retribuzioni fisse e variabili del personale, una descrizione degli elementi chiave della retribuzione e una sintesi del metodo di determinazione della retribuzione) sono disponibili presso la sede sociale della Società, dove possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta, e sono pubblicati sul sito Web :

<http://www.eurofundlux.lu/storage/sito1/it/Documenti/Politique de Rémunération/2019/politique-de-remuneration-euromobiliare-asset-management-sgr-2018-eam-sgr.pdf>

Al 31.12.2019 il numero di persone identificate presso la Società di gestione era pari a 60 effettivi.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Personale identificato	EUR 825.522	EUR 86.000

Politica di remunerazione per i subgestori

L'insieme dei subgestori che include al 31.12.2019 le società FIL Pensions Management, Invesco Asset Management Limited, Deutsche Asset Management Investment GmbH, Lord Abbett & Co. LLC, Alkimis SGR S.p.A., M&G Investment Management Limited, applica una politica di remunerazione conforme ai regolamenti e ai principi di cui all'articolo 69 comma 3 lettera a) della Direttiva 2009/65/CE relativa agli OICVM, modificata dalla Direttiva 2014/91/UE (UCITS V).

Le informazioni che la Società di gestione può aver ottenuto per questa relazione variano da un subgestore all'altro a seconda delle dimensioni e degli attivi gestiti dalla società, delle leggi e delle direttive in vigore a seconda del Paese di origine. Tuttavia, a prescindere dalla completezza dei dati forniti e messi a nostra disposizione da ciascuna entità, si deve rilevare che ciascun subgestore è conforme agli obblighi di remunerazione di cui all'articolo 69, comma 3, lettera a), della direttiva 2009/65/CE sugli OICVM (come modificata) dell'ESMA.

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

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2019.

Al 31.12.2019 il numero di persone identificate era di 3 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	EUR 212.375	EUR 98.985

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

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

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono all'anno 2018.

Al 31.12.2018 il numero di persone identificate era di 12 effettivi.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Dirigenti	GBP 764.581	GBP 2.981.230
Altri	GBP 474.965	GBP 676.277

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

Lord Abbett & Co. LLC (Lord Abbett) ha sede negli Stati Uniti ed è regolata dalla Securities Exchange Commission statunitense e non è soggetta ai requisiti legali in materia di remunerazione previsti da UCITS V.

Il management di Lord Abbett è, tuttavia, a conoscenza delle regole relative alla remunerazione previste da UCITS V e delle direttive finali dell'ESMA sulle politiche di remunerazione UCITS V nell'ambito del suo ruolo di gestore di portafoglio di OICVM e subgestore del comparto EUROFUNDLUX - Fixed Income Return Short Term - FIRST (il "comparto") e si conforma a tali requisiti stabilendo un processo volto a determinare il personale identificabile e applicando il principio di proporzionalità.

Lord Abbett gestisce attualmente un attivo di oltre 170 miliardi di dollari. Lord Abbett gestisce un attivo pari a meno di 500 milioni di dollari per conto del comparto. Poiché ciò rappresenta meno dell'1% del portafoglio complessivo di Lord Abbett, sarebbe sproporzionato applicare le regole basate su questa sottosezione ai dipendenti di Lord Abbett.

A fronte dell'analisi di cui sopra, il management di Lord Abbett ritiene che non sia necessario fornire informazioni finanziarie pur rimanendo conforme con i requisiti di remunerazione di UCITS V.

FIL Pensions Management (EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4)

I dati disponibili alla data di questa relazione si riferiscono a FIL Holding (UK) Limited a livello globale per l'anno conclusosi il 30 giugno 2019.

Al 30.06.2019 il numero di persone identificate era di 80 effettivi. La remunerazione fissa e variabile del personale identificato è calcolata in base alla quota relativa degli attivi la cui gestione è delegata a Fidelity sull'insieme del patrimonio in gestione di FIL Holdings (UK) Limited.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Personale identificato	GBP 13.212	GBP 49.027

Invesco Asset Management Limited (EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4)

I dati disponibili alla data della presente relazione si riferiscono all'anno 2018.

Al 31.12.2018 il numero di persone identificate era di 80 effettivi. Il Gruppo di consolidamento Invesco UK Limited ha un'unità operativa (Gestione patrimoniale) e la spesa della remunerazione complessiva per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 era la seguente:

	Remunerazione globale	Remunerazione variabile
Personale identificato	GBP 59.500.000	Informazioni non disponibili

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo (regolamento “SFTR”)

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo

Il regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il 23 dicembre 2015 ed è in vigore dal 12 gennaio 2016.

Lo scopo del regolamento è di stabilire delle norme in materia di trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo nonché dei total return swap. Informazioni generali.

Al 31 dicembre 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha concluso un'operazione di total return swap come segue:

Importo in EUR (valore assoluto)	% NAV
219.310,44	0,14%

Dati sulla concentrazione e dati aggregati sulle transazioni

Al 31 dicembre 2019, il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha pagato EUR 870.000,00 di garanzia in contanti (operazione aperta - senza scadenza) a Merrill Lynch nel quadro del suo impegno per il total return swap che giunge a scadenza il 17.01.2020.

Merrill Lynch è basata nel Regno Unito e la transazione aperta con questa controparte è stata conclusa con regolamento bilaterale.

Dati sul riutilizzo della garanzia reale e sulla conservazione delle garanzie ricevute

Conservazione delle garanzie prestate

Il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha versato una garanzia nel quadro della sua unica operazione di total return swap al 31 dicembre 2019. Questa garanzia in contanti non è stata riutilizzata.

Dati sui ricavi e i costi per ogni tipo di operazione di finanziamento tramite titoli e di total return swap

Il total return swap che ha sottoscritto il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE ha generato ricavi netti realizzati per 22.924.852,45 EUR, di cui 237,09 EUR di interessi pagati. La totalità dei ricavi e dei costi complessivi riguarda questo singolo contratto.



Euromobiliare
International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg

www.eurofundlux.lu

Euromobiliare International Fund Sicav in forma abbreviata "Eurofundlux"
Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV) di diritto Lussemburghese costituita il 13 giugno 2001 in Lussemburgo e assoggettata alla legge del 17 dicembre 2010 - R.C. Lussemburgo B 82461