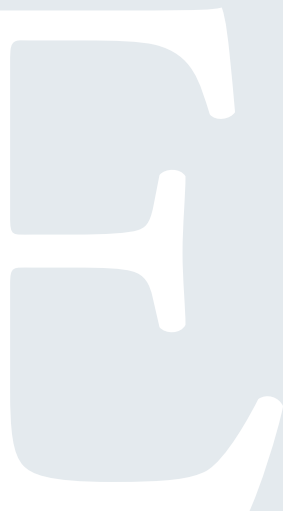


Rapporto Annuale 2022

Certificato al **31 dicembre 2022**



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	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	7
Relazione della Società di revisione	15
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2022	18
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2022	22
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022	26
Statistiche	28
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	32
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	34
Dieci partecipazioni principali	34
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	35
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	36
Dieci partecipazioni principali	36
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	37
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	37
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	38
Dieci partecipazioni principali	38
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	39
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	39
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	41
Dieci partecipazioni principali	41
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	42
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	42
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	44
Dieci partecipazioni principali	44
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	45
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	46
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	47
Dieci partecipazioni principali	47

* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	48
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	49
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	50
Dieci partecipazioni principali	50

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	54
Dieci partecipazioni principali	54

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	55
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	56
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	57
Dieci partecipazioni principali	57

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	58
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	61
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	62
Dieci partecipazioni principali	62

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	63
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	64
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	66
Dieci partecipazioni principali	66

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	67
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	70
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	72
Dieci partecipazioni principali	72

EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	73
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	76
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	77
Dieci partecipazioni principali	77

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	78
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	79
Dieci partecipazioni principali	79

Indice

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	80
Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022	81
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	82
Dieci partecipazioni principali	82

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	83
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	86
Dieci partecipazioni principali	86

Note al bilancio al 31 dicembre 2022	87
--------------------------------------	----

Informazioni aggiuntive (non certificata)	100
---	-----

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

Sig. Lorenzo MODESTINI
Direttore 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

Sig. Paolo MAGNANI
Direttore Centrale di Credito Emiliano S.p.A., Vice Presidente di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. e di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano, Amministratore di Credemassicurazioni S.p.A. e di Credem, Private Equity S.p.A. Italia.
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Carlo Antonio MENOZZI (dal 5 maggio 2022)
Consigliere di Credito Emiliano S.p.A.; membro del consiglio di amministrazione di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
Vice-Presidente del Consiglio di amministrazione

Sig. Giuseppe ROVANI (fino al 31 dicembre 2022)
Direttore Generale e Amministratore - Delegato di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Italia.
Amministratore

Sig. Lorenzo MODESTINI
Direttore di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Luxembourg Branch, Lussemburgo.
Amministratore

Sig. Gianmarco ZANETTI
Direttore Generale di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A.
Italia
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

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA

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

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

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

BANCA DEPOSITARIA

BNP Paribas, filiale di Lussemburgo*
60, avenue John 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

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 (fino al 31 marzo 2022)
Governor's House, 5 Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND**

CONSULENTE LEGALE

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

REVISORE CONTABILE

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

*Dal 1 ottobre 2022, BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo) è stata fusa con la sua società madre, BNP Paribas S.A.

**Vedere nota 1 per dettagli.

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 e degli Agenti Collocatori. 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, 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, come remunerazione dei suoi servizi, una commissione massima dello 0,032%.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Quadro macroeconomico e di mercato 2022

Bilancio molto pesante per i mercati nel 2022, con perdite a doppia cifra sull'intero spettro delle attività finanziarie, dall'obbligazionario governativo all'azionario passando per il credito. Un record negativo senza precedenti dal dopoguerra spiegato dall'imponente stretta monetaria posta in essere dalle principali banche centrali, costrette a frenare un'inflazione pervasiva e persistente.

Sotto il profilo macroeconomico si è delineato un inaspettato e significativo deterioramento del mix fra crescita e inflazione. L'espansione globale, pur stimata in fisiologico rallentamento dopo un eccezionale 2021, ha progressivamente perso smalto gravata da un minor sostegno delle politiche monetarie e fiscali, dalle restrizioni alla mobilità in Cina, dalle tensioni geopolitiche in Est Europa oltre che dall'inflazione stessa, la quale deprime umore e redditi disponibili dei consumatori.

L'esplosione del conflitto fra Russia e Ucraina in particolare ha esasperato la situazione sul fronte dei beni energetici e agro-alimentari, mentre le progressive riaperture post Covid nei paesi sviluppati hanno scaricato forti pressioni anche sui servizi. Non stupisce quindi che gli indici dei prezzi al consumo abbiano raggiunto valori superiori al 9,0% sulle due sponde dell'Atlantico, i massimi da oltre 40 anni.

Il balzo all'insù dei prezzi al consumo è stato inizialmente percepito come transitorio dai policy maker occidentali. Valutazione dimostratasi poi errata, che ha costretto le banche centrali a delineare un processo di normalizzazione della politica monetaria decisamente più aggressivo di quello preventivato a dicembre 2021. La Federal Reserve ha così portato i Fed Funds dallo 0,25% al 4,5%, con un obiettivo al 5,1%, un ciclo di rialzi che per intensità e velocità non ha precedenti nella storia recente. La banca centrale americana ha inoltre avviato in giugno il quantitative tightening, ovvero la riduzione del proprio bilancio. La BCE, allo stesso tempo, ha concluso i programmi di acquisto titoli in essere ed ha messo fine a otto anni di tassi negativi con il tasso sui depositi passato da -0,25% di luglio al 2,0% di dicembre e una proiezione del tasso terminale almeno al 3%. Il contesto in cui si muove la banca centrale europea tuttavia appare complesso poiché deve opporsi ad un'inflazione da offerta, dettata prevalentemente dai prezzi del gas, dovendo fare i conti con possibili tensioni nella periferia dell'Eurozona e misure fiscali espansive degli Stati Membri atte a calmierare gli effetti dei rincari dell'energia.

La dinamica dei mercati da inizio anno viene perciò spiegata, in larga parte, dal riprezzamento delle politiche monetarie in senso restrittivo. Il rendimento del Treasury sulla scadenza a dieci anni, che ancora a fine 2021 languiva attorno allo 0,90%, ha toccato il 4,2% e viaggia ora in area 3,8%. Andamento simile per i tassi europei che hanno chiuso dicembre sui livelli più elevati dal 2013, post crisi dei debiti sovrani. Il rendimento decennale tedesco è passato da -0,1% a 2,6% nell'arco di dodici mesi e quello italiano da 1,1% a 4,7%. Una tempesta perfetta dunque per l'obbligazionario governativo, che a fronte di una salita dei rendimenti su tutte le scadenze, ha accumulato perdite in media superiori al 12% negli Stati Uniti e addirittura di oltre il 17% nel Vecchio Continente.

L'effetto duration ha finito, a cascata, per condizionare anche l'andamento di tutte le altre attività finanziarie. Lo testimonia il fatto che nel mondo del credito il comparto Investment Grade ha sottoperformato l'High Yield. In altri termini il rischio tasso si è dimostrato più penalizzante del rischio credito.

Gli spread si sono infatti allargati, riportandosi sui valori medi degli ultimi quindici anni, sulla scorta di crescenti dubbi sulla tenuta del ciclo globale.

Allo stesso modo, lato azionario, sono risultati maggiormente penalizzati listini e settori contraddistinti da multipli elevati, che equivalgono ad una duration più lunga, quali il Nasdaq 100 che ha lasciato sul terreno più del 30%. Oltre ai temi di crescita secolare anche i comparti ciclici come i consumi discrezionali, hanno sottoperformato rispetto a difensivi e finanziari. Unica eccezione il settore energia che, sostenuto da una significativa crescita dei profitti, mostra performance positive. In generale la salita dei tassi governativi ha esercitato una notevole pressione al ribasso sulle valutazioni che, da livelli estremi, sono rientrate intorno ai valori medi di lungo periodo, tanto che l'indice globale (MSCI AC WORLD) ha registrato un calo nell'ordine 16,0%. Del tutto secondario il ruolo rivestito dagli utili che si sono mantenuti sostanzialmente stabili, fatta eccezione per l'area emergente indebolita dalla Cina.

In ambito valutario ha dominato incontrastato il dollaro capace di attirare capitali dal resto del mondo grazie a tassi reali divenuti attraenti e al suo status di "safe heaven". Debole la moneta unica, conseguenza della crisi energetica.

Nel corso dell'ultimo trimestre segnali di picco nella dinamica dei prezzi al consumo e alla produzione accompagnati dall'aspettativa di banche centrali meno ostili in un contesto di dati macro ancora resilienti e di disoccupazione ai minimi storici hanno consentito ad azionario e credito di recuperare parte delle perdite. Inversione di tendenza anche tra le valute con il dollaro che si è indebolito soprattutto rispetto a euro e yen.

Prospettive 2023

Nelle prime sedute dell'anno l'andamento dei mercati sembra indicare una minor preoccupazione degli investitori in merito all'inflazione accompagnata dall'aspettativa che soprattutto la Fed possa raggiungere rapidamente il punto di arrivo dei tassi ufficiali in questo ciclo di rialzi. Questo contesto consentirebbe ai corsi azionari e obbligazionari di proseguire la fase di recupero.

In una prospettiva di medio termine i mercati restano tuttavia vulnerabili a revisioni al ribasso delle stime di crescita e utili. Gli Indicatori anticipatori del ciclo economico, la discesa delle materie prime, gli effetti ritardati dell'imponente restrizione monetaria puntano infatti ad un rallentamento della congiuntura macro e microeconomica.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*

COMMENTO

Nel corso del 2022 il fondo ha registrato una performance negativa e inferiore al proprio parametro di riferimento. L'anno è stato caratterizzato da un calo generalizzato dei mercati azionari e dal forte aumento dei rendimenti, che ha penalizzato gli investimenti obbligazionari. La crescita dell'inflazione unita alla crisi energetica in seguito agli eventi geopolitici in Ucraina, ha costretto le banche centrali a intervenire adottando politiche monetarie restrittive, che hanno avuto ripercussioni sui mercati a reddito fisso e sui titoli azionari con valutazioni elevate, in un contesto economico in rallentamento. Il peso della componente azionaria è rimasto sostanzialmente in linea con quello del parametro di riferimento e la sottoperformance relativa è dovuta soprattutto all'andamento dei fondi azionari globali presenti in portafoglio con stile di gestione attivo e caratterizzati da un approccio gestionale orientato alla crescita nel lungo termine. Nel corso dell'anno si è provveduto a ridurre il peso di questi fondi a favore di fondi a replica passiva, fino ad arrivare a una sostituzione completa sul finire dell'anno. La contribuzione della componente obbligazionaria è risultata negativa, anche sulla scorta dell'allocazione a titoli corporate presente nel comparto. Dopo aver mantenuto, nella prima parte dell'anno un posizionamento di sottopeso rispetto al parametro di riferimento, tale sottopeso è stato progressivamente riassorbito, con una duration, nel resto dell'anno, sostanzialmente allineata con quella del benchmark.

PROSPETTIVE

All'inizio di gennaio EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED* Balanced è stato oggetto di un'operazione di fusione per incorporazione nel comparto EUROFUNDLUX – BALANCED INCOME.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

COMMENTO

Il 2022 ha visto un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto inizialmente e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso. In un contesto in cui i mercati emergenti attraversavano una fase di debolezza, nella prima parte dell'anno lo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina e il rallentamento della Cina rientrano tra i principali fattori che hanno amplificato la debolezza dei listini azionari. Tale debolezza è proseguita ulteriormente in particolare sui mercati emergenti nei mesi successivi raggiungendo il culmine con l'esito del XX Congresso del Partito Comunista in Cina, ma si è assistito a un moderato parziale recupero nella parte finale dell'anno favorita da un attenuarsi a livello globale delle tensioni su inflazione e politiche monetarie, oltre che da un miglioramento delle aspettative riguardanti la riapertura del mercato cinese.

La performance del comparto durante l'anno è stata negativa sia in termini assoluti che in termini relativi rispetto al parametro di riferimento. La sottoperformance relativa è stata realizzata soprattutto a causa della componente investita nei fondi generalisti che hanno mediamente mantenuto una sovraesposizione sul settore tecnologico e su titoli dell'area asiatica che hanno sottoperformato i mercati emergenti sudamericani. Nel corso dell'anno l'operatività ha avuto lo scopo di ribilanciare il portafoglio attraverso un incremento del grado di diversificazione. All'interno del portafoglio modello è stato aggiunto un nuovo fondo globale con approccio sostenibile, mantenendo un moderato sovrappeso sulla Cina che è stato leggermente ridotto a ottobre. Il maggior contributo alla performance nel corso dell'anno è stato generato dalla componente globale emergente con "stile value" e dalla componente più focalizzata sull'America Latina, mentre la componente specifica più legata alla Cina ha generato un leggero contributo positivo rispetto al benchmark grazie al buon recupero sul finire del periodo.

PROSPETTIVE

Il portafoglio sarà gestito mantenendo un elevato livello di diversificazione e una struttura bilanciata tra fondi con diverso grado di approccio attivo alla gestione. Verrà inoltre monitorata con attenzione l'evoluzione del mercato cinese, valutando contestualmente l'opportunità di modificare l'attuale moderato sovrappeso sull'area asiatica.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (precedentemente EUROFUNDLUX – EURO EQUITY)

COMMENTO

La performance realizzata nel corso dell'anno è stata negativa, a causa dell'andamento dei listini azionari dovuto alle tensioni inflattive già in essere aggravate dagli avvenimenti geopolitici nell'est Europa.

In termini relativi, rispetto al parametro la performance risulta invece positiva, in larga parte grazie alle scelte su singoli titoli, ma anche per l'allocazione che ha visto un generale sottopeso dei settori maggiormente legati al ciclo economico ed un sovrappeso di quelli più difensivi.

L'esposizione azionaria complessiva è stata in larga parte dell'anno inferiore alla neutralità, ad eccezione di alcuni sovrappesi tattici gestiti con strutture in opzioni su singoli nomi.

Il principale settore in cui si è investito è quello della salute, privilegiando la parte farmaceutica rispetto a quella delle attrezzature e dei servizi. Il peso del settore finanza è significativo, con un portafoglio ben diversificato tra assicurazioni, servizi finanziari e banche. Molto presente il settore industria, con una prevalenza di aziende legate ai temi della transizione energetica. Contenuta invece l'esposizione ai consumi in generale, soprattutto a quelli legati alle vendite al dettaglio. Il settore energia è stato concentrato su pochissimi nomi, privilegiando soprattutto qualità ed investimenti in energie rinnovabili. In generale l'esposizione si è rivolta alle società che, dotate di un vantaggio competitivo, riescono meglio di altre a trasferire il rialzo dei prezzi sul consumatore finale, e quindi a mantenere margini e posizione dominante nei rispettivi segmenti di riferimento. A livello settoriale a fine periodo i principali scostamenti positivi rispetto al parametro di riferimento sono su salute e finanza; in negativo su consumi, sia discrezionali sia di prima necessità.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG (precedemente EUROFUNDLUX – EURO EQUITY) (segue)

PROSPETTIVE

Nei corso del 2023 si continuerà a seguire un approccio gestionale focalizzato sulla selezione delle società con un elevato profilo di sostenibilità ambientale e sociale, interessanti prospettive di lungo periodo e parametri finanziari attraenti.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (Alkimis)

COMMENTO

Nel corso del 2022 la percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), è scesa gradualmente passando da circa il 90% di inizio anno al 60% del valore del Patrimonio del Fondo alla fine del primo semestre per poi risalire al 70% a partire dalla fine dell'estate.

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. Quest'ultima, nel corso dell'anno è rimasta costante, attorno al 35%, con una sola marcata riduzione nel mese di giugno ricostituita velocemente nelle settimane successive.

Nel corso del periodo l'esposizione lorda - pari alla sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte sui mercati azionari - è scesa in modo costante, vista l'evidente difficoltà di generare ritorni mediante la selezione dei singoli titoli in un contesto di mercato sfavorevole.

La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche che vedeva una netta predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo ad inizio anno è stata ribilanciata già dal mese di febbraio. L'esposizione netta sul mercato USA è stata ridotta nel corso del primo semestre (dal 30% di inizio anno al 12% di giugno) per poi essere riportata ad un 20% circa; l'allocazione ai mercati europei invece è salita dal 3% di inizio periodo al 15% circa a fine giugno per poi rimanere stabile per tutto il secondo semestre.

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 ha evidenziato posizioni di rischio direzionale rilevante a livello di singolo settore: le posizioni più significative sono state mantenute nel settore finanziario e nel settore della tecnologia da metà 2022 in avanti.

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.

In un contesto di mercato caratterizzato da elevata inflazione, instabilità geopolitica e crescenti preoccupazioni in merito alla crescita economica globale, il comparto ha registrato una performance negativa nonostante la gestione sia riuscita, in particolare nella seconda metà dell'anno, a smorzare la volatilità che ha caratterizzato i listini azionari di riferimento.

PROSPETTIVE

Nei prossimi mesi la gestione continuerà a prediligere un'esposizione netta mediamente positiva ai mercati azionari che, ad oggi, scontando uno scenario pessimista, presentano valutazioni interessanti. Saranno selezionate società ritenute capaci di continuare a mantenere margini elevati e di performare bene a livello operativo.

L'esposizione a valute diverse dall'Euro continuerà ad essere tendenzialmente coperta mentre si valuterà attentamente un potenziale ribilanciamento in termini di allocazione geografica.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE

COMMENTO

Nel periodo di riferimento il comparto ha registrato una performance negativa in linea con i mercati di riferimento. Infatti nel corso del 2022 si è assistito ad un aumento generalizzato dei tassi, seguito alle dinamiche inflattive e alle misure restrittive di politica monetaria adottate dalle principali banche centrali. In termini relativi al parametro di riferimento, il risultato realizzato è lievemente positivo. La sovraperformance dipende dal sottopeso di duration mantenuto nel corso di tutto il periodo di riferimento.

Per quanto attiene l'allocazione geografica, nella prima parte dell'anno, si è provveduto a mantenere il peso dell'Italia al di sotto del parametro di riferimento.

Tale sottopeso è stato successivamente ridimensionato, fino a portarlo alla neutralità, in seguito alle dichiarazioni da parte della banca centrale europea, di adottare politiche di anti frammentazione a contrasto dell'allargamento degli spread dei paesi periferici.

Per quanto attiene la componente di portafoglio investita in obbligazioni societarie, nel corso dell'anno è stata ridotta gradualmente l'esposizione ai settori legati all'andamento del ciclo economico incrementando il peso dei titoli appartenenti a settori maggiormente difensivi e meno ciclici. Tali operazioni di acquisto sono state effettuate ricorrendo ad un'intensa attività di selezione e acquisti sul mercato primario. Infine un'allocazione significativa è stata riservata titoli governativi indicizzati all'inflazione a brevissimo termine.

PROSPETTIVE

Nel 2023, a fronte di un possibile atteggiamento più accomodante da parte della Banca Centrale Europea, ci si attende un contesto di mercato più favorevole per i mercati obbligazionari rispetto al 2022. La gestione quindi manterrà sia una esposizione a titoli societari con un focus ancora più forte su titoli ad alta capitalizzazione ed alto merito creditizio sia un posizionamento sul rischio tasso neutrale rispetto al parametro di riferimento. Per quanto attiene l'allocazione all'Italia l'approccio sarà di natura tattica, intervenendo qualora si evidenzino opportunità o rischi.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

COMMENTO

Nel corso del 2022 il comparto ha registrato una performance negativa riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato gran parte dell'anno e che ha avuto delle ripercussioni negative su tutti i segmenti del mercato obbligazionario e anche sulle obbligazioni corporate ad elevato merito creditizio, asset class di riferimento del fondo che ha chiuso il periodo in territorio negativo. In termini relativi, la performance realizzata è inferiore al parametro di riferimento, prevalentemente a causa del sovrappeso su titoli con un più alto grado di rischio, in particolare gli ibridi industriali. Questi ultimi infatti hanno avuto un andamento negativo in quanto ritenuti dal mercato più vulnerabili ad un rialzo dei tassi.

Il posizionamento del fondo è stato caratterizzato da un significativo sovrappeso di titoli ibridi industriali e da un costante decremento della componente high yield, con una selezione di emissioni caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), mantenendo una durata media di portafoglio inferiore al parametro di riferimento mediante l'utilizzo di strumenti derivati di copertura sui tassi governativi. Durante l'anno sono state effettuate operazioni di ribilanciamento settoriale spostando il focus di investimento verso titoli appartenenti a settori meno legati al ciclo economico (ciclici) e verso titoli ibridi industriali meno esposti al rischio tasso. Molte di queste operazioni sono state eseguite attraverso un'intensa attività di selezione e acquisti sul mercato primario.

PROSPETTIVE

Nel 2023, a fronte di un possibile atteggiamento più accomodante da parte delle banche centrali, ci si attende un contesto di mercato più favorevole per i mercati obbligazionari rispetto al 2022. La gestione quindi manterrà un'esposizione a titoli societari con un focus ancora più forte su titoli ad alta capitalizzazione ed alto merito creditizio. Si continuerà ad incrementare le esposizioni su aziende caratterizzate da un buon livello di sostenibilità ambientale e sociale, attraverso attività sul mercato primario, ogni qualvolta se ne presentino le opportunità.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

COMMENTO

Nel corso del 2022 il comparto ha realizzato una performance negativa riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato gran parte dell'anno e che ha avuto delle ripercussioni negative su tutti i segmenti del mercato obbligazionario. In termini di posizionamento è stata dimezzata, nel corso dell'anno, l'esposizione a titoli ad alto rendimento. I sensibili allargamenti dei livelli degli spread hanno fatto sì che il contributo alla performance di tale asset class sia comunque risultata negativa, come pure, marginalmente, lo è stata quella relativa ai corporate bond a tasso variabile ad elevato merito creditizio. Con riferimento a questi ultimi, nel corso dell'anno, si è provveduto ad incrementarne gradualmente il peso, anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di credito. Inoltre è stata aumentata nel tempo anche la maturity media di portafoglio. Leggermente ridimensionata nel corso dell'anno l'esposizione a debito subordinato finanziario (sempre a tasso variabile) la cui performance è stata solo leggermente negativa. Sensibilmente positivo invece il contributo alla performance derivante dall'esposizione a debito governativo indicizzato all'inflazione. Sempre con riferimento ai titoli obbligazionari indicizzati all'inflazione, positivo il risultato derivante dalla scelta sia di incrementare l'esposizione a tali strumenti sia di coprire interamente il rischio tasso utilizzando strumenti finanziari derivati.

PROSPETTIVE

La risalita dei tassi ufficiali crea un contesto favorevole per il comparto, poiché si tratta di una strategia con focus sui titoli a tasso variabile e quindi con un livello di remunerazione legato all'andamento dei tassi. Tuttavia, considerate le incertezze relative alla congiuntura macroeconomica, si prevede nella prima parte dell'anno di ridurre ulteriormente l'allocazione a titoli ad alto rendimento, mantenendo quindi un atteggiamento più prudente. Con riferimento ai titoli indicizzati all'inflazione è ragionevole procedere con un ridimensionamento delle posizioni, nell'attesa che il mercato offra delle opportunità di investimento con valutazioni più interessanti di quelle attuali.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG

COMMENTO

Nel 2022 il comparto ha registrato una performance negativa e leggermente inferiore rispetto al parametro di riferimento, a causa di un contesto caratterizzato da mercati azionari in deciso calo. In termini relativi, il risultato inferiore rispetto al parametro di riferimento è dovuto al sovrappeso sull'azionario europeo penalizzato dal conflitto tra Russia e Ucraina. La crescita dell'inflazione unita alla crisi energetica scatenata dagli eventi geopolitici in Europa dell'est, ha costretto le banche centrali ad intervenire adottando politiche monetarie restrittive, che hanno avuto ripercussioni sui mercati a reddito fisso e sui titoli azionari con valutazioni elevate, in un contesto economico rallentamento. All'inizio dell'anno il peso azionario è stato incrementato ed avvicinato alla neutralità, aumentando l'esposizione ai titoli finanziari, petroliferi e ciclici. A livello geografico è stato mantenuto un sovrappeso relativo sull'azionario europeo, privilegiando società del settore industriale, finanziario e utility, con moderati sottopesi su energia, materie prime, consumi discrezionali e servizi di comunicazione. Nel corso dell'anno è stato ridotto il sottopeso sugli Stati Uniti, aumentando il peso dei settori difensivi e dei titoli maggiormente stabili. La composizione del portafoglio è caratterizzata da un leggero sovrappeso su farmaceutici, consumi di base, industriali e tecnologici, ed un sottopeso su consumi discrezionali, comunicazioni e immobiliari.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2023 sarà mantenuta l'attuale impostazione di portafoglio, privilegiando titoli con fondamentali di bilancio solidi, redditività superiore alla media ed elevato profilo di sostenibilità. L'allocazione settoriale e geografica non si discosterà in modo significativo dal parametro di riferimento, con una preferenza per le azioni statunitensi ed europee.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG

COMMENTO

Nel corso del 2022 il comparto ha registrato una performance negativa, sulla scia di un ribasso generalizzato di tutte le principali attività finanziarie. La graduale percezione di un livello di inflazione più elevato e meno temporaneo di quanto ci si attendesse ad inizio anno, anche sulla scorta degli effetti sulle quotazioni delle materie prime del conflitto in Ucraina, ha spinto le principali banche centrali ad un atteggiamento più restrittivo. Se in un primo momento è stato il reddito fisso a fare le spese di questo cambio di regime monetario, nella seconda parte dell'anno sono aumentate le preoccupazioni circa il quadro di crescita economica, innescando una fase di debolezza per tutte le attività più orientate al rischio. In tale contesto, nel corso del primo trimestre, il fondo ha ridotto sensibilmente l'esposizione azionaria, grazie alla presenza di opzioni put a protezione del capitale, che hanno contribuito a limitare le perdite e ridurre la volatilità. Per quanto riguarda l'esposizione settoriale si è proceduto, per la componente statunitense, a ridurre la tecnologia e ad incrementare il peso delle banche, mentre per le azioni europee, sono stati sovrappesati nella prima parte dell'anno i consumi discrezionali e successivamente i servizi di pubblica utilità e la salute. Più in generale la preferenza è andata su titoli a larga capitalizzazione, con maggior redditività e su società con cash flow e dividendi alti e stabili. Da un punto di vista geografico si è preferita l'area statunitense a quella europea. Solamente nel corso dell'ultimo trimestre è stata gradualmente ricostituita l'esposizione sul mercato azionario, incrementando questa volta il peso dell'area europea e, in misura minore, quello della Cina, riducendo contemporaneamente l'investimento negli Stati Uniti. Sul fronte valutario il peso del dollaro statunitense, a cui quest'anno è spettato il ruolo di valuta rifugio, è cresciuto nel corso del tempo consentendo in parte di ridurre le perdite generate dall'esposizione al mercato statunitense. Nella parte finale dell'anno il suo peso è stato ridotto sensibilmente.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2023 ci si attende un mercato azionario caratterizzato da incertezza per la congiuntura economica e conseguente mantenimento dei livelli di volatilità sufficientemente elevati. In prospettiva l'esposizione al mercato azionario sarà gestita tatticamente, pur mantenendo un approccio cauto, attraverso opzioni a copertura, data la delicata fase congiunturale.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

COMMENTO

Il 2022 è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso anche in seguito allo scoppio del conflitto in Ucraina. Le politiche restrittive adottate dalle banche centrali hanno rapidamente incrementato i rendimenti e gli spread di credito. In tale contesto, il comparto e tutti i comparti del reddito fisso in cui risulta investito hanno realizzato performance negative.

Nel corso del 2022, il prodotto ha mantenuto un assetto difensivo, con una componente importante di portafoglio investita in emissioni a scadenza molto ravvicinata e preservando un discreto livello di liquidità, in modo da poter far fronte alle varie fasi di debolezza del mercato. Con il procedere dell'anno, in particolare nel corso dell'ultimo trimestre, si è proceduto in modo graduale al reimpiego della cassa secondo il profilo rischio/rendimento di ciascun prodotto. Sono stati infine investiti i flussi in ingresso - derivanti soprattutto da nuove sottoscrizioni - nei diversi segmenti del mercato del reddito fisso, preservando il profilo rischio/rendimento del portafoglio.

PROSPETTIVE

In via prospettica, l'attuale struttura del portafoglio subirà delle modifiche in linea sia con l'evoluzione della situazione macroeconomica che dei livelli di valutazione dei singoli comparti del reddito fisso in cui il prodotto investe. Potrebbero essere inseriti comparti investiti in specifiche aree geografiche e/o si potrebbe procedere ad incrementare il peso della componente Investment Grade. L'attività di gestione si concentrerà anche nell'analisi e nella selezione delle opportunità che si presenteranno sul mercato primario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG

COMMENTO

La performance realizzata nel corso dell'anno è stata negativa, a causa dell'andamento dei listini azionari penalizzati dalle tensioni inflattive in essere e dalle preoccupazioni legate agli avvenimenti geopolitici nell'est Europa.

L'investimento azionario, inizialmente attorno al 65%, è stato progressivamente incrementato durante la discesa dei mercati azionari fino a raggiungere valori vicini al 75%, per poi chiudere il periodo di riferimento attorno al 60%, al netto dei derivati. L'allocazione settoriale non ha subito particolari variazioni. Il portafoglio è molto diversificato in termini di allocazione settoriale nonostante la tematica specifica di investimento: sono presenti industria, tecnologia, materiali, salute, servizi di pubblica utilità e beni di prima necessità. L'allocazione geografica non è cambiata e vede il portafoglio investito in due principali aree: Europa al 60% e Nord America al 40%. In ambito obbligazionario l'esposizione al rischio di tasso è stata gestita in modo dinamico, facendo ricorso a strumenti derivati per contenere la duration, mantenuta su livelli bassi a inizio anno e gradualmente incrementata a seguito della risalita dei rendimenti, fino a portarla a circa 3 anni e mezzo. E' proseguita con continuità nel corso di tutto l'anno la partecipazione al mercato primario di emissioni green e di sustainability bond, emessi da governi, enti governativi e sovranazionali e da società caratterizzate da un elevato profilo di sostenibilità, così da finanziare direttamente le iniziative legate agli scopi del fondo. I titoli verdi e sostenibili rappresentano quasi la totalità della componente obbligazionaria.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (segue)

PROSPETTIVE

Nel 2023 verrà rafforzata la nuova strategia, focalizzando ulteriormente il portafoglio sulle società che portano avanti il proprio business in linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs). L'esposizione al mercato azionario verrà gestita anche tatticamente, mediante utilizzo di derivati. In ambito obbligazionario ci sarà un focus ulteriore nella selezione di green e sustainable bond, con una particolare attenzione al mercato primario. Verrà inoltre mantenuta l'attività in derivati, così da tener sotto controllo il rischio di tasso associato a tali emissioni.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025

COMMENTO

Il 2022 è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso anche in seguito allo scoppio del conflitto in Ucraina. Le politiche restrittive adottate dalle banche centrali hanno rapidamente incrementato i rendimenti e gli spread di credito. In tale contesto, il comparto e tutti i comparti del reddito fisso in cui risulta investito hanno realizzato performance negative.

Nel corso del 2022, il prodotto ha mantenuto un assetto difensivo, con una componente importante di portafoglio investita in emissioni a scadenza molto ravvicinata e preservando un discreto livello di liquidità, in modo da poter far fronte alle varie fasi di debolezza del mercato. Con il procedere dell'anno, in particolare nel corso dell'ultimo trimestre, si è proceduto in modo graduale al reimpiego della cassa secondo il profilo rischio/rendimento di ciascun prodotto. Sono stati infine investiti i flussi in ingresso - derivanti soprattutto da nuove sottoscrizioni - nei diversi segmenti del mercato del reddito fisso, preservando il profilo rischio/rendimento del portafoglio.

Nel periodo sono state poste in essere diverse operazioni di carattere tattico attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (Credit Default Swap, CDS) nell'ottica di una strategia di miglioramento del rendimento target a scadenza.

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 - BOND INCOME

COMMENTO

Il 2022 è stato caratterizzato da un aumento dell'inflazione su livelli più elevati e meno temporanei di quanto previsto e da crescenti timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nel suo complesso anche in seguito allo scoppio del conflitto in Ucraina. Le politiche restrittive adottate dalle banche centrali hanno rapidamente incrementato i rendimenti e gli spread di credito. In tale contesto, il comparto e tutti i comparti del reddito fisso in cui risulta investito hanno realizzato performance negative.

Nel corso del 2022, il prodotto ha mantenuto un assetto difensivo, con una componente importante di portafoglio investita in emissioni a scadenza molto ravvicinata e preservando un discreto livello di liquidità, in modo da poter far fronte alle varie fasi di debolezza del mercato. L'operatività del periodo è stata comunque caratterizzata da un cambiamento significativo delle scelte allocative, a seconda dei diversi momenti di mercato: sono stati gradualmente sovrappesati emittenti caratterizzati da merito creditizio più elevato (investment grade) e ridotto sensibilmente il rischio interest duration, soprattutto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, prediligendo così l'esposizione al rischio credito a fronte di una riduzione del rischio tasso. Nel periodo sono state poste in essere diverse operazioni di carattere tattico attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (Credit Default Swap, CDS) nell'ottica di una strategia di miglioramento del rendimento implicito di portafoglio.

Ad oggi il comparto, gestito in maniera flessibile, risulta allocato per circa il 50% ad emissioni high yield mentre la restante parte di portafoglio è esposta a titoli subordinati e con elevato merito creditizio.

PROSPETTIVE

Come deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Sicav, nel corso del secondo trimestre del 2023, il comparto sarà conferito in delega di gestione a Franklin Templeton, società con un elevato livello di specializzazione nella gestione di strategie obbligazionarie total return. La politica di investimento resterà pressoché invariata tuttavia la struttura del portafoglio subirà delle modifiche e seguirà un approccio maggiormente prudentiale.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

COMMENTO

Nel corso del 2022 il comparto ha registrato una performance negativa, superiore al parametro di riferimento. Il risultato realizzato è essenzialmente riconducibile ad un aumento generalizzato dei tassi che ha caratterizzato quasi tutto l'anno oggetto di analisi e che ha avuto delle ripercussioni sui prezzi delle obbligazioni governative che hanno chiuso il periodo in territorio negativo. Tutti i comparti in cui il fondo è investito hanno realizzato risultati negativi nel periodo.

In termini di performance relativa la differenza è attribuibile sostanzialmente all'andamento di alcuni comparti che, rispetto al benchmark, hanno tratto vantaggio da una minore esposizione alla duration.

Nel corso dell'anno si è proceduto a ribilanciare le posizioni senza comunque modificare l'impostazione di base della strategia che ha mantenuto una elevata correlazione al parametro di riferimento.

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 - BALANCED INCOME

COMMENTO

Nel corso del 2022 il comparto ha registrato una performance negativa, sulla scia di un ribasso generalizzato di tutte le principali attività finanziarie. La graduale percezione di un livello di inflazione più elevato e meno temporaneo di quanto ci si attendeva ad inizio anno, anche sulla scorta degli effetti sulle quotazioni delle materie prime del conflitto in Ucraina, ha spinto le principali banche centrali ad un atteggiamento sempre più restrittivo. Se in un primo momento è stato il reddito fisso ad essere penalizzato da questo cambio di regime monetario, nella seconda parte dell'anno sono aumentate le preoccupazioni che il rallentamento congiunturale atteso si potesse trasformare in una vera e propria recessione, innescando una fase di debolezza per tutte le attività più orientate al rischio.

In tale contesto, nel corso del primo trimestre, il fondo ha ridotto sensibilmente l'esposizione azionaria, grazie alla presenza di opzioni put a protezione del capitale, che hanno contribuito a limitare le perdite e ridurre la volatilità. Per quanto riguarda l'esposizione settoriale, negli Stati Uniti è stata ridotta la tecnologia e incrementato il peso delle banche, mentre in Europa si è sovrappesato nella prima parte dell'anno i consumi discrezionali e successivamente i servizi di pubblica utilità e salute. Da un punto di vista geografico si è preferita l'area statunitense a quella europea. Solamente nel corso dell'ultimo trimestre è stata gradualmente ricostituita l'esposizione sul mercato azionario, incrementando questa volta il peso dell'area europea e, in misura minore, quello della Cina, riducendo contemporaneamente l'investimento negli Stati Uniti.

Sul comparto obbligazionario il fondo ha iniziato l'anno con una duration molto bassa e sono state altresì comprate delle opzioni put su rialzo dei tassi d'interesse. Si è preferito puntare maggiormente sulle obbligazioni governative statunitensi rispetto a governativi ed obbligazioni societarie ad elevato merito creditizio dell'area euro. Per contenere gli effetti negativi del rialzo dei rendimenti si sono focalizzati gli investimenti su scadenze brevi e medie, ed è stato fatto ampio ricorso agli strumenti derivati. Nel corso del quarto trimestre, quando i rendimenti sono saliti su livelli più remunerativi, è stata allungata la durata media finanziaria. L'esposizione ai segmenti più rischiosi del mercato obbligazionario (emergenti, high yield, ibridi e subordinati) è stata gradualmente ricostituita durante gli ultimi mesi dell'anno.

Sul fronte valutario il peso del dollaro statunitense, a cui quest'anno è spettato il ruolo di valuta rifugio, è cresciuto nel corso del tempo consentendo in parte di ridurre le perdite generate dall'esposizione al mercato statunitense. Solamente nella parte finale dell'anno il suo peso è stato ridotto sensibilmente.

PROSPETTIVE

Nel corso del 2023 la gestione ha intenzione di aumentare gradualmente la duration concentrando tale aumento sugli investimenti con merito creditizio più elevato (governativi sviluppati e corporate investment grade), mentre eventuali allargamenti degli spread potranno valutare ulteriori riposizionamenti su profili di rischio più elevati. L'esposizione al mercato azionario verrà gestita tatticamente, pur mantenendo un approccio cauto, data la delicata fase congiunturale.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024

COMMENTO

Nel 2022 il comparto ha registrato un risultato negativo, riconducibile all'aumento generalizzato dei rendimenti che ha penalizzato gli investimenti obbligazionari. La crescita dell'inflazione unita alla crisi energetica derivante dagli eventi geopolitici in Ucraina, ha costretto le banche centrali a intervenire adottando politiche monetarie restrittive, che hanno avuto ripercussioni su tutti i segmenti dell'obbligazionario, in un contesto economico rallentamento.

Nel corso del 2022, l'impostazione di portafoglio è rimasta stabile senza procedere a modifiche significative delle scelte allocative. In termini di operatività, sono stati continuamente investiti i flussi in ingresso - derivanti soprattutto dalle sottoscrizioni derivanti dall'apertura di una nuova classe di sottoscrizione per investitori retail - nei diversi segmenti del mercato del reddito fisso, mantenendo inalterato il profilo di rischio/rendimento del portafoglio.

Il posizionamento attuale presenta una esposizione pari a circa il 50% ad emissioni ad alto rendimento mentre la restante parte risulta allocata a titoli subordinati e ad emissioni con elevato merito creditizio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (segue)

PROSPETTIVE

In via prospettica, in considerazione del raggiungimento prossimo della data target, l'attività di gestione continuerà a porsi come obiettivo l'ottimizzazione del rendimento a scadenza, minimizzando la sensibilità al rischio tasso.

Il Consiglio di Amministrazione
Lussemburgo, 4 aprile 2023

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 2022 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 2022, 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 adottata per il Lussemburgo dal 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 internazionale dei professionisti contabili, inclusi gli standard internazionali di indipendenza, pubblicato dal Comitato per gli standard etici internazionali per i contabili (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 etiche 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

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 ciascuno dei suoi comparti 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 e di ciascuno 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 e di ciascuno dei suoi comparti;
- 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 21 aprile 2023

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2022

	Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	3.883.429.623,45	220.259.887,77	54.760.298,39
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	(277.481.734,06)	(17.744.072,12)	(1.616.899,22)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	3.605.947.889,39	202.515.815,65	53.143.399,17
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	13.577.626,88	-	-
Liquidità disponibile	106.315.837,11	2.459.136,97	2.096.659,34
Vendite non regolate	5.990.250,70	-	-
Sottoscrizioni non regolate	1.560.901,74	-	56.260,37
Crediti di imposta al netto delle ritenute	955.997,21	4.237,19	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	31.866,09	-	-
Attivo su opzioni e swap	84.638,90	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	14.485.793,47	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	1.750.277,86	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	126.220,68	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	1.171.542,49	-	-
Interessi e dividendi ad avere	26.642.339,23	496.684,30	2.504,09
Altre attività	59.774,19	3.623,53	665,91
Attivo totale	3.778.700.955,94	205.479.497,64	55.299.488,88
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	5.500.821,71	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	386.827,05	-	-
Ratei passivi	1.847.277,25	101.945,28	29.656,34
Acquisti non regolati	6.032.170,95	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	688.955,87	-	74.666,37
Debiti su opzioni e swap	20.277,79	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	16.453,02	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 4.210.326,63	258.568,88	99.369,50
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	168.070,25	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 361,29	-	9,06
Tasse e spese	21.877,28	-	-
Passivo totale	18.893.419,09	360.514,16	203.701,27
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo	3.759.807.536,85	205.118.983,48	55.095.787,61

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2022

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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2022

	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	76.257.959,25	-	626.190.963,21
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	6.400.334,08	-	(96.528.542,39)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	82.658.293,33	-	529.662.420,82
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di rivalutazione	2.954.034,94	-	-
Liquidità disponibile	7.305.427,02	-	7.076.414,78
Vendite non regolate	-	-	-
Sottoscrizioni non regolate	21.794,97	-	28.795,18
Crediti di imposta al netto delle ritenute	110.158,13	-	-
Crediti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	7.479.139,97
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	47.821,50	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	60.714,10	-	7.611.207,60
Altre attività	102,05	-	-
Attivo totale	93.158.346,04	-	551.857.978,35
Passivo			
Opzioni (posizioni corte) al valore di rivalutazione	1.090.804,19	-	-
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	50.613,46	-	284.581,56
Acquisti non regolati	-	-	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	33.419,75	-	19.569,46
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Debiti su contratti finanziari differenziali	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5 132.130,63	-	564.216,00
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5 1,91	-	-
Tasse e spese	2.168,37	-	6.091,63
Passivo totale	1.309.138,31	-	874.458,65
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo	91.849.207,73	-	550.983.519,70

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2022

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

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2022

		Rendiconto finanziario consolidato	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		19.175.436,78	913.799,87	74.812,04
Interessi su titoli obbligazionari, netto		78.216.499,11	1.572.000,92	-
Interessi bancari		253.047,20	3.989,94	2.504,09
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		4.965.289,34	-	-
Altri ricavi		318.515,37	1.597,16	4.912,21
Totale proventi		102.928.787,80	2.491.387,89	82.228,34
Spese				
Commissioni di gestione	5	50.915.835,38	3.259.753,19	1.242.630,15
Commissioni della banca depositaria		1.012.405,73	56.485,84	15.681,70
Commissioni di performance	5	361,29	-	9,06
Commissioni per i servizi amministrativi		5.650.921,64	291.779,21	98.888,18
Compensi per prestazioni professionali		757.002,36	39.238,96	10.858,28
Costi di transazione	8	1.202.067,45	1.643,51	-
Tassa di abbonamento	7	1.635.997,14	81.904,44	8.786,07
Interessi passivi e spese bancarie		734.926,14	40.771,57	9.694,96
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		3.386.765,93	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.820.645,15	121.211,04	33.076,44
Spese di stampa e diffusione		125.823,77	9.363,79	1.878,95
Altre spese		801.729,20	16.265,38	10.161,56
Spese totali		68.044.481,18	3.918.416,93	1.431.665,35
Utile / (perdita) netto da investimenti		34.884.306,62	(1.427.029,04)	(1.349.437,01)
Utile / (perdita) netto realizzato da :				
Investimenti in titoli		26.946.130,64	7.942.875,11	910.425,59
Operazioni su cambi		1.726.402,82	361.993,49	(44.095,25)
Contratti a termine		4.203.955,45	1.627.263,55	-
Contratti a termine su valute		(53.096.291,35)	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		(2.614.110,72)	(92.250,00)	-
Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo		12.050.393,46	8.412.853,11	(483.106,67)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su :				
Investimenti in titoli		(562.982.643,08)	(45.959.127,62)	(13.561.685,96)
Contratti a termine		(116.539,27)	(65.400,00)	-
Contratti a termine su valute		27.423.101,89	-	-
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		11.083.389,45	55.500,00	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(512.542.297,55)	(37.556.174,51)	(14.044.792,63)
Sottoscrizione		801.617.863,28	66.122.690,34	12.010.955,44
Rimborsi		(865.607.316,27)	(52.096.654,89)	(9.143.291,67)
Dividendi distribuiti	12	(11.837.517,82)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		4.348.176.805,21	228.649.122,54	66.272.916,47
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		3.759.807.536,85	205.118.983,48	55.095.787,61

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2022

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

* 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 / periodo chiuso al 31 dicembre 2022

		EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND*	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		1.489.159,58	-	397.007,92
Interessi su titoli obbligazionari, netto		114.555,18	354.532,94	21.534.253,85
Interessi bancari		17.236,61	106,73	14.866,14
Interessi su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	7.411,14	-
Altri ricavi		147.071,71	-	15.260,38
Totale proventi		1.768.023,08	362.050,81	21.961.388,29
Spese				
Commissioni di gestione	5	1.623.872,13	270.152,66	6.790.486,44
Commissioni della banca depositaria		25.409,31	5.880,74	147.257,55
Commissioni di performance	5	1,91	-	-
Commissioni per i servizi amministrativi		157.669,50	42.244,28	747.271,35
Compensi per prestazioni professionali		23.552,91	3.828,24	106.249,65
Costi di transazione	8	117.978,08	1.348,28	-
Tassa di abbonamento	7	46.664,72	10.717,56	272.541,21
Interessi passivi e spese bancarie		25.004,68	12.776,82	119.189,75
Spese su opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		-	1.526,62	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	52.411,12	2.520,09	315.285,00
Spese di stampa e diffusione		3.518,94	1.173,47	17.090,15
Altre spese		46.800,68	1.941,32	36.436,87
Spese totali		2.122.883,98	354.110,08	8.551.807,97
Utile / (perdita) netto da investimenti		(354.860,90)	7.940,73	13.409.580,32
Utile / (perdita) netto realizzato da :				
Investimenti in titoli		4.073.041,73	(4.656.538,24)	(2.645.483,20)
Operazioni su cambi		188.149,32	(6.255,47)	(46.268,84)
Contratti a termine		(909.250,39)	2.098.130,97	-
Contratti a termine su valute		(15.370,91)	(405.549,17)	(24.253.319,80)
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		4.226.130,30	(32.636,01)	-
Utile / (perdita) netto realizzato per l'esercizio / periodo		7.207.839,15	(2.994.907,19)	(13.535.491,52)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su :				
Investimenti in titoli		(14.821.494,79)	174.216,87	(91.711.071,13)
Contratti a termine		6.912,34	(562.341,08)	-
Contratti a termine su valute		-	159.067,32	13.321.549,36
Opzioni, swap e contratti finanziari differenziali		1.290.846,94	666.797,26	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(6.315.896,36)	(2.557.166,82)	(91.925.013,29)
Sottoscrizione		8.161.224,15	699.211,70	58.927.286,67
Rimborsi		(13.076.353,09)	(93.973.106,55)	(81.270.862,96)
Dividendi distribuiti	12	(967.439,99)	-	-
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio / periodo		104.047.673,02	95.831.061,67	665.252.109,28
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio / periodo		91.849.207,73	-	550.983.519,70

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio / periodo chiuso al 31 dicembre 2022

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

* 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 2022

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

Statistiche

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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

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

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED** (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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									
Austria									
100.000,00	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-02/11/2086*	EUR	60.617,00	0,03	2.400.000,00	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032*	EUR	1.916.496,00	0,92
1.000.000,00	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037*	EUR	1.115.170,00	0,54	1.000.000,00	ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041*	EUR	657.230,00	0,32
			1.175.787,00	0,57	2.000.000,00	ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024*	EUR	1.966.420,00	0,95
Belgio					250.000,00	ITALY BTPS 2.15% 21-01/03/2072*	EUR	140.712,50	0,07
1.000.000,00	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027*	EUR	919.350,00	0,45	1.000.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047*	EUR	733.900,00	0,36
1.500.000,00	BELGIAN 1.4% 22-22/06/2053*	EUR	970.080,00	0,47	350.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046*	EUR	284.179,00	0,14
1.200.000,00	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050*	EUR	862.440,00	0,42	700.000,00	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030*	EUR	674.443,00	0,33
1.000.000,00	REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026*	EUR	912.880,00	0,45	1.500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024*	EUR	1.513.665,00	0,74
			3.664.750,00	1,79	750.000,00	ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035*	EUR	703.530,00	0,34
Danimarca					500.000,00	ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033*	EUR	547.970,00	0,27
285.000,00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	255.291,60	0,12				17.358.387,15	8,45
			255.291,60	0,12	Lussemburgo				
Finlandia					500.000,00	EFSS 0% 21-20/01/2031	EUR	393.605,00	0,19
500.000,00	KUNTARAHOUITUS 0.05% 20-10/09/2035*	EUR	341.070,00	0,17				393.605,00	0,19
			341.070,00	0,17	Paesi Bassi				
Francia					1.500.000,00	BK NED GEMEENTEN 0.75% 18-11/01/2028	EUR	1.339.980,00	0,66
300.000,00	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	294.345,00	0,14	1.250.000,00	ING BANK NV 0.25% 22-12/01/2032	EUR	970.875,00	0,48
1.000.000,00	ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041*	EUR	606.300,00	0,30	500.000,00	DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029	EUR	445.790,00	0,22
1.000.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	844.420,00	0,41	200.000,00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	194.150,00	0,09
300.000,00	CAPGEMINI SE 1% 18-18/10/2024	EUR	287.415,00	0,14	1.000.000,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 17-07/06/2032	EUR	847.980,00	0,41
400.000,00	CARREFOUR SA 0% 17-14/06/2023	USD	365.169,46	0,18	200.000,00	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	199.716,00	0,10
200.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	186.786,00	0,09	850.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2023	EUR	827.288,00	0,40
2.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026*	EUR	2.323.150,00	1,13	200.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	189.756,00	0,09
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052*	EUR	1.098.340,00	0,54				5.015.535,00	2,45
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030*	EUR	981.920,00	0,48	Regno Unito				
1.300.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045*	EUR	1.310.465,00	0,64	300.000,00	IMPERIAL BRANDS 1.125% 19-14/08/2023	EUR	295.023,00	0,14
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038*	EUR	548.760,00	0,27				295.023,00	0,14
1.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.5% 09-25/04/2041*	EUR	1.176.380,00	0,57	Slovenia				
500.000,00	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035*	EUR	579.980,00	0,28	300.000,00	REP OF SLOVENIA 2.25% 16-03/03/2032*	EUR	267.051,00	0,13
200.000,00	ILE DE FRANCE 1.375% 18-20/06/2033*	EUR	164.900,00	0,08				267.051,00	0,13
1.000.000,00	MICHELIN 0% 18-10/11/2023 CV	USD	897.276,52	0,44	Sovranazionale - Multinazionale				
1.600.000,00	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035*	EUR	1.082.832,00	0,53	1.800.000,00	CORP ANDINA FOM 1.625% 20-03/06/2025*	EUR	1.701.918,00	0,83
			12.748.438,98	6,22	500.000,00	ESM 0% 20-16/12/2024*	EUR	472.090,00	0,23
Germania					1.350.000,00	ESM 1% 22-23/06/2027*	EUR	1.238.787,00	0,60
1.000.000,00	ADIDAS AG 0.05% 18-12/09/2023 CV	EUR	978.140,00	0,48	800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	696.056,00	0,34
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	192.738,00	0,09	1.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031*	EUR	776.800,00	0,38
1.000.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	928.355,13	0,45	2.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036*	EUR	1.354.020,00	0,66
3.000.000,00	BUNDESUBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	2.845.200,00	1,39	480.000,00	EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037*	EUR	327.580,80	0,16
1.247.100,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	1.237.060,85	0,60	300.000,00	EUROPEAN UNION 0.45% 21-04/07/2041*	EUR	183.594,00	0,09
1.213.790,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026*	EUR	1.207.223,40	0,59	1.000.000,00	EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029*	EUR	914.240,00	0,45
4.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035*	EUR	2.941.800,00	1,42	1.000.000,00	EUROPEAN UNION 2.5% 22-04/10/2052*	EUR	879.960,00	0,43
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029*	EUR	1.758.360,00	0,86				8.545.045,80	4,17
2.300.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.25% 17-15/08/2048*	EUR	1.822.980,00	0,89	Spagna				
500.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	486.905,00	0,24	1.000.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	801.800,00	0,39
2.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	1.542.600,00	0,75	1.300.000,00	AMADEUS IT GROUP 22-25/01/2024 FRN	EUR	1.298.076,00	0,63
500.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.01% 21-07/03/2031*	EUR	392.425,00	0,19	1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 21-09/09/2023 FRN	EUR	1.004.970,00	0,49
1.000.000,00	LAND BADEN-WUERT 0.8% 18-05/04/2028*	EUR	895.120,00	0,44	1.000.000,00	BASQUE GOVT 1.45% 18-30/04/2028*	EUR	910.810,00	0,44
500.000,00	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026*	EUR	456.430,00	0,22	500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031*	EUR	386.965,00	0,19
1.000.000,00	NORDRHEIN-WEST 0% 19-26/11/2029*	EUR	814.550,00	0,40	500.000,00	COMUNIDAD MADRID 1.773% 18-30/04/2028*	EUR	461.320,00	0,22
191.000,00	SACHSEN - ANHALT 0.5% 17-25/06/2027*	EUR	171.183,75	0,08	2.000.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2025*	EUR	1.864.180,00	0,92
			18.671.071,13	9,09	1.000.000,00	SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029*	EUR	844.680,00	0,41
Irlanda					2.000.000,00	SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032*	EUR	1.567.100,00	0,77
1.000.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031*	EUR	894.890,00	0,44	1.000.000,00	SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027*	EUR	940.600,00	0,46
			894.890,00	0,44	700.000,00	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048*	EUR	580.524,00	0,28
Italia					250.000,00	SPANISH GOVT 3.45% 16-30/07/2066*	EUR	227.085,00	0,11
300.000,00	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	298.479,00	0,15	1.000.000,00	XUNTA DE GALICIA 0.084% 20-30/07/2027*	EUR	865.620,00	0,42
1.000.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	997.410,00	0,49				11.753.730,00	5,73
2.062.620,00	ITALY BTPS I/L 0.45% 17-22/05/2023*	EUR	2.051.646,86	0,99	Stati Uniti				
1.185.870,00	ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	1.179.928,79	0,58	300.000,00	ABBVIE INC 1.375% 16-17/05/2024	EUR	291.990,00	0,13
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	EUR	985.960,00	0,48	200.000,00	BAT CAPITAL CORP 1.125% 17-16/11/2023	EUR	195.782,00	0,10
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031*	EUR	737.560,00	0,36	200.000,00	INTERNATIONAL FL 1.75% 16-14/03/2024	EUR	195.390,00	0,10
1.000.000,00	ITALY BTPS 0.95% 21-01/12/2031*	EUR	751.290,00	0,37	200.000,00	PRICELINE GROUP 2.375% 14-23/09/2024	EUR	196.126,00	0,10
1.300.000,00	ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026*	EUR	1.217.567,00	0,59				879.288,00	0,43

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED** (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svezia				
200.000,00	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	198.264,00	0,10
			198.264,00	0,10
Svizzera				
1.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	980.580,00	0,48
			980.580,00	0,48
			83.437.807,66	40,67
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
2.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023*	EUR	1.972.639,60	0,96
11.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023*	EUR	10.791.387,42	5,27
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-28/04/2023*	EUR	2.979.005,70	1,45
			15.743.032,72	7,68
			15.743.032,72	7,68
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Germania				
75.000,00	ISHARES DJ STOXX 600 (DE)	EUR	3.191.250,00	1,56
			3.191.250,00	1,56
Irlanda				
195.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	13.451.100,00	6,55
162.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	12.807.818,87	6,24
30.000,00	ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	2.370.600,00	1,16
180.000,00	ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	USD	6.455.632,12	3,15
166.000,00	SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	12.269.060,00	5,98
30.000,00	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	EUR	10.806.000,00	5,27
170.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	12.823.100,00	6,25
			70.983.310,99	34,60
Lussemburgo				
130.000,00	AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	EUR	11.255.530,00	5,50
30.000,00	COMS M PAC ID SHS I DISTRIBUTION	EUR	1.643.100,00	0,80
780.000,00	LYXOR CORE MSCI WORLD DR	USD	9.793.784,28	4,77
800.000,00	UBS ETF USD EM SOVEREIGN	EUR	6.468.000,00	3,15
			29.160.414,28	14,22
			103.334.975,27	50,38
Totale portafoglio			202.515.815,65	98,73

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	202.515.815,65	98,73
Liquidità disponibile	2.459.136,97	1,20
Altre attività e passività	144.030,86	0,07
Totale attivo netto	205.118.983,48	100,00

* Vedere nota 13.

** Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED** (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	35,48	35,04
Italia	16,35	16,13
Lussemburgo	14,59	14,41
Germania	10,80	10,65
Francia	6,30	6,22
Spagna	5,80	5,73
Sovranazionale - Multinazionale	4,22	4,17
Paesi Bassi	2,48	2,45
Altro	3,98	3,93
	100,00	98,73

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	51,03	50,38
Titoli di stato	38,81	38,31
Banche	3,79	3,76
Altro	6,37	6,28
	100,00	98,73

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	Fondi d'investimento aperti	13.451.100,00	6,55
X MSCI WORLD 1C	Fondi d'investimento aperti	12.823.100,00	6,25
ISHARES JPM USD EM BND USD D	Fondi d'investimento aperti	12.807.818,87	6,24
SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	12.269.060,00	5,98
AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	Fondi d'investimento aperti	11.255.530,00	5,50
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	Fondi d'investimento aperti	10.806.000,00	5,27
ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023*	Titoli di stato	10.791.387,42	5,27
LYXOR CORE MSCI WORLD DR	Fondi d'investimento aperti	9.793.784,28	4,77
UBS ETF USD EM SOVEREIGN	Fondi d'investimento aperti	6.468.000,00	3,15
ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	Fondi d'investimento aperti	6.455.632,12	3,15

* Vedere nota 13.

** Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
140.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.826.891,54	5,13
335.000,00	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	EUR	4.398.550,00	7,99
159.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	4.297.770,00	7,80
80.000,00	ISHARES MSCI EM LAT AMERICA	EUR	1.088.000,00	1,97
50.000,00	SANDS CAP EMER MKT GW-AA USD	USD	612.789,88	1,11
55.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.488.805,00	4,52
			15.712.806,42	28,52
Lussemburgo				
80.000,00	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	2.524.952,00	4,58
500.000,00	AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	2.171.700,00	3,94
1.220,00	CANDRIAM SRI EQTY EM MK-IC	EUR	2.429.483,60	4,41
425.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	5.937.250,00	10,78
226.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC- USD-CAP	USD	6.780.529,40	12,31
175.000,00	MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	USD	2.442.276,88	4,43
16.400,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR- CAP	EUR	6.197.068,00	11,25
203.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	6.691.534,32	12,15
13.700,00	UBS L EQ-CHINA OPP USD-Q	USD	2.255.798,55	4,09
			37.430.592,75	67,94
			53.143.399,17	96,46
Totale portafoglio			53.143.399,17	96,46

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	53.143.399,17	96,46
Liquidità disponibile	2.096.659,34	3,81
Altre attività e passività	(144.270,90)	(0,27)
Totale attivo netto	55.095.787,61	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	70,43	67,94
Irlanda	29,57	28,52
	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
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	6.780.529,40	12,31
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	6.691.534,32	12,15
ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	6.197.068,00	11,25
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	5.937.250,00	10,78
GQG PARTNERS EM MKT EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	4.398.550,00	7,99
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	4.297.770,00	7,80
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	Fondi d'investimento aperti	2.826.891,54	5,13
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	Fondi d'investimento aperti	2.524.952,00	4,58
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	2.488.805,00	4,52
MACQUARIE-EMG MRK-I USD ACC	Fondi d'investimento aperti	2.442.276,88	4,43

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG* (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5.000,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.335.308,12	1,48
25.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	7.414.299,46	4,70
15.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6.811.484,13	4,32
			20.884.348,58	13,24
			143.000.180,65	90,66
Warrants				
Italia				
36.084,00	INDUSTRIE CHIMICH FOR SPA WTS 15/05/2023	EUR	3.572,32	0,00
			3.572,32	0,00
			3.572,32	0,00
Totale portafoglio			143.003.752,97	90,66

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
200,00	CALL ASML HOLDING NV 17/02/2023 560	EUR	10.076.000,00	264.200,00
500,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 20/01/2023	EUR	4.169.000,00	48.000,00
150,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/01/2023	EUR	10.198.500,00	109.350,00
1.000,00	CALL TOTALENERGIES SE 20/01/2023 57.01	EUR	5.982.300,00	266.220,00
				687.770,00
Totale opzioni				687.770,00
Totale strumenti finanziari derivati				687.770,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	143.003.752,97	90,66
Totale strumenti finanziari derivati	687.770,00	0,44
Liquidità disponibile	13.845.833,64	8,78
Altre attività e passività	207.394,92	0,12
Totale attivo netto	157.744.751,53	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Regno Unito	22,15	20,08
Francia	21,02	19,05
Svizzera	14,60	13,24
Germania	14,12	12,80
Danimarca	7,22	6,55
Norvegia	6,72	6,09
Italia	4,27	3,87
Finlandia	2,83	2,57
Svezia	2,36	2,14
Spagna	2,35	2,13
Altro	2,36	2,14
	100,00	90,66

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	28,80	26,09
Energia	11,29	10,24
Banche	9,90	8,98
Assicurazioni	8,46	7,67
Industria elettrica ed elettronica	6,76	6,13
Chimica	6,29	5,70
Componentistica e ricambi auto	4,83	4,38
Servizi diversi	3,46	3,14
Informatica - software	3,41	3,09
Servizi per l'industria alimentare	3,11	2,82
Telecomunicazioni	2,67	2,42
Tessile	2,44	2,21
Servizi finanziari	2,29	2,08
Altro	6,29	5,71
	100,00	90,66

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	12.790.081,71	8,10
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	7.591.525,53	4,81
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmetica	7.414.299,46	4,70
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assicurazioni	6.811.484,13	4,32
AIR LIQUIDE SA	Chimica	6.735.000,00	4,26
BNP PARIBAS	Banche	5.391.000,00	3,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria elettrica ed elettronica	5.340.000,00	3,39
AXA SA	Assicurazioni	5.280.000,00	3,35
EQUINOR ASA	Energia	5.129.119,70	3,25
SAP SE	Informatica - software	4.879.500,00	3,09

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
6.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023*	EUR	5.983.554,60	6,73
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023*	EUR	4.970.303,50	5,59
2.500.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	EUR	2.472.856,00	2,78
8.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023*	EUR	7.890.558,40	8,88
7.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	EUR	6.822.852,40	7,68
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023*	EUR	4.857.962,00	5,47
			32.998.086,90	37,13
			32.998.086,90	37,13
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Italia				
1.500.000,00	ITALY BTIPS I/L 0.25% 17-20/11/2023	EUR	1.549.893,64	1,74
1.500.000,00	ITALY BTIPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	EUR	1.554.505,83	1,75
			3.104.399,47	3,49
			3.104.399,47	3,49
Totale portafoglio			82.699.747,48	93,05

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
10.000.000,00 NOK	960.424,37 EUR	23/01/23	960.424,37	(12.718,86)
2.197.347,19 EUR	23.000.000,00 NOK	23/01/23	2.197.347,19	17.688,71
26.226.888,82 EUR	26.000.000,00 USD	23/01/23	26.226.888,82	1.894.577,87
				1.899.547,72
Totale contratti a termine su valute				1.899.547,72
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti finanziari differenziali				
(34.000,00)	ACCOR SA	EUR	806.310,00	34.850,00
(33.100,00)	ADECCO SA-REG	CHF	1.039.152,83	(15.587,11)
100.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.024.206,89	6.002,51
(9.000,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	443.610,00	23.850,00
(25.000,00)	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	449.838,96	(5.705,83)
130.000,00	BANKINTER SA	EUR	822.250,00	56.290,00
(12.000,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.007.400,00	(13.800,00)
208.000,00	BEAZLEY PLC	GBP	1.593.083,96	67.399,26
16.000,00	BNP PARIBAS	EUR	862.720,00	9.937,60
110.000,00	BP PLC	GBP	597.578,82	18.441,81
(160.000,00)	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	719.990,96	3.786,98
(7.500,00)	CARLSBERG AS-B	DKK	928.088,75	(3.832,47)
(56.000,00)	CARREFOUR SA	EUR	886.480,00	(840,00)
11.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	1.357.621,44	15.874,23
(3.300,00)	CLOROX COMPANY	USD	440.556,88	12.275,47
36.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	786.292,24	12.273,88
(10.000,00)	COVIVIO	EUR	560.750,00	13.750,00
(135.000,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.331.235,00	(69.525,00)
320.000,00	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	1.170.400,00	98.400,00
(20.500,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	1.026.435,00	(29.622,50)
(26.900,00)	DERWENT LONDON	GBP	721.974,23	9.398,71
(40.000,00)	ENSKILDA-SKANDINAVISKA-BANK - A-	SEK	436.195,73	(7.643,71)
(5.630,00)	FIELMANN AG	EUR	206.114,30	(14.919,50)
(90.000,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	919.184,99	(21.609,23)
1.090,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.618.105,00	(15.805,00)
154.000,00	INFORMA PLC	GBP	1.078.469,88	(2.256,41)
(43.000,00)	INTEL CORP	USD	1.056.002,44	38.477,40
(28.700,00)	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	935.410,40	47.732,49

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

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

Totale contratti finanziari differenziali **126.220,68**

Totale strumenti finanziari derivati **2.025.768,40**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	82.699.747,48	93,05
Totale strumenti finanziari derivati	2.025.768,40	2,28
Liquidità disponibile	4.205.329,95	4,73
Altre attività e passività	(57.631,80)	(0,06)
Totale attivo netto	88.873.214,03	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	57,97	53,94
Stati Uniti	28,99	26,97
Germania	8,47	7,88
Altro	4,57	4,26
	100,00	93,05

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	43,64	40,62
Industria elettrica ed elettronica	10,60	9,84
Banche	7,23	6,73
Cosmetica	5,58	5,20
Assicurazioni	5,49	5,11
Servizi finanziari	4,57	4,27
Energia	3,82	3,55
Informatica - software	3,77	3,50
Componentistica e ricambi auto	2,35	2,19
Servizi per l'industria alimentare	2,09	1,94
Altro	10,86	10,10
	100,00	93,05

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023*	Titoli di stato	7.890.558,40	8,88
ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	Titoli di stato	6.822.852,40	7,68
ITALY BOTS 0% 22-14/03/2023*	Titoli di stato	5.983.554,60	6,73
ITALY BOTS 0% 22-14/04/2023*	Titoli di stato	4.970.303,50	5,59
ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023*	Titoli di stato	4.857.962,00	5,47
ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	Titoli di stato	2.472.856,00	2,78
ITALY BTPS I/L 0.4% 16-11/04/2024	Titoli di stato	1.554.505,83	1,75
ITALY BTPS I/L 0.25% 17-20/11/2023	Titoli di stato	1.549.893,64	1,74
BROADCOM INC	Industria elettrica ed elettronica	1.541.850,08	1,72
MICROSOFT CORP	Informatica - software	1.467.851,96	1,65

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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				
Corea del Sud				
600.000,00	EXP-IMP BK KOREA 0% 20-21/09/2023*	EUR	586.494,00	0,29
2.000.000,00	LG CHEM LTD 0.5% 19-15/04/2023	EUR	1.983.740,00	0,98
			2.570.234,00	1,27
Francia				
1.300.000,00	AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	EUR	1.117.064,00	0,55
1.000.000,00	ALD SA 0.375% 20-19/10/2023	EUR	974.600,00	0,48
900.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	813.222,00	0,40
1.000.000,00	ARVAL SERVICE 0% 21-30/09/2024	EUR	939.440,00	0,46
2.300.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	2.128.397,00	1,05
1.500.000,00	BNP PARIBAS 2.375% 15-17/02/2025	EUR	1.460.820,00	0,72
2.000.000,00	CAISSE AMORT DET 0% 20-25/02/2026*	EUR	1.815.020,00	0,90
500.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.01% 20-15/09/2025*	EUR	460.170,00	0,23
800.000,00	CARREFOUR BANQUE 0.107% 21-14/06/2025	EUR	733.896,00	0,36
2.296.820,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026*	EUR	2.280.903,04	1,13
5.000.000,00	FRANKREICH 21 25 O A T 0% 25/02/2025*	EUR	4.712.850,00	2,33
1.000.000,00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	881.400,00	0,44
900.000,00	PSA BANQUE FRANC 0% 21-22/01/2025	EUR	829.494,00	0,41
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 2.625% 15-27/02/2025	EUR	974.700,00	0,48
			20.121.976,04	9,94
Germania				
800.000,00	AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	799.744,00	0,40
3.000.000,00	BAYERN FREISTAAT 0.01% 20-20/03/2023*	EUR	2.987.100,00	1,48
7.000.000,00	BUNDESBL-120 0% 20-11/04/2025*	EUR	6.617.100,00	3,26
2.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	1.947.620,00	0,96
545.000,00	E.ON SE 0.875% 22-08/01/2025	EUR	518.627,45	0,26
600.000,00	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	554.826,00	0,27
700.000,00	INFINEON TECH 0.625% 22-17/02/2025	EUR	658.063,00	0,33
4.000.000,00	KFW 0% 20-30/06/2023	EUR	3.953.000,00	1,95
5.000.000,00	KFW 2.5% 22-19/11/2025	EUR	4.953.900,00	2,45
2.000.000,00	NIEDERSACHSEN 0% 16-02/08/2024*	EUR	1.906.400,00	0,94
1.370.000,00	RWE A 2.5% 22-24/08/2025	EUR	1.332.886,70	0,66
2.000.000,00	VOLKSWAGEN BANK 1.875% 19-31/01/2024	EUR	1.960.740,00	0,97
			28.190.007,15	13,93
Giappone				
400.000,00	ASAHI GROUP 0.01% 21-19/04/2024	EUR	381.764,00	0,19
700.000,00	ASAHI GROUP 0.155% 20-23/10/2024	EUR	656.222,00	0,32
1.000.000,00	DEV BANK JAPAN 0.01% 20-15/10/2024	EUR	940.570,00	0,46
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	986.620,00	0,50
			2.965.176,00	1,47
Italia				
1.800.000,00	CASSA DEPOSITI E 1.5% 20-20/04/2023	EUR	1.795.338,00	0,89
2.000.000,00	ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	1.946.700,00	0,96
500.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	485.355,00	0,24
1.500.000,00	FCA BANK IE 0.5% 20-18/09/2023	EUR	1.469.325,00	0,73
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 1% 19-04/07/2024	EUR	1.923.080,00	0,95
2.000.000,00	ITALY BTSP 0% 21-01/08/2026*	EUR	1.759.360,00	0,87
5.000.000,00	ITALY BTSP 0% 21-15/04/2024*	EUR	4.808.850,00	2,38
5.000.000,00	ITALY BTSP 0% 21-15/08/2024*	EUR	4.754.750,00	2,35
5.000.000,00	ITALY BTSP 0% 21-15/12/2024*	EUR	4.704.350,00	2,33
12.000.000,00	ITALY BTSP 0% 21-30/01/2024*	EUR	11.620.200,00	5,73
5.932.200,00	ITALY BTSP 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	5.902.479,68	2,92
500.000,00	ITALY BTSP 0.25% 21-15/03/2028*	EUR	414.680,00	0,20
8.000.000,00	ITALY BTSP 0.3% 20-15/08/2023*	EUR	7.887.680,00	3,89
3.000.000,00	ITALY BTSP 0.35% 19-01/02/2025*	EUR	2.822.850,00	1,40
5.000.000,00	ITALY BTSP 0.6% 20-15/06/2023*	EUR	4.956.650,00	2,45
5.000.000,00	ITALY BTSP 1.2% 22-15/08/2025*	EUR	4.716.950,00	2,33
2.000.000,00	ITALY CTS EU 20-15/04/2026 FRN*	EUR	1.986.940,00	0,98
2.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 5.75% 13-18/04/2023	EUR	2.013.200,00	1,00
1.000.000,00	POSTE ITALIANE 0% 20-10/12/2024	EUR	924.180,00	0,46
500.000,00	UNICREDIT SPA 0.325% 21-19/01/2026	EUR	444.795,00	0,22
			67.337.712,68	33,28
Lussemburgo				
1.600.000,00	BLACKSTONE PROP 0.125% 21-20/10/2023	EUR	1.525.120,00	0,75
1.700.000,00	CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	EUR	1.627.257,00	0,80
1.500.000,00	EFFSF 2.375% 22-11/04/2028	EUR	1.453.395,00	0,72

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 2.5% 20-09/10/2024	EUR	1.969.420,00	0,98
400.000,00	HIGHLAND HOLDING 0% 21-12/11/2023	EUR	388.264,00	0,19
1.850.000,00	HOLCIM FINANCE L 1.5% 22-06/04/2025	EUR	1.756.279,00	0,87
			8.719.735,00	4,31
Paesi Bassi				
1.000.000,00	AMER MED SYST EU 0.75% 22-08/03/2025	EUR	938.860,00	0,46
1.500.000,00	CTP BV 0.625% 20-27/11/2023	EUR	1.420.590,00	0,71
1.000.000,00	DAIMLER TRUCK 1.25% 22-06/04/2025	EUR	947.020,00	0,47
1.300.000,00	JDE PEETS NV 0% 21-16/01/2026	EUR	1.154.400,00	0,57
			4.460.870,00	2,21
Regno Unito				
1.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	965.650,00	0,48
			965.650,00	0,48
Sovranazionale - Multinazionale				
2.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.25% 21-04/02/2026*	EUR	1.777.040,00	0,88
5.000.000,00	EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025*	EUR	4.613.600,00	2,28
2.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025*	EUR	1.899.360,00	0,94
			8.290.000,00	4,10
Spagna				
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	1.924.260,00	0,95
1.100.000,00	BANCO SANTANDER 22-26/01/2025 FRN	EUR	1.060.455,00	0,52
1.500.000,00	INSTIT CRDT OFCL 0.25% 20-30/04/2024*	EUR	1.448.430,00	0,72
2.000.000,00	MEDIO AMBIENTE 0.815% 19-04/12/2023	EUR	1.945.420,00	0,96
10.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	EUR	9.610.700,00	4,75
			15.989.265,00	7,90
Stati Uniti				
1.000.000,00	FIDELITY NATL IN 0.75% 19-21/05/2023	EUR	992.200,00	0,49
700.000,00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	653.716,00	0,32
680.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-30/04/2024 FRN	EUR	671.874,00	0,33
1.600.000,00	GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	EUR	1.594.784,00	0,80
1.000.000,00	HARLEY-DAVIDSON 0.9% 19-19/11/2024	EUR	949.360,00	0,47
1.200.000,00	HARLEY-DAVIDSON 3.875% 20-19/05/2023	EUR	1.203.216,00	0,59
			6.065.150,00	3,00
Svezia				
750.000,00	VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	EUR	725.902,50	0,36
			725.902,50	0,36
Svizzera				
3.000.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	2.580.750,00	1,28
			2.580.750,00	1,28
			168.982.428,37	83,53

Strumenti del mercato monetario				
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	EUR	9.774.290,90	4,83
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	EUR	9.891.424,00	4,89
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-31/03/2023*	EUR	9.951.695,80	4,92
			29.617.410,70	14,64
			29.617.410,70	14,64

Totale portafoglio 198.599.839,07 98,17

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(20,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	1.888.120,00	76.600,00
				76.600,00
Totale contratti a termine				76.600,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Totale strumenti finanziari derivati	76.600,00
--------------------------------------	-----------

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	198.599.839,07	98,17
Totale strumenti finanziari derivati	76.600,00	0,04
Liquidità disponibile	3.215.734,14	1,59
Altre attività e passività	403.970,60	0,20
Totale attivo netto	202.296.143,81	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	48,83	47,92
Germania	14,19	13,93
Francia	10,13	9,94
Spagna	8,05	7,90
Lussemburgo	4,39	4,31
Sovranazionale - Multinazionale	4,17	4,10
Stati Uniti	3,05	3,00
Paesi Bassi	2,25	2,21
Altro	4,94	4,86
	100,00	98,17

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	63,62	62,44
Banche	15,66	15,37
Componentistica e ricambi auto	3,67	3,61
Servizi diversi	3,44	3,36
Servizi per l'industria alimentare	2,08	2,04
Altro	11,53	11,35
	100,00	98,17

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024*	Titoli di stato	11.620.200,00	5,73
ITALY BOTS 0% 22-31/03/2023*	Titoli di stato	9.951.695,80	4,92
ITALY BOTS 0% 22-14/06/2023*	Titoli di stato	9.891.424,00	4,89
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	Titoli di stato	9.774.290,90	4,83
SPANISH GOVT 0% 21-31/05/2024*	Titoli di stato	9.610.700,00	4,75
ITALY BTPS 0.3% 20-15/08/2023*	Titoli di stato	7.887.680,00	3,89
BUNDESUBL-120 0% 20-11/04/2025*	Titoli di stato	6.617.100,00	3,26
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Titoli di stato	5.902.479,68	2,92
ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023*	Titoli di stato	4.956.650,00	2,45
KFW 2.5% 22-19/11/2025	Banche	4.953.900,00	2,45

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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				
Belgio				
500.000,00	KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	EUR	441.255,00	0,82
			441.255,00	0,82
Danimarca				
200.000,00	ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	EUR	186.060,00	0,35
			186.060,00	0,35
Finlandia				
500.000,00	NESTE 0.75% 21-25/03/2028	EUR	424.130,00	0,79
500.000,00	NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	EUR	473.120,00	0,88
400.000,00	NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027	EUR	362.524,00	0,68
500.000,00	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	425.080,00	0,79
500.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	389.035,00	0,73
500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	EUR	405.440,00	0,76
			2.479.329,00	4,63
Francia				
500.000,00	ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	EUR	394.085,00	0,74
200.000,00	ALSTOM S 0.5% 21-27/07/2030	EUR	152.228,00	0,28
600.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	556.494,00	1,04
400.000,00	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	376.724,00	0,70
1.000.000,00	ATOS SE 1% 21-12/11/2029	EUR	617.920,00	1,15
500.000,00	AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	EUR	469.665,00	0,88
500.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.01% 21-07/03/2025	EUR	462.695,00	0,86
1.000.000,00	BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	EUR	846.750,00	1,58
200.000,00	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	186.860,00	0,35
500.000,00	CNP ASSURANCES 1.25% 22-27/01/2029	EUR	402.725,00	0,75
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	EUR	810.050,00	1,51
600.000,00	FONCIERE REGIONS 1.875% 16-20/05/2026	EUR	564.012,00	1,05
180.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	166.280,40	0,31
400.000,00	LA BANQUE POSTAL 22-09/02/2028 FRN	EUR	347.688,00	0,65
700.000,00	ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	EUR	560.238,00	1,05
500.000,00	ORANGE 19-31/12/2059 FRN	EUR	441.620,00	0,82
658.000,00	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	21.788,35	0,04
200.000,00	ORPEA 2% 21-01/04/2028	EUR	48.430,00	0,09
518.000,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	84.855,65	0,16
600.000,00	SANOFI 1.25% 22-06/04/2029	EUR	534.270,00	1,00
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	EUR	861.140,00	1,61
500.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	413.145,00	0,77
500.000,00	SUEZ 4.625% 22-03/11/2028	EUR	506.365,00	0,95
1.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	754.030,00	1,41
1.000.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	936.010,00	1,76
300.000,00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	257.124,00	0,48
451.000,00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	39.908,09	0,07
			11.813.100,49	22,06
Germania				
400.000,00	AAREAL BANK AG 4.5% 22-25/07/2025	EUR	399.872,00	0,75
500.000,00	BASF SE 1.5% 22-17/03/2031	EUR	423.805,00	0,79
375.000,00	DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	EUR	307.578,75	0,57
1.000.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	EUR	707.150,00	1,32
200.000,00	DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN	EUR	173.720,00	0,32
500.000,00	DEUTSCHE TELEKOM 2.25% 19-29/03/2039	EUR	397.525,00	0,74
200.000,00	EEW ENERGY FROM 0.361% 21-30/06/2026	EUR	172.536,00	0,32
600.000,00	ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	EUR	514.830,00	0,96
1.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	807.290,00	1,52
100.000,00	INFINEON TECH 0.625% 22-17/02/2025	EUR	94.009,00	0,18
400.000,00	KNORR-BREMSE AG 3.25% 22-21/09/2027	EUR	392.736,00	0,73
450.000,00	RWE A 2.5% 22-24/08/2025	EUR	437.809,50	0,82
400.000,00	RWE AG 15-30/07/2075 FRN	USD	364.716,80	0,68
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN 0.375% 21-12/02/2030	EUR	369.665,00	0,69
200.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	163.252,00	0,30
			5.726.495,05	10,69
Giappone				
500.000,00	NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	EUR	444.940,00	0,83
			444.940,00	0,83
Irlanda				
500.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	428.915,00	0,80

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000,00	DXC CAPITAL FUND 0.45% 21-15/09/2027	EUR	413.040,00	0,77
			841.955,00	1,57
Italia				
400.000,00	ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	EUR	359.744,00	0,67
500.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	407.785,00	0,76
350.000,00	AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	EUR	300.191,50	0,56
500.000,00	A2A SPA 0.625% 20-28/10/2032	EUR	342.595,00	0,64
700.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	552.657,00	1,03
300.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	248.838,00	0,46
400.000,00	ERG SPA 0.5% 20-11/09/2027	EUR	339.664,00	0,63
500.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	373.465,00	0,70
400.000,00	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	341.368,00	0,64
400.000,00	FNM SPA 0.75% 21-20/10/2026	EUR	335.844,00	0,63
500.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.625% 20-21/10/2028	EUR	426.215,00	0,80
500.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	EUR	416.570,00	0,78
7.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	6.351,87	0,01
500.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	378.910,00	0,71
500.000,00	TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	EUR	462.460,00	0,86
500.000,00	UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	402.635,00	0,75
			5.695.293,37	10,63
Lussemburgo				
250.000,00	BECTON DICKINSON 1.336% 21-13/08/2041	EUR	156.395,00	0,29
300.000,00	EUROCLEAR INVSTS 21-16/06/2051 FRN	EUR	229.722,00	0,43
500.000,00	HIGHLAND HOLDING 0.318% 21-15/12/2026	EUR	438.400,00	0,82
300.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 1.75% 19-02/07/2049	EUR	187.698,00	0,35
600.000,00	NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	EUR	483.798,00	0,90
			1.496.013,00	2,79
Norvegia				
500.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	482.040,00	0,90
			482.040,00	0,90
Paesi Bassi				
500.000,00	AIRBUS GROUP FIN 2.125% 14-29/10/2029	EUR	458.575,00	0,86
500.000,00	ASML HOLDING NV 0.25% 20-25/02/2030	EUR	402.205,00	0,75
500.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-01/12/2027 FRN	EUR	432.600,00	0,81
400.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	308.348,00	0,58
500.000,00	CTP NV 0.625% 21-27/09/2026	EUR	384.065,00	0,72
500.000,00	DIGITAL DUTCH 1% 20-15/01/2032	EUR	350.630,00	0,65
150.000,00	ESSITY CAPITAL 3% 22-21/09/2026	EUR	146.473,50	0,27
500.000,00	EXOR NV 0.875% 21-19/01/2031	EUR	375.945,00	0,70
40.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.375% 20-07/07/2023	EUR	40.062,40	0,07
250.000,00	GSK CONSUMER HEA 1.25% 22-29/03/2026	EUR	230.910,00	0,43
500.000,00	HEIMSTADEN BOST 1% 21-13/04/2028	EUR	375.240,00	0,70
1.000.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	960.030,00	1,80
300.000,00	ING GROEP NV 22-16/02/2027 FRN	EUR	272.583,00	0,51
700.000,00	NIBC BANK NV 0.875% 22-24/06/2027	EUR	580.524,00	1,08
700.000,00	SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	EUR	539.735,00	1,01
400.000,00	SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	EUR	333.108,00	0,62
300.000,00	TENNET HLD BV 0.875% 19-03/06/2030	EUR	243.180,00	0,45
500.000,00	THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	EUR	453.480,00	0,85
300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 20-22/09/2028	EUR	244.002,00	0,46
500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	498.580,00	0,93
			7.630.275,90	14,25
Panama				
100.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	80.259,00	0,15
			80.259,00	0,15
Regno Unito				
500.000,00	BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN	EUR	428.040,00	0,80
100.000,00	BRITISH TELECOMM 2.75% 22-30/08/2027	EUR	94.810,00	0,18
250.000,00	NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	EUR	203.242,50	0,38
500.000,00	NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	EUR	447.540,00	0,84
500.000,00	TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	EUR	387.610,00	0,72
300.000,00	THAMES WATER UTL 0.875% 22-31/01/2028	EUR	255.699,00	0,48
500.000,00	TRITAX EUROBOX P 0.95% 21-02/06/2026	EUR	407.440,00	0,76
500.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	487.145,00	0,90
			2.711.526,50	5,06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Riepilogo del patrimonio netto

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Repubblica Ceca				
200.000,00	CEZ AS 2.375% 22-06/04/2027	EUR	180.686,00	0,34
			180.686,00	0,34
Spagna				
400.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	343.892,00	0,64
700.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	EUR	586.117,00	1,09
500.000,00	BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	402.750,00	0,75
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	EUR	822.830,00	1,55
1.000.000,00	CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN	EUR	700.720,00	1,31
300.000,00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	257.142,00	0,48
500.000,00	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	408.260,00	0,76
300.000,00	FERROVIAL EMISIO 1.382% 20-14/05/2026	EUR	274.140,00	0,51
300.000,00	MAPFRE 2.875% 22-13/04/2030	EUR	247.677,00	0,46
			4.043.528,00	7,55
Stati Uniti				
400.000,00	ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	EUR	320.108,00	0,60
500.000,00	CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029	EUR	473.005,00	0,88
1.000.000,00	ELI LILLY & CO 1.375% 21-14/09/2061	EUR	521.210,00	0,97
500.000,00	GEN MOTORS FIN 0.6% 21-20/05/2027	EUR	423.625,00	0,79
350.000,00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	326.858,00	0,61
800.000,00	GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	EUR	797.392,00	1,49
500.000,00	MASTERCARD INC 1% 22-22/02/2029	EUR	434.490,00	0,81
600.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	457.350,00	0,85
500.000,00	PEPSICO INC 0.4% 20-09/10/2032	EUR	375.250,00	0,70
500.000,00	PROCTER & GAMBLE 1.875% 18-30/10/2038	EUR	415.330,00	0,78
400.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	311.500,00	0,58
400.000,00	VF CORP 0.25% 20-25/02/2028	EUR	331.208,00	0,62
			5.187.326,00	9,68
Svezia				
251.000,00	AKELIUS RESIDENT 18-05/10/2078 FRN	EUR	239.516,75	0,45
750.000,00	ERICSSON LM 1.125% 22-08/02/2027	EUR	638.715,00	1,19
500.000,00	SBAB BANK AB 0.5% 22-08/02/2027	EUR	436.315,00	0,81
800.000,00	SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	EUR	697.752,00	1,30
500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.375% 22-23/02/2029	EUR	426.640,00	0,80
300.000,00	VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	EUR	271.878,00	0,51
400.000,00	VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	EUR	320.552,00	0,60
300.000,00	VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	274.692,00	0,51
			3.306.060,75	6,17
			52.746.143,06	98,47
Totale portafoglio			52.746.143,06	98,47

		% VDI
Totale portafoglio titoli	52.746.143,06	98,47
Totale strumenti finanziari derivati	(168.070,25)	(0,31)
Liquidità disponibile	641.339,88	1,20
Altre attività e passività	344.613,44	0,64
Totale attivo netto	53.564.026,13	100,00

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI	Acquisto	5,000	EUR	20/06/27	8.000.000,00	(168.070,25)
S37 5Y CORP						
20/06/2027						(168.070,25)
Totale Credit Default Swaps						(168.070,25)
Totale strumenti finanziari derivati						(168.070,25)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	22,39	22,06
Paesi Bassi	14,46	14,25
Germania	10,86	10,69
Italia	10,80	10,63
Stati Uniti	9,83	9,68
Spagna	7,67	7,55
Svezia	6,27	6,17
Regno Unito	5,14	5,06
Finlandia	4,70	4,63
Lussemburgo	2,84	2,79
Altro	5,04	4,96
	100,00	98,47

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	26,01	25,62
Energia	17,66	17,40
Telecomunicazioni	7,53	7,40
Componentistica e ricambi auto	5,85	5,75
Settore immobiliare	5,27	5,18
Cosmetica	5,15	5,07
Servizi per l'industria alimentare	4,68	4,61
Chimica	4,29	4,23
Materiali da costruzione	3,36	3,31
Macchinari diversi	2,80	2,76
Trasporti	2,76	2,72
Servizi finanziari	2,62	2,58
Altro	12,02	11,84
	100,00	98,47

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	Energia	960.030,00	1,80
TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	Energia	936.010,00	1,76
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	Banche	861.140,00	1,61
BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	Banche	846.750,00	1,58
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	Banche	822.830,00	1,55
CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	Banche	810.050,00	1,51
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	Chimica	807.290,00	1,52
GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	Banche	797.392,00	1,49
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	Divertimento	754.030,00	1,41
DEUTSCHE BAHN FIN 0.75% 20-16/07/2035	Trasporti	707.150,00	1,32

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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					3.500.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	3.430.070,00	1,27
Obbligazioni e altri titoli di debito					2.000.000,00	TRATON FIN LUX 22-21/07/2023 FRN	EUR	1.998.060,00	0,74
								9.420.340,77	3,50
Australia					Messico				
1.000.000,00	MACQUARIE BK LTD 22-21/03/2025 FRN	USD	937.203,09	0,35	2.540.000,00	PETROLEOS MEXICA 18-24/08/2023 FRN	EUR	2.513.660,20	0,93
			937.203,09	0,35				2.513.660,20	0,93
Canada					Norvegia				
3.000.000,00	ROYAL BK CANADA 22-14/04/2025 FRN	USD	2.774.645,12	1,03	1.000.000,00	DNB BANK ASA 22-28/03/2025 FRN	USD	929.332,40	0,34
			2.774.645,12	1,03	600.000,00	MARINE HARVEST 18-12/06/2023 FRN	EUR	597.798,00	0,22
Finlandia					800.000,00	MOWI ASA 20-31/01/2025 FRN	EUR	771.264,00	0,29
1.000.000,00	SBB TREASURY OYJ 22-08/02/2024 FRN	EUR	918.210,00	0,34				2.298.394,40	0,85
			918.210,00	0,34	Nuova Zelanda				
Francia					1.000.000,00	BANK NEW ZEALAND 22-27/01/2027 FRN	USD	918.397,75	0,34
1.000.000,00	AXA SA 04-29/01/2049 FRN	USD	762.520,50	0,28				918.397,75	0,34
3.281.000,00	AXA SA 04-29/10/2049 FRN	EUR	2.631.657,29	0,98	Paesi Bassi				
5.100.000,00	BNP PARIBAS 17-07/06/2024 FRN	EUR	5.135.037,00	1,91	1.000.000,00	ABB FINANCE BV 22-31/03/2024 FRN	EUR	1.003.280,00	0,37
1.500.000,00	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	1.500.405,00	0,56	1.000.000,00	ALLIANZ FINANCE 21-22/11/2024 FRN	EUR	1.011.200,00	0,38
100.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	97.225,00	0,04	2.000.000,00	COLOPLAST FINANC 22-19/05/2024 FRN	EUR	2.009.020,00	0,75
2.000.000,00	CARREFOUR BANQUE 19-12/09/2023 FRN	EUR	2.000.720,00	0,74	2.600.000,00	DAIMLER AG 17-03/07/2024 FRN	EUR	2.604.056,00	0,97
3.060.200,00	FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024*	EUR	3.089.118,90	1,15	2.200.000,00	DAIMLER TRUCK 22-06/10/2023 FRN	EUR	2.202.244,00	0,82
2.319.540,00	FRANCE O.A.T. 0.1% 19-01/03/2029*	EUR	2.266.793,66	0,84	1.500.000,00	HEIMSTADEN BOST 22-19/01/2024 FRN	EUR	1.417.035,00	0,53
1.000.000,00	LOREAL SA 22-29/03/2024 FRN	EUR	1.008.040,00	0,37	50.000,00	PROMONTORIA 22-01/03/2027 FRN	EUR	47.382,50	0,02
500.000,00	RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	EUR	491.070,00	0,18	2.000.000,00	Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	EUR	1.834.640,00	0,68
1.500.000,00	RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	EUR	1.467.870,00	0,55	5.300.000,00	THERMO FISHER 21-18/11/2023 FRN	EUR	5.288.923,00	1,96
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 22-21/01/2026 FRN	USD	900.969,78	0,33	1.000.000,00	TRIVIMUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	EUR	942.080,00	0,35
1.000.000,00	VILOGIA SA D HLM 21-27/07/2023 FRN	EUR	999.300,00	0,37	450.000,00	UNITED GROUP 20-15/02/2026 FRN	EUR	386.091,00	0,14
			22.350.727,13	8,30	6.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	EUR	6.381.144,00	2,36
Germania								25.127.095,50	9,33
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-24/11/2023 FRN	EUR	2.012.180,00	0,75	Regno Unito				
866.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	867.065,18	0,32	500.000,00	ALLWYN ENTERTAIN 22-15/02/2028 FRN	EUR	484.170,00	0,18
5.000.000,00	DEUTSCHE BANK NY 21-08/11/2023 FRN	USD	4.634.106,35	1,72	385.000,00	ASTRAZENCA PLC 18-17/08/2023 FRN	USD	360.700,54	0,13
2.000.000,00	DEUTSCHE BK/SG 18-19/03/2025 FRN	USD	1.814.963,80	0,67	5.200.000,00	BARCLAYS PLC 21-12/05/2026 FRN	EUR	5.088.096,00	1,89
4.366.950,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023*	EUR	4.331.796,07	1,61	8.494.000,00	HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	EUR	8.415.345,56	3,13
2.428.740,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026*	EUR	2.415.600,52	0,90	5.800.000,00	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	EUR	5.828.652,00	2,17
2.314.109,03	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033*	EUR	2.303.556,69	0,86	500.000,00	NATWEST MARKETS 22-22/03/2025 FRN	USD	463.340,36	0,17
2.700.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 20-28/07/2023 FRN	EUR	2.705.022,00	1,00	2.400.000,00	SANTANDER UK GRP 18-27/03/2024 FRN	EUR	2.400.288,00	0,89
1.000.000,00	L-BANK FOERDERBK 20-04/05/2023 FRN	EUR	1.006.100,00	0,37	500.000,00	STANDARD CHART 22-30/03/2026 FRN	USD	460.534,08	0,17
1.189.000,00	PCF GMBH 21-15/04/2026 FRN	EUR	1.066.081,18	0,40				23.501.126,54	8,73
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 20-15/07/2027 FRN	EUR	1.541.424,00	0,57	Spagna				
1.000.000,00	WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	EUR	886.260,00	0,33	1.300.000,00	AMADEUS IT GROUP 22-25/01/2024 FRN	EUR	1.298.076,00	0,48
			25.584.155,79	9,50	3.100.000,00	BANCO BILBAO VIZ 22-26/11/2025 FRN	EUR	3.124.025,00	1,16
Gibilterra					4.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-11/05/2024 FRN	EUR	4.018.320,00	1,49
400.000,00	888 ACQUISITIONS 22-15/07/2028 FRN	EUR	350.000,00	0,13	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	989.640,00	0,37
			350.000,00	0,13	2.000.000,00	BANCO SANTANDER 22-05/05/2024 FRN	EUR	2.015.220,00	0,75
Italia					3.000.000,00	BANCO SANTANDER 22-24/05/2024 FRN	USD	2.801.630,36	1,04
500.000,00	ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	499.805,00	0,19				14.246.911,36	5,29
6.500.000,00	FCA BANK IE 22-24/03/2024 FRN	EUR	6.517.810,00	2,42	Stati Uniti				
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 19-13/03/2024 FRN	EUR	4.018.840,00	1,49	1.000.000,00	AMERICAN EXPRESS 22-03/05/2024 FRN	USD	932.789,88	0,35
7.750.000,00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	7.880.665,00	2,92	3.500.000,00	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	3.513.510,00	1,30
7.711.860,00	ITALY BTSP 0.1% I/L 18-15/05/2023*	EUR	7.673.223,59	2,85	500.000,00	BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	EUR	499.935,00	0,19
500.000,00	ITALY CCTS EU 22-15/10/2030 FRN*	EUR	475.555,00	0,18	9.500.000,00	BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	EUR	9.361.490,00	3,49
500.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	380.905,00	0,14	2.000.000,00	BANK OF AMER CRP 21-24/08/2025 FRN	EUR	1.989.420,00	0,74
3.906.000,00	MEDIOBANCA SPA 19-25/01/2024 FRN	EUR	3.917.718,00	1,45	1.000.000,00	BMW US CAP LLC 22-01/04/2025 FRN	USD	930.957,13	0,35
1.000.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	944.180,00	0,35	1.000.000,00	CITIGROUP INC 12-29/07/2049 FRN	USD	925.406,42	0,34
1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 20-15/01/2028 FRN	EUR	1.414.230,00	0,53	5.000.000,00	CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	EUR	5.001.150,00	1,86
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 16-30/06/2023 FRN	EUR	1.997.800,00	0,74	2.000.000,00	CITIGROUP INC 22-24/05/2025 FRN	USD	1.867.528,70	0,69
			35.720.731,59	13,26	2.000.000,00	DAIMLER TRUCKS 21-14/12/2023 FRN	USD	1.858.983,37	0,69
Jersey					2.000.000,00	DAIMLER TRUCKS 22-05/04/2024 FRN	USD	1.862.337,78	0,69
1.500.000,00	GALAXY BIDCO LTD 19-31/07/2026 FRN	EUR	1.410.000,00	0,53	1.500.000,00	ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	EUR	1.413.525,00	0,52
350.000,00	ORIFLAME INVEST 21-04/05/2026 FRN	EUR	199.552,50	0,07	1.960.000,00	FORD MOTOR CRED 17-01/12/2024 FRN	EUR	1.886.598,00	0,70
			1.609.552,50	0,60	2.750.000,00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	2.695.385,00	1,00
Lussemburgo					5.553.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	EUR	5.502.856,41	2,05
1.000.000,00	ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	EUR	902.270,00	0,34	500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-21/10/2024 FRN	USD	460.416,96	0,17
1.000.000,00	CULLINAN HOLDCO 21-15/10/2026 FRN	EUR	941.000,00	0,35	5.597.000,00	GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	EUR	5.487.130,89	2,04
2.000.000,00	LINCOLN FIN 19-01/04/2024 FRN	EUR	1.987.400,00	0,74	1.250.000,00	GSK CONSUMER 22-24/03/2024 FRN	USD	1.167.566,17	0,43
167.000,00	MONITCHEM HOLD 3 19-15/03/2025 FRN	EUR	161.540,77	0,06	2.625.000,00	JPMORGAN CHASE 17-15/05/2047 FRN	USD	1.887.737,18	0,70
					1.500.000,00	MAGALLANES INC 22-15/03/2024 FRN	USD	1.402.094,17	0,52
					1.000.000,00	NEXTERA ENERGY 22-21/03/2024 FRN	USD	931.777,93	0,35

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLOATING RATE (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	PROLOGIS EURO 22-08/02/2024 FRN	EUR	998.210,00	0,37
2.000.000,00	TOYOTA MTR CRED 22-22/03/2024 FRN	USD	1.869.271,49	0,69
1.812.000,00	US TSY INFL IX N/B 0.5% 18-15/01/2028*	USD	1.600.594,71	0,59
578.000,00	VERIZON COMM INC 18-15/05/2025 FRN	USD	544.059,26	0,20
2.000.000,00	VOLKSWAGEN GRP 22-07/06/2024 FRN	USD	1.864.642,77	0,69
			58.455.374,22	21,71
Svezia				
1.000.000,00	SWEDBANK AB 22-04/04/2025 FRN	USD	929.519,79	0,35
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 21-15/11/2023 FRN	EUR	2.005.100,00	0,74
1.000.000,00	VOLVO TREAS AB 22-11/01/2024 FRN	EUR	998.990,00	0,37
2.000.000,00	VOLVO TREAS AB 22-31/05/2024 FRN	EUR	2.008.000,00	0,75
			5.941.609,79	2,21
Svizzera				
2.000.000,00	CREDIT SUISSE LD 21-01/09/2023 FRN	EUR	1.961.160,00	0,73
8.500.000,00	CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	EUR	7.312.125,00	2,72
1.250.000,00	UBS GROUP 22-12/05/2026 FRN	USD	1.170.613,73	0,43
			10.443.898,73	3,88
			243.112.034,48	90,28
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Portogallo				
2.000.000,00	AGUAS PORTUGAL 07-22/10/2027 FRN	EUR	1.920.080,00	0,71
			1.920.080,00	0,71
			1.920.080,00	0,71
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
15.000,00	BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	EUR	15.268.050,00	5,67
30.000,00	VONTOBEL 24 MONUM EURO-I EUR	EUR	2.986.800,00	1,11
			18.254.850,00	6,78
			18.254.850,00	6,78
Totale portafoglio			263.286.964,48	97,77

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
65,00	EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	7.617.306,52	2.329,59
(20,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2023	EUR	1.812.160,00	153.800,00
(15,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	1.389.375,00	113.850,00
				269.979,59
Totale contratti a termine				269.979,59
Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
4.717.648,72 EUR	5.000.000,00 USD	06/03/23	4.717.648,72	51.908,49
9.406.452,83 EUR	10.000.000,00 USD	14/03/23	9.406.452,83	80.055,10
3.761.731,90 EUR	4.000.000,00 USD	23/01/23	3.761.731,90	17.993,57
9.129.548,29 EUR	9.000.000,00 USD	24/01/23	9.129.548,29	707.532,51
				857.489,67
Totale contratti a termine su valute				857.489,67

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	5.000.000,00	39.871,97
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	5.000.000,00	39.871,97
ITRX EUR CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	Vendita	1,000	EUR	20/12/26	2.000.000,00	15.948,79
ITRX EUR CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Vendita	1,000	EUR	20/12/27	2.000.000,00	7.093,41
ITRX EUR CDSI S38 5Y CORP 20/12/2027	Vendita	1,000	EUR	20/12/27	1.000.000,00	3.546,71
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	4.000.000,00	23.014,85
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	11.507,43
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	11.507,43
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	1.000.000,00	5.753,71
ITRX EUR SERIES 37 CORP 20/06/2027	Vendita	1,000	EUR	20/06/27	1.000.000,00	5.753,71
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Acquisto	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	(42.017,56)
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Acquisto	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	(42.017,56)
ITRX XOVER CDSI S37 5Y CORP 20/06/2027	Acquisto	5,000	EUR	20/06/27	2.000.000,00	(42.017,56)
						49.324,73
Totale Credit Default Swaps						49.324,73
Totale strumenti finanziari derivati						1.176.793,99

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	263.286.964,48	97,77
Totale strumenti finanziari derivati	1.176.793,99	0,44
Liquidità disponibile	3.998.682,48	1,48
Altre attività e passività	830.924,21	0,31
Totale attivo netto	269.293.365,16	100,00

* Vedere nota 13.

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
Stati Uniti	22,19	21,71
Italia	13,57	13,26
Lussemburgo	10,51	10,28
Germania	9,72	9,50
Paesi Bassi	9,54	9,33
Regno Unito	8,93	8,73
Francia	8,49	8,30
Spagna	5,41	5,29
Svizzera	3,97	3,88
Svezia	2,26	2,21
Altro	5,41	5,28
	100,00	97,77

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	47,50	46,44
Componentistica e ricambi auto	13,71	13,39
Titoli di stato	9,17	8,98
Fondi d'investimento aperti	6,93	6,78
Cosmetica	5,11	4,98
Servizi finanziari	4,12	4,03
Energia	2,59	2,53
Assicurazioni	2,21	2,17
Altro	8,66	8,47
	100,00	97,77

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BNPP FLEXI I ABS EUROPE AAA ICA	Fondi d'investimento aperti	15.268.050,00	5,67
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	Banche	9.361.490,00	3,49
HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	Banche	8.415.345,56	3,13
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	Banche	7.880.665,00	2,92
ITALY BTPS 0.1% I/L 18-15/05/2023*	Titoli di stato	7.673.223,59	2,85
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	Banche	7.312.125,00	2,72
FCA BANK IE 22-24/03/2024 FRN	Servizi finanziari	6.517.810,00	2,42
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	Componentistica e ricambi auto	6.381.144,00	2,36
LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024 FRN	Banche	5.828.652,00	2,17
GOLDMAN SACHS GP 21-19/03/2026 FRN	Banche	5.502.856,41	2,05

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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									
Australia									
25.000,00	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	374.900,71	0,14	5.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	819.250,00	0,31
40.000,00	BRAMBLES LTD	AUD	306.020,65	0,12	3.000,00	MERCK KGAA	EUR	549.150,00	0,21
20.000,00	COLES GROUP LTD	AUD	213.502,78	0,08	14.000,00	SAP SE	EUR	1.366.260,00	0,52
15.000,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	972.962,67	0,37	2.000,00	SYMRISE AG	EUR	206.400,00	0,08
25.000,00	DEXUS/AU	AUD	124.066,72	0,05				4.579.790,00	1,74
32.000,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	420.092,14	0,16	Giappone				
14.000,00	GOODMAN GROUP	AUD	154.522,64	0,06	15.000,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	437.052,57	0,17
3.000,00	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	316.441,62	0,12	40.000,00	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	575.209,33	0,22
18.000,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	236.759,33	0,09	10.000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	334.189,52	0,13
22.000,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	186.903,89	0,07	10.000,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	241.587,92	0,09
5.000,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	205.496,43	0,08	4.000,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	579.470,14	0,22
14.000,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	266.344,72	0,10	12.000,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	257.608,56	0,10
20.000,00	TRANSURBAN GROUP	AUD	165.845,91	0,06	6.000,00	DENSO CORP	JPY	280.020,42	0,11
12.000,00	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	267.945,99	0,10	3.000,00	FANUC CORP	JPY	425.441,86	0,16
			4.211.806,20	1,60	700,00	FAST RETAILING CO LTD	JPY	392.704,64	0,15
Belgio					7.000,00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	330.518,12	0,13
5.000,00	SOLVAY SA	EUR	478.700,00	0,18	5.000,00	HOYA CORP	JPY	450.225,57	0,17
			478.700,00	0,18	20.000,00	ITOCU CORP	JPY	592.536,62	0,23
Canada					15.000,00	KDDI CORP	JPY	425.654,90	0,16
10.000,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	488.295,70	0,19	20.000,00	KOMATSU LTD	JPY	412.020,31	0,16
6.000,00	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	251.443,59	0,10	20.000,00	KUBOTA CORP	JPY	260.477,51	0,10
10.000,00	BANK OF MONTREAL	CAD	853.704,92	0,32	20.000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	241.445,89	0,09
22.000,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1.013.699,39	0,38	14.000,00	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	417.161,69	0,16
3.250,00	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	89.090,97	0,03	9.000,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	422.075,82	0,16
13.000,00	BROOKFIELD CORP	CAD	390.166,32	0,15	15.000,00	NINTENDO CO LTD	JPY	597.365,54	0,23
8.000,00	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	901.988,17	0,34	9.000,00	NIPPON YUSEN KK	JPY	197.232,89	0,07
28.000,00	ENBRIDGE INC	CAD	1.030.310,16	0,38	5.000,00	NITTO DENKO CORP	JPY	273.401,97	0,10
7.000,00	FORTIS INC	CAD	264.790,29	0,10	22.000,00	NTT DATA CORP	JPY	303.710,53	0,12
4.000,00	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	547.007,36	0,21	2.500,00	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	338.911,92	0,13
2.000,00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	593.712,81	0,23	20.000,00	ORIX CORP	JPY	302.091,42	0,11
3.000,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	160.928,05	0,06	40.000,00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	318.140,47	0,12
4.000,00	METRO INC/CN	CAD	207.765,98	0,08	15.000,00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	451.965,41	0,17
6.000,00	NUTRIEN LTD	CAD	412.143,43	0,16	15.000,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	249.843,24	0,09
5.000,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	210.850,25	0,08	10.000,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	401.936,40	0,15
15.000,00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	493.323,96	0,19	5.000,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	577.339,74	0,22
			7.909.221,35	3,00	25.000,00	SOFTBANK CORP	JPY	265.945,55	0,10
Danimarca					15.000,00	SONY GROUP CORP	JPY	1.077.452,29	0,41
20.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.530.508,51	0,96	6.000,00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	198.724,17	0,08
5.000,00	ORSTED A/S	DKK	425.404,59	0,16	12.000,00	TDK CORP	JPY	366.003,57	0,14
17.500,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	479.479,46	0,18	12.000,00	TERUMO CORP	JPY	318.708,58	0,12
			3.435.392,56	1,30	1.700,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	472.147,44	0,18
Finlandia					10.000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	183.498,88	0,07
8.000,00	NESTE OYJ	EUR	350.400,00	0,13	8.000,00	UNICHARM CORP	JPY	290.928,10	0,11
60.000,00	NORDEA BANK ABP	SEK	607.108,65	0,23				14.260.749,50	5,43
6.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	210.900,00	0,08	Hong Kong				
			1.168.408,65	0,44	120.000,00	AIA GROUP LTD	HKD	1.225.952,45	0,46
Francia					58.000,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	186.257,86	0,07
7.700,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.037.190,00	0,39	161.585,00	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	145.099,35	0,06
28.000,00	AXA SA	EUR	739.200,00	0,28	25.500,00	MTR CORP	HKD	125.971,66	0,05
17.000,00	BNP PARIBAS	EUR	916.470,00	0,35				1.683.281,32	0,64
8.000,00	DANONE	EUR	400.480,00	0,15	Irlanda				
5.000,00	EAFFAGE	EUR	467.400,00	0,18	10.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.514.687,28	0,95
6.000,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.031.700,00	0,39	15.000,00	CRH PLC	EUR	559.950,00	0,21
800,00	KERING	EUR	386.080,00	0,15	5.000,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	426.800,00	0,16
3.000,00	LOREAL	EUR	1.016.100,00	0,39	12.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	420.360,00	0,16
16.000,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	428.800,00	0,16	8.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.277.526,35	0,49
7.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	934.500,00	0,35				5.199.323,63	1,97
1.500,00	TELEPERFORMANCE	EUR	337.050,00	0,13	Italia				
23.000,00	TOTALENERGIES SE	EUR	1.365.740,00	0,52	120.000,00	ENEL SPA	EUR	612.120,00	0,23
			9.060.710,00	3,44	380.000,00	INTESA SANPAOLO	EUR	800.660,00	0,31
Germania								1.412.780,00	0,54
2.500,00	ADIDAS AG	EUR	320.950,00	0,12	Norvegia				
4.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	814.800,00	0,31	23.000,00	EQUINOR ASA	NOK	786.465,02	0,30
6.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	502.980,00	0,19	30.000,00	MOWI ASA	NOK	476.530,18	0,18
								1.262.995,20	0,48
Paesi Bassi					Paesi Bassi				
					3.000,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	190.740,00	0,07
					5.300,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.738.510,00	1,05
					60.000,00	ING GROEP NV	EUR	690.000,00	0,26

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
22.000,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	600.710,00	0,23	8.000,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.057.371,75	0,40
6.000,00	KONINKLIJKE DSM	EUR	699.300,00	0,27	6.000,00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	590.976,81	0,22
200.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	589.200,00	0,22	4.000,00	INTUIT INC	USD	1.464.961,35	0,56
13.000,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	509.990,00	0,19	25.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4.159.287,89	1,59
7.000,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	697.480,00	0,26	15.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	905.973,30	0,34
			6.715.930,00	2,55	4.500,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	726.071,68	0,28
Regno Unito					10.000,00	KROGER CO	USD	418.083,86	0,16
21.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.685.917,16	1,01	7.500,00	LOWES COS INC	USD	1.421.363,32	0,54
35.000,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	762.524,65	0,29	8.000,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.250.166,32	0,47
7.000,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	376.173,57	0,14	10.500,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.425.818,69	1,30
140.000,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	398.422,09	0,15	11.000,00	MCDONALDS CORP	USD	2.740.904,19	1,04
7.000,00	LINDE PLC	EUR	2.166.850,00	0,82	35.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.634.293,75	1,38
2.000.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.041.983,66	0,40	76.000,00	MICROSOFT CORP	USD	17.162.576,72	6,53
70.000,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	792.899,41	0,30	21.000,00	MORGAN STANLEY	USD	1.677.245,26	0,64
8.000,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	518.095,24	0,20	4.500,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1.091.257,91	0,41
35.000,00	RELX PLC	GBP	914.792,90	0,35	15.000,00	NEWMONT CORP	USD	665.635,98	0,25
33.000,00	UNILEVER PLC	EUR	1.567.500,00	0,60	14.000,00	NIKE INC CL B	USD	1.539.376,90	0,58
			11.225.158,68	4,26	5.800,00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.348.904,19	0,51
Singapore					3.000,00	NUCOR CORP	USD	375.432,19	0,14
7.579,00	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	10.748,48	0,00	28.500,00	NVIDIA CORP	USD	3.899.606,47	1,49
49.000,00	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	125.632,25	0,05	1.000,00	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	268.521,90	0,10
30.500,00	KEPPEL CORP LTD	SGD	155.333,94	0,06	20.000,00	PEPSICO INC	USD	3.410.260,01	1,30
15.000,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	322.760,93	0,12	10.000,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1.478.847,51	0,56
			614.475,60	0,23	26.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.717.348,33	1,42
Spagna					12.000,00	PROGRESSIVE CORP	USD	1.467.997,19	0,56
80.000,00	IBERDROLA SA	EUR	881.200,00	0,34	11.500,00	PROLOGIS INC	USD	1.228.067,46	0,47
17.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	428.400,00	0,16	10.000,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	935.863,20	0,36
40.000,00	REPSOL SA	EUR	599.400,00	0,23	13.000,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	1.592.644,65	0,60
			1.909.000,00	0,73	2.000,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	486.540,17	0,18
Stati Uniti					11.000,00	SALESFORCE INC	USD	1.366.071,68	0,52
6.400,00	ADOBE INC	USD	2.024.372,92	0,77	30.000,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	1.487.280,39	0,56
4.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	566.277,82	0,22	16.000,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.239.222,30	0,47
8.000,00	ALLSTATE CORP	USD	1.022.590,77	0,39	3.000,00	SEMPRA ENERGY	USD	438.172,87	0,17
60.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	5.000.702,74	1,91	2.000,00	SERVICENOW INC	USD	730.569,22	0,28
9.000,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.242.333,10	0,47	4.000,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	904.455,38	0,34
8.500,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.718.238,46	0,65	7.300,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.324.303,58	0,88
3.000,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	435.080,82	0,17	25.000,00	TESLA INC	USD	2.853.595,69	1,08
7.000,00	AMGEN INC	USD	1.726.043,57	0,66	11.500,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.778.149,45	0,68
15.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.365.284,61	0,52	5.200,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.713.939,56	1,03
3.500,00	AUTODESK INC	USD	616.931,37	0,23	10.000,00	TJX COMPANIES INC	USD	743.405,95	0,28
3.500,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	789.102,83	0,30	20.000,00	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	809.557,27	0,31
12.000,00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	574.785,66	0,22	7.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.470.274,07	0,56
2.700,00	BLACKROCK INC	USD	1.811.763,88	0,69	10.500,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.729.093,46	0,66
30.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.026.704,15	0,77	30.000,00	US BANCORP	USD	1.224.736,47	0,47
7.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.062.084,80	0,40	14.000,00	VALERO ENERGY CORP	USD	1.657.043,80	0,63
42.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.869.290,23	0,71	45.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.655.375,97	0,63
55.000,00	COCA-COLA CO	USD	3.295.619,58	1,25	3.500,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	948.025,30	0,36
10.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	743.687,05	0,28	21.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4.093.942,38	1,56
5.000,00	CUMMINS INC	USD	1.132.490,04	0,43	24.000,00	WALT DISNEY CO	USD	1.960.477,86	0,74
4.300,00	DEERE & CO	USD	1.727.010,54	0,66	3.000,00	WELLTOWER INC	USD	185.045,68	0,07
6.000,00	DOVER CORP	USD	766.493,32	0,29	24.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	741.419,54	0,28
9.500,00	EATON CORP PLC	USD	1.400.632,47	0,53	1.000,00	WW GRAINGER INC	USD	526.793,16	0,20
3.500,00	ECOLAB INC	USD	484.408,53	0,18	8.000,00	ZOETIS INC	USD	1.110.517,69	0,42
13.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	916.120,87	0,35				154.222.355,61	58,58
10.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.144.905,13	0,43	Svezia				
3.800,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.826.136,33	0,69	20.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	409.882,87	0,16
10.500,00	ELI LILLY & CO	USD	3.610.878,43	1,37	64.000,00	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	647.927,88	0,24
1.200,00	EQUINIX INC	USD	748.132,12	0,28				1.057.810,75	0,40
3.800,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	889.888,97	0,34	Svizzera				
13.000,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	1.036.345,75	0,39	30.000,00	ABB LTD-REG	CHF	864.651,37	0,33
6.000,00	GENERAL MILLS INC	USD	474.378,07	0,18	8.500,00	CHUBB LTD	USD	1.768.732,72	0,67
16.000,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.278.200,98	0,49	6.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	738.569,04	0,28
6.000,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	1.351.398,45	0,51	1.200,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	560.473,95	0,21
6.000,00	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	708.587,49	0,27	8.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.372.575,83	0,90
11.000,00	HOME DEPOT INC	USD	3.302.422,11	1,25	1.000,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	224.416,43	0,09
2.300,00	HUMANA INC	USD	1.105.982,67	0,42				6.529.419,34	2,48
2.000,00	IDEX CORP	USD	431.951,28	0,16				236.937.308,39	89,99
2.000,00	IDEX LABORATORIES INC	USD	769.041,93	0,29					
5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.039.915,67	0,39					
2.000,00	ILLUMINA INC	USD	377.868,35	0,14					
10.000,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	975.404,08	0,37					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Belgio				
20.000,00	PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	EUR	4.581.000,00	1,74
			4.581.000,00	1,74
Irlanda				
3.300.000,00	MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	EUR	4.626.600,00	1,76
			4.626.600,00	1,76
Lussemburgo				
150.000,00	LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	EUR	3.858.750,00	1,47
73.000,00	THREARN GLOBAL SM COS-IE	EUR	4.056.646,50	1,54
75.000,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	4.188.000,00	1,58
			12.103.396,50	4,59
			21.310.996,50	8,09
Totale portafoglio			258.248.304,89	98,08

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	258.248.304,89	98,08
Liquidità disponibile	5.188.067,09	1,97
Altre attività e passività	(126.632,48)	(0,05)
Totale attivo netto	263.309.739,50	100,00

EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	59,72	58,58
Giappone	5,52	5,43
Lussemburgo	4,69	4,59
Regno Unito	4,35	4,26
Irlanda	3,80	3,73
Francia	3,51	3,44
Canada	3,06	3,00
Paesi Bassi	2,60	2,55
Svizzera	2,53	2,48
Altro	10,22	10,02
	100,00	98,08

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	18,55	18,21
Informatica - software	10,43	10,24
Fondi d'investimento aperti	8,25	8,09
Industria elettrica ed elettronica	5,81	5,73
Distribuzione e vendita all'ingrosso	5,52	5,42
Servizi finanziari	5,42	5,31
Banche	5,15	5,05
Energia	4,84	4,74
Servizi per l'industria alimentare	4,46	4,38
Assicurazioni	4,37	4,28
Componentistica e ricambi auto	4,20	4,11
Chimica	3,68	3,59
Servizi diversi	2,53	2,48
Telecomunicazioni	2,37	2,31
Altro	14,42	14,14
	100,00	98,08

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
MICROSOFT CORP	Informatica - software	17.162.576,72	6,53
ALPHABET INC-CL C	Internet	5.000.702,74	1,91
MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS	Fondi d'investimento aperti	4.626.600,00	1,76
PETERCAM EQ ENE&RES F CAP	Fondi d'investimento aperti	4.581.000,00	1,74
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	Fondi d'investimento aperti	4.188.000,00	1,58
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetica	4.159.287,89	1,59
VISA INC-CLASS A SHARES	Servizi finanziari	4.093.942,38	1,56
THREADN GLOBAL SM COS-IE	Fondi d'investimento aperti	4.056.646,50	1,54
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	3.899.606,47	1,49
LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR	Fondi d'investimento aperti	3.858.750,00	1,47

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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				
Francia				
15.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	2.020.500,00	2,20
50.000,00	AXA SA	EUR	1.320.000,00	1,44
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.335.000,00	1,45
50.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.217.500,00	1,33
			5.893.000,00	6,42
Germania				
15.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	1.611.750,00	1,75
10.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.638.500,00	1,78
100.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.908.400,00	2,09
10.000,00	SAP SE	EUR	975.900,00	1,06
			6.134.550,00	6,68
Irlanda				
3.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	754.406,18	0,82
			754.406,18	0,82
Norvegia				
50.000,00	EQUINOR ASA	NOK	1.709.706,57	1,86
			1.709.706,57	1,86
Paesi Bassi				
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.033.400,00	1,13
			1.033.400,00	1,13
Regno Unito				
20.000,00	ASTRAZENCA PLC	GBP	2.558.016,34	2,78
15.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.132.713,44	1,23
2.000,00	LINDE PLC	USD	617.943,31	0,67
2.500.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1.302.479,57	1,42
250.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.459.566,08	1,59
			7.070.718,74	7,69
Stati Uniti				
7.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	723.513,70	0,79
5.000,00	ABBVIE INC	USD	761.583,51	0,83
2.500,00	ADOBE INC	USD	790.770,67	0,86
9.000,00	ALPHABET INC-CL C	USD	750.105,41	0,82
8.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	719.531,51	0,78
4.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	808.582,81	0,88
3.400,00	ANALOG DEVICES INC	USD	522.400,56	0,57
14.000,00	APPLE INC	USD	1.700.201,45	1,84
2.350,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	529.826,19	0,58
14.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	434.724,76	0,47
1.200,00	BLACKROCK INC	USD	805.228,39	0,88
500,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	938.632,00	1,02
10.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	675.568,05	0,74
1.600,00	BROADCOM INC	USD	836.257,67	0,91
3.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	455.179,20	0,50
5.000,00	CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	400.609,04	0,44
12.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	534.082,92	0,58
17.000,00	COCA-COLA CO	USD	1.018.646,05	1,11
25.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	821.035,37	0,89
2.200,00	DANAHER CORP	USD	550.077,30	0,60
10.000,00	DEVON ENERGY CORP	USD	571.937,22	0,62
12.000,00	EBAY INC	USD	470.217,85	0,51
4.800,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	338.260,01	0,37
4.500,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	515.207,31	0,56
2.800,00	ELI LILLY & CO	USD	962.900,91	1,05
12.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.083.457,48	1,18
8.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	964.197,70	1,05
17.000,00	ECELON CORP	USD	687.008,67	0,75
4.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	874.209,42	0,95
2.750,00	IDEX CORP	USD	593.933,01	0,65
5.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.039.915,67	1,13
2.300,00	INTUIT INC	USD	842.352,78	0,92
2.200,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	552.014,99	0,60
4.300,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	715.397,52	0,78
8.000,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	998.603,89	1,09
3.200,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	500.066,53	0,54

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.200,00	MASTERCARD INC - A	USD	1.044.059,03	1,14
4.000,00	MCDONALDS CORP	USD	996.692,43	1,09
10.300,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.069.520,73	1,16
7.800,00	MICROSOFT CORP	USD	1.761.422,35	1,91
9.000,00	MORGAN STANLEY	USD	718.819,40	0,78
2.000,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	485.003,51	0,53
8.000,00	NEWMONT CORP	USD	355.005,86	0,39
4.800,00	NIKE INC CL B	USD	527.786,37	0,57
5.000,00	NVIDIA CORP	USD	684.141,49	0,74
7.000,00	ORACLE CORP	USD	533.895,53	0,58
700,00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	553.349,26	0,60
15.000,00	PFIZER INC	USD	721.433,59	0,79
5.000,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	474.068,87	0,52
7.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.000.824,55	1,09
1.600,00	PUBLIC STORAGE	USD	423.638,32	0,46
1.000,00	SERVICENOW INC	USD	365.284,61	0,40
3.200,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.018.872,80	1,11
5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	773.108,46	0,84
1.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	521.911,45	0,57
4.700,00	UNION PACIFIC CORP	USD	921.371,75	1,00
11.000,00	US BANCORP	USD	449.070,04	0,49
20.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	735.722,65	0,80
5.200,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.013.738,11	1,10
3.350,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	498.678,38	0,54
16.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	494.279,69	0,54
8.500,00	YUM! BRANDS INC	USD	1.035.291,64	1,13
			45.663.228,39	49,71
Svizzera				
2.600,00	CHUBB LTD	USD	541.024,13	0,59
5.000,00	GARMIN LTD	USD	434.949,64	0,47
5.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.482.859,89	1,62
2.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	908.197,88	0,99
			3.367.031,54	3,67
			71.626.041,42	77,98
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
3.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	USD	2.766.382,66	3,01
6.000.000,00	US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025*	USD	5.415.056,25	5,90
			8.181.438,91	8,91
			8.181.438,91	8,91
Altri titoli negoziabili				
Azioni				
Stati Uniti				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	0,00	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN DFLT	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
63.000,00	X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	2.850.813,00	3,10
			2.850.813,00	3,10
			2.850.813,00	3,10
Totale portafoglio			82.658.293,33	89,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
300,00	EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	35.156.799,32	47.821,50
				47.821,50
Totale contratti a termine				47.821,50

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
250,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 20/01/2023	EUR	2.084.500,00	24.000,00
400,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	46.849.380,00	262.356,52
(100,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	11.712.345,00	(271.726,40)
40,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/01/2023	EUR	2.719.600,00	29.160,00
(600,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 34	EUR	22.761.720,00	(512.400,00)
300,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 38	EUR	11.380.860,00	608.400,00
(1.100,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 30	EUR	41.729.820,00	(90.200,00)
400,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 34	EUR	15.174.480,00	116.000,00
900,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 36	EUR	34.142.580,00	525.600,00
(100,00)	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6000	GBP	8.398.692,96	(14.088,48)
100,00	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6700	GBP	8.398.692,96	37.757,12
(160,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3200	USD	57.561.022,24	(202.389,31)
160,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3700	USD	57.561.022,25	1.350.761,30
				1.863.230,75
Totale opzioni				1.863.230,75
Totale strumenti finanziari derivati				1.911.052,25

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	82.658.293,33	89,99
Totale strumenti finanziari derivati	1.911.052,25	2,08
Liquidità disponibile	7.305.427,02	7,95
Altre attività e passività	(25.564,87)	(0,02)
Totale attivo netto	91.849.207,73	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	65,15	58,62
Regno Unito	8,55	7,69
Germania	7,42	6,68
Francia	7,13	6,42
Irlanda	4,36	3,92
Svizzera	4,07	3,67
Norvegia	2,07	1,86
Paesi Bassi	1,25	1,13
	100,00	89,99

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	17,22	15,52
Titoli di stato	9,90	8,91
Industria elettrica ed elettronica	8,11	7,29
Informatica - software	7,55	6,79
Energia	7,01	6,31
Servizi finanziari	5,45	4,90
Chimica	5,05	4,54
Banche	4,72	4,25
Telecomunicazioni	4,43	4,00
Servizi diversi	4,24	3,82
Assicurazioni	3,96	3,56
Fondi d'investimento aperti	3,45	3,10
Internet	2,61	2,35
Servizi per l'industria alimentare	2,29	2,06
Altro	14,01	12,59
	100,00	89,99

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 2.625% 22-15/04/2025*	Titoli di stato	5.415.056,25	5,90
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	2.850.813,00	3,10
US TREASURY N/B 1.375% 16-30/06/2023*	Titoli di stato	2.766.382,66	3,01
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	2.558.016,34	2,78
AIR LIQUIDE SA	Chimica	2.020.500,00	2,20
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Telecomunicazioni	1.908.400,00	2,09
MICROSOFT CORP	Informatica - software	1.761.422,35	1,91
EQUINOR ASA	Energia	1.709.706,57	1,86
APPLE INC	Informatica - hardware	1.700.201,45	1,84
DEUTSCHE BOERSE AG	Servizi finanziari	1.638.500,00	1,78

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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									
Austria									
2.600.000,00	ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.019.160,00	0,37	2.400.000,00	CRED AGRICOLE SA 22-31/12/2062 FRN	USD	1.801.377,37	0,33
200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	177.872,00	0,03	1.600.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	1.521.168,00	0,28
2.000.000,00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.614.600,00	0,29	1.200.000,00	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.180.152,00	0,21
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	932.430,00	0,17	3.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.508.150,00	0,46
1.200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	1.028.364,00	0,19	1.000.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	853.220,00	0,15
			5.772.426,00	1,05	2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.628.660,00	0,30
Bahrain					2.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-15/03/2169 FRN	EUR	1.632.340,00	0,30
1.000.000,00	BAHRAIN 7% 16-12/10/2028*	USD	942.984,31	0,17	1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	720.520,00	0,13
			942.984,31	0,17	2.400.000,00	ELEC DE FRANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.861.944,00	0,34
Belgio					2.000.000,00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.663.580,00	0,30
4.000.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	3.001.480,00	0,54	3.500.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	2.970.660,00	0,54
1.000.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	865.080,00	0,16	1.400.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.332.002,00	0,24
600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	502.698,00	0,09	3.000.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	2.994.420,00	0,54
1.000.000,00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	878.880,00	0,16	2.500.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	2.102.025,00	0,38
			5.248.138,00	0,95	2.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1.695.180,00	0,31
Cile					1.300.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	1.309.048,00	0,24
1.800.000,00	CHILE 3.24% 18-02/02/2028*	USD	1.566.156,01	0,28	3.000.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	2.915.790,00	0,53
			1.566.156,01	0,28	1.000.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	911.630,00	0,17
Colombia					900.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	812.943,00	0,15
1.900.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	1.782.086,00	0,32	1.000.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	897.970,00	0,16
3.600.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 17-25/04/2027*	USD	2.983.387,21	0,54	700.000,00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	693.539,00	0,13
			4.765.473,21	0,86	1.300.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	883.883,00	0,16
Corea del Sud					1.000.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	906.830,00	0,16
1.900.000,00	HYUNDAI CAPITAL 1.25% 21-08/02/2026	USD	1.545.796,21	0,28	2.900.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	2.684.762,00	0,49
334.000,00	KIA CORP 2.75% 22-14/02/2027	USD	275.577,77	0,05	2.500.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	2.245.275,00	0,41
			1.821.373,98	0,33	1.000.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	910.150,00	0,17
Costa d'Avorio					1.000.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	772.830,00	0,14
800.000,00	IVORY COAST-PDI 6.375% 15-03/03/2028*	USD	722.679,78	0,13	3.500.000,00	ORANGE 20-15/10/2169 FRN	EUR	2.852.920,00	0,52
			722.679,78	0,13	2.000.000,00	ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	1.798.820,00	0,33
Egitto					1.000.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	971.680,00	0,18
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.588% 18-21/02/2028*	USD	1.524.347,62	0,28	1.200.000,00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	1.216.776,00	0,22
			1.524.347,62	0,28	1.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	967.650,00	0,18
Emirati Arabi Uniti					2.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	2.125.700,00	0,39
3.000.000,00	FIRST ABU DHABI 1.625% 22-07/04/2027	EUR	2.745.900,00	0,50	2.400.000,00	RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	EUR	2.393.952,00	0,43
			2.745.900,00	0,50	2.000.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1.747.820,00	0,32
Finlandia					1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.295.730,00	0,24
400.000,00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	389.096,00	0,07	5.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	4.192.457,25	0,75
1.000.000,00	NOKIA OYJ 2% 17-15/03/2024	EUR	980.100,00	0,18	4.000.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	3.764.320,00	0,67
1.400.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	1.311.016,00	0,23	200.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	172.092,00	0,03
1.000.000,00	NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	USD	918.706,96	0,17	2.000.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	1.804.460,00	0,33
			3.598.918,96	0,65	3.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	2.262.090,00	0,41
Francia					3.000.000,00	TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.430.960,00	0,44
500.000,00	ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	EUR	425.715,00	0,08	2.600.000,00	TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	EUR	2.214.342,00	0,40
3.500.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	3.368.750,00	0,61	1.000.000,00	VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	EUR	975.970,00	0,18
1.500.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.329.930,00	0,24	1.000.000,00	VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	816.140,00	0,15
3.500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	3.125.045,00	0,57				112.563.114,51	20,44
3.520.000,00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	3.099.747,20	0,56	Germania				
2.000.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.790.940,00	0,33	1.500.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	1.314.255,00	0,24
2.100.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	1.570.002,00	0,28	2.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.404.500,00	0,25
200.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	168.460,00	0,03	2.000.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	1.814.680,00	0,33
1.000.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	938.990,00	0,17	4.000.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.973.680,00	0,54
6.000.000,00	BNP PARIBAS 17-31/12/2049 FRN	USD	4.636.120,87	0,83	3.300.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	2.857.734,00	0,52
3.000.000,00	BNP PARIBAS 22-31/12/2062 FRN	USD	2.308.671,82	0,42	2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	2.565.456,00	0,47
600.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	583.350,00	0,11	2.000.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	1.478.520,00	0,27
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	800.140,00	0,15	4.000.000,00	FRESENIUS MEDICA 3.875% 22-20/09/2027	EUR	3.835.440,00	0,69
3.500.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	1.884.120,00	0,34	1.000.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	896.220,00	0,16
1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	837.330,00	0,15	1.000.000,00	HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	EUR	879.600,00	0,16
2.500.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.575.100,00	0,47	2.000.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.694.800,00	0,31
2.500.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.298.025,00	0,42	3.300.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	3.061.740,00	0,55
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.408.750,00	0,79	1.000.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	975.530,00	0,18
					2.000.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.435.660,00	0,26
					2.000.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	1.695.000,00	0,31
					1.000.000,00	SCHAEFFLER AG 2.875% 19-26/03/2027	EUR	918.200,00	0,17
					1.000.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	884.990,00	0,16
					800.000,00	VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	EUR	791.832,00	0,14
					1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	816.260,00	0,15
					1.000.000,00	ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	777.900,00	0,14
								33.071.997,00	6,00
					Ghana				
					1.000.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	356.111,50	0,06
								356.111,50	0,06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Giappone					1.400.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	1.189.048,00	0,22
3.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 3.201% 20-17/09/2028	EUR	2.623.260,00	0,47	2.000.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.637.400,00	0,30
2.000.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	1.134.440,00	0,21	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	757.820,00	0,14
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.625.760,00	0,30	1.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	EUR	835.390,00	0,15
2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	1.686.680,00	0,30	2.000.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	1.811.760,00	0,33
			7.070.140,00	1,28	900.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	749.664,00	0,14
Grecia					8.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	EUR	7.414.320,00	1,35
2.000.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.609.780,00	0,29	6.200.000,00	UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.599.904,00	0,83
			1.609.780,00	0,29	2.700.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.430.351,00	0,44
Hong Kong					1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	851.890,00	0,15
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 5.125% 18-14/03/2028	USD	899.048,96	0,16	1.200.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	950.928,00	0,17
			899.048,96	0,16				101.957.895,83	18,51
India					Jersey				
1.000.000,00	BHARTI AIRTEL 4.375% 15-10/06/2025	USD	908.578,12	0,16	1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	956.660,00	0,18
			908.578,12	0,16	1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	950.840,00	0,17
Irlanda								1.907.500,00	0,35
2.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	1.660.700,00	0,29	Kazakistan				
500.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	420.340,00	0,08	1.300.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 17-19/04/2027	USD	1.124.267,04	0,20
200.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	193.866,00	0,04				1.124.267,04	0,20
			2.274.906,00	0,41	Lussemburgo				
Isole Cayman					600.000,00	ALLERGAN FUNDING 1.5% 18-15/11/2023	EUR	583.692,00	0,11
2.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	1.041.574,14	0,19	1.000.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	786.150,00	0,14
750.000,00	DP WORLD CRESCEN 4.848% 18-26/09/2028	USD	693.633,17	0,13	1.400.000,00	ARCELOMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	1.401.358,00	0,25
1.000.000,00	FIBRIA OVERSEAS 5.5% 17-17/01/2027	USD	938.936,52	0,17	4.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.309.080,00	0,24
			2.674.143,83	0,49	1.000.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	858.750,00	0,16
Isole Vergini					1.500.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	1.229.925,00	0,22
1.000.000,00	IMDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	917.338,96	0,17	3.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.531.170,00	0,28
			917.338,96	0,17	700.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	610.946,00	0,11
Italia					2.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	1.583.340,00	0,29
1.000.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	815.570,00	0,15	1.000.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	959.880,00	0,17
1.500.000,00	ALERION IND 3.5% 22-17/05/2028	EUR	1.440.000,00	0,26	1.000.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	908.830,00	0,16
400.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	373.904,00	0,07	2.799.000,00	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	2.743.075,98	0,51
3.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	2.476.440,00	0,45	2.000.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.583.700,00	0,29
6.000.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	6.045.120,00	1,10	1.000.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	847.080,00	0,15
2.000.000,00	ATLANTIA SPA 1.875% 17-13/07/2027	EUR	1.684.740,00	0,31	1.000.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	897.810,00	0,16
700.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.625% 22-25/01/2028	EUR	580.874,00	0,11	5.000.000,00	VTB BANK 6.95% 12-31/01/2023	USD	234.246,90	0,04
2.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 2% 20-04/12/2028	EUR	1.647.940,00	0,30				18.069.033,88	3,28
2.000.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	1.882.640,00	0,34	Macedonia				
1.000.000,00	BANCA MEDIOLANUM 22-22/01/2027 FRN	EUR	999.730,00	0,18	1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 1.625% 21-10/03/2028*	EUR	780.480,00	0,14
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.636.920,00	0,66				780.480,00	0,14
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	2.036.980,00	0,37	Messico				
3.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	2.464.080,00	0,45	1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	957.060,00	0,17
1.500.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.248.915,00	0,23	1.000.000,00	CEMEX SAB 5.45% 19-19/11/2029	USD	897.690,33	0,16
700.000,00	CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	EUR	679.063,00	0,12	1.500.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	1.190.100,00	0,22
1.000.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	958.820,00	0,17	4.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	3.669.120,00	0,66
1.000.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	926.040,00	0,17	1.200.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.5% 18-13/03/2027	USD	1.024.944,48	0,19
1.000.000,00	DOBank SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	878.150,00	0,16				7.738.914,81	1,40
4.110.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.244.886,10	0,59	Montenegro				
6.000.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	4.976.760,00	0,90	900.000,00	MONTENEGRO REP 3.375% 18-21/04/2025*	EUR	822.132,00	0,15
500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	418.495,00	0,08				822.132,00	0,15
3.000.000,00	FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	EUR	2.891.160,00	0,52	Nigeria				
2.000.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.921.660,00	0,35	1.000.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	752.991,33	0,14
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	1.887.820,00	0,34				752.991,33	0,14
3.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	2.642.280,00	0,48	Oman				
3.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.707.020,00	0,49	3.500.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	3.396.729,91	0,62
800.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	732.032,00	0,13				3.396.729,91	0,62
9.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	7.640.550,00	1,39	Paesi Bassi				
1.800.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	1.371.258,00	0,25	3.000.000,00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.308.920,00	0,42
3.000.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	2.813.040,00	0,51	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.694.480,00	0,31
1.300.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	1.179.633,00	0,21	2.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.840.360,00	0,33
1.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	1.210.425,00	0,22	2.000.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	1.524.920,00	0,28
1.300.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	1.173.255,73	0,21	300.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	252.421,64	0,05
1.000.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	960.010,00	0,17	3.000.000,00	COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.312.610,00	0,42
3.000.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.267.850,00	0,41	300.000,00	DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	290.694,00	0,05
4.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	3.062.760,00	0,56					
5.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.852.600,00	0,88					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.800.000,00 DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027		EUR	1.465.038,00	0,27	Repubblica di Serbia				
2.000.000,00 DUFYR ONE BV 3.375% 21-15/04/2028		EUR	1.650.480,00	0,30	2.300.000,00 SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*		EUR	1.648.870,00	0,30
5.192.000,00 EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028		EUR	4.187.555,68	0,76				1.648.870,00	0,30
8.500.000,00 IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN		EUR	7.196.780,00	1,30	Repubblica Dominicana				
2.000.000,00 ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN		USD	1.661.541,34	0,30	3.000.000,00 DOMINICAN REPUB 6% 18-19/07/2028*		USD	2.704.286,72	0,49
300.000,00 KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN		EUR	298.761,00	0,05				2.704.286,72	0,49
4.400.000,00 NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN		EUR	3.815.988,00	0,69	Romania				
2.000.000,00 PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027		EUR	1.786.520,00	0,32	2.000.000,00 ROMANIA 2.75% 20-26/02/2026*		EUR	1.885.580,00	0,34
2.000.000,00 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN		EUR	1.849.000,00	0,34	900.000,00 ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028*		EUR	775.872,00	0,14
2.000.000,00 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN		EUR	1.779.340,00	0,32	1.400.000,00 ROMANIA 5% 22-27/09/2026*		EUR	1.406.776,00	0,26
1.500.000,00 SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028		EUR	1.233.690,00	0,22				4.068.228,00	0,74
1.800.000,00 SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026		EUR	1.630.710,00	0,30	Russia				
3.800.000,00 SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023		EUR	3.768.384,00	0,68	1.000.000,00 RUSSIA-EUROBOND 4.25% 17-23/06/2027*		USD	393.534,79	0,07
2.000.000,00 SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027		EUR	1.693.160,00	0,31				393.534,79	0,07
3.000.000,00 TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN		EUR	2.515.380,00	0,46	Spagna				
4.200.000,00 TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN		EUR	3.393.306,00	0,62	1.000.000,00 ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026		EUR	909.410,00	0,17
1.000.000,00 TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027		EUR	800.960,00	0,15	3.000.000,00 BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049 FRN		USD	2.388.503,16	0,43
500.000,00 TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027		EUR	431.435,00	0,08	2.000.000,00 BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN		EUR	1.552.560,00	0,28
1.000.000,00 TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026		EUR	909.160,00	0,17	2.000.000,00 BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN		EUR	1.987.360,00	0,36
1.000.000,00 UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028		EUR	719.260,00	0,13	2.000.000,00 BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN		EUR	1.879.520,00	0,34
3.000.000,00 UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029		EUR	2.483.550,00	0,45	2.000.000,00 BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN		USD	1.517.526,35	0,28
1.700.000,00 VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027		USD	1.099.086,44	0,20	1.000.000,00 BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN		EUR	796.430,00	0,14
5.000.000,00 VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049		EUR	4.423.200,00	0,80	2.000.000,00 BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN		EUR	1.726.940,00	0,31
1.500.000,00 VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN		EUR	1.273.530,00	0,23	2.000.000,00 CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN		EUR	1.726.940,00	0,31
1.200.000,00 VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032		EUR	933.900,00	0,17	1.000.000,00 CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN		EUR	913.240,00	0,17
500.000,00 WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026		EUR	411.955,00	0,07	4.800.000,00 CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029		EUR	3.845.712,00	0,71
1.500.000,00 ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030		EUR	1.079.985,00	0,20	1.700.000,00 CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026		EUR	1.566.975,00	0,28
			64.716.061,10	11,75	700.000,00 EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027		EUR	549.171,00	0,10
Pakistan					1.000.000,00 GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028		EUR	833.890,00	0,15
400.000,00 REP OF PAKISTAN 6.875% 17-05/12/2027*		USD	144.269,85	0,03	3.500.000,00 GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025		EUR	3.220.140,00	0,58
			144.269,85	0,03	1.000.000,00 GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026		EUR	810.240,00	0,15
Panama					1.700.000,00 INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027		EUR	1.313.913,00	0,24
2.000.000,00 CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026		EUR	1.605.180,00	0,29	2.000.000,00 INTL CONSOLIDAT 3.75% 21-25/03/2029		EUR	1.522.100,00	0,28
			1.605.180,00	0,29	800.000,00 UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN		EUR	574.488,00	0,10
Perù								27.908.118,51	5,07
1.000.000,00 COFIDE 2.4% 20-28/09/2027		USD	780.201,45	0,14	Stati Uniti				
1.800.000,00 REPUBLIC OF PERU 4.125% 15-25/08/2027*		USD	1.620.143,36	0,30	3.000.000,00 ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028		EUR	2.400.810,00	0,44
			2.400.344,81	0,44	2.000.000,00 AT&T INC 20-31/12/2060 FRN		EUR	1.785.740,00	0,32
Portogallo					2.700.000,00 CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026		EUR	2.570.643,00	0,48
1.800.000,00 EDP SA 20-20/07/2080 FRN		EUR	1.605.510,00	0,29	2.500.000,00 COTY INC 3.875% 21-15/04/2026		EUR	2.319.775,00	0,42
2.000.000,00 EDP SA 21-02/08/2081 FRN		EUR	1.704.480,00	0,31	1.500.000,00 FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026		EUR	1.365.270,00	0,25
2.000.000,00 NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN		EUR	1.890.140,00	0,34	1.000.000,00 IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028		EUR	888.260,00	0,16
			5.200.130,00	0,94	800.000,00 MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026		EUR	609.800,00	0,11
Regno Unito					500.000,00 NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026		USD	465.635,98	0,08
8.600.000,00 BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN		USD	6.154.529,87	1,12	1.000.000,00 ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028		EUR	872.060,00	0,16
2.500.000,00 BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN		EUR	1.927.450,00	0,35	1.200.000,00 SASOL FIN USA 6.5% 18-27/09/2028		USD	1.018.816,58	0,18
1.000.000,00 EC FINANCE 3% 21-15/10/2026		EUR	901.680,00	0,16	1.300.000,00 SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026		USD	1.078.795,97	0,20
9.130.000,00 HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN		USD	7.845.597,84	1,42	2.500.000,00 SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN		EUR	1.946.875,00	0,35
3.000.000,00 INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026		EUR	2.575.860,00	0,47	1.381.000,00 XEROX CORP 4.375% 17-15/03/2023		USD	1.289.593,26	0,23
1.000.000,00 INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026		EUR	819.990,00	0,15				18.612.074,79	3,38
5.000.000,00 INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028		EUR	4.304.550,00	0,78	Svezia				
1.000.000,00 JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026		EUR	884.860,00	0,16	5.000.000,00 INTRUM AB 3% 19-15/09/2027		EUR	3.948.000,00	0,71
4.000.000,00 LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN		USD	3.546.123,21	0,64	2.000.000,00 SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN		EUR	746.180,00	0,14
2.000.000,00 NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028		EUR	1.682.260,00	0,31	300.000,00 TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN		EUR	265.278,00	0,05
3.000.000,00 ROLLS-ROYCE PLC 1.625% 18-09/05/2028		EUR	2.362.380,00	0,43	1.300.000,00 TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN		EUR	1.271.218,00	0,23
2.000.000,00 ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN		USD	1.728.554,70	0,31	2.000.000,00 VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027		EUR	1.729.300,00	0,31
3.000.000,00 SSE PLC 20-31/12/2060 FRN		EUR	2.709.690,00	0,49	300.000,00 VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027		EUR	312.918,00	0,06
1.500.000,00 VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030		EUR	1.148.445,00	0,21				8.272.894,00	1,50
2.000.000,00 VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN		EUR	1.805.140,00	0,33	Svizzera				
1.000.000,00 VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN		EUR	876.840,00	0,16	6.000.000,00 UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN		USD	5.234.631,06	0,95
			41.273.950,62	7,49				5.234.631,06	0,95
Repubblica Ceca					Tunisia				
600.000,00 ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027		USD	512.230,50	0,09	500.000,00 TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*		EUR	313.145,00	0,06
800.000,00 SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027		EUR	718.824,00	0,13				313.145,00	0,06
			1.231.054,50	0,22	Turchia				
					1.500.000,00 ARCELIX 3% 21-27/05/2026		EUR	1.355.250,00	0,25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.500.000,00	TURKEY REP OF 5.125% 18-17/02/2028*	USD	2.026.118,53	0,36
			3.381.368,53	0,61
Ucraina				
2.000.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2027*	USD	405.809,32	0,07
			405.809,32	0,07
			517.117.453,15	93,85
Pay in Kind Bonds				
Lussemburgo				
1.000.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	667.170,00	0,12
			667.170,00	0,12
			667.170,00	0,12
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
900.000,00	ISHARES EUR CORP BBB-BB	EUR	4.079.250,00	0,74
100.000,00	ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	USD	7.798.547,67	1,42
			11.877.797,67	2,16
			11.877.797,67	2,16
Totale portafoglio			529.662.420,82	96,13

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
9.000.000,00 USD	8.450.704,23 EUR	19/01/23	8.450.704,23	(28.910,87)
105.752.428,53 EUR	105.000.000,00 USD	19/01/23	105.752.428,53	7.508.050,84
			7.479.139,97	
Totale contratti a termine su valute			7.479.139,97	
Totale strumenti finanziari derivati			7.479.139,97	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	529.662.420,82	96,13
Totale strumenti finanziari derivati	7.479.139,97	1,36
Liquidità disponibile	7.076.414,78	1,28
Altre attività e passività	6.765.544,13	1,23
Totale attivo netto	550.983.519,70	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	21,26	20,44
Italia	19,25	18,51
Paesi Bassi	12,22	11,75
Regno Unito	7,79	7,49
Germania	6,24	6,00
Spagna	5,27	5,07
Lussemburgo	3,54	3,40
Stati Uniti	3,51	3,38
Irlanda	2,67	2,57
Altro	18,25	17,52
	100,00	96,13

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	21,22	20,35
Energia	10,26	9,84
Telecomunicazioni	7,18	6,90
Componentistica e ricambi auto	6,12	5,90
Titoli di stato	5,64	5,42
Trasporti	4,82	4,63
Servizi diversi	4,73	4,54
Assicurazioni	3,96	3,80
Materiali da costruzione	3,75	3,59
Chimica	3,69	3,57
Cosmetica	3,62	3,49
Distribuzione e vendita all'ingrosso	3,37	3,27
Fondi d'investimento aperti	2,24	2,16
Media	2,23	2,15
Altro	17,17	16,52
	100,00	96,13

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 FRN	Banche	7.845.597,84	1,42
ISHARES USD SHORT DUR HI YLD	Fondi d'investimento aperti	7.798.547,67	1,42
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	Banche	7.640.550,00	1,39
UNICREDIT SPA 20-20/01/2026 FRN	Banche	7.414.320,00	1,35
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	Energia	7.196.780,00	1,30
BARCLAYS PLC 21-31/12/2061 FRN	Banche	6.154.529,87	1,12
ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	Assicurazioni	6.045.120,00	1,10
UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	Banche	5.234.631,06	0,95
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	4.976.760,00	0,90
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assicurazioni	4.852.600,00	0,88

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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									
30.000,00	ANDRITZ AG	EUR	1.627.500,00	1,44	3.000,00	AUTODESK INC	USD	528.798,31	0,47
			1.627.500,00	1,44	15.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	667.603,65	0,59
Danimarca					10.000,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	743.687,05	0,66
10.000,00	COLOPLAST-B	DKK	1.111.282,94	0,98	3.800,00	CUMMINS INC	USD	860.692,43	0,76
10.000,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.265.254,25	1,12	2.500,00	DANAHER CORP	USD	625.087,84	0,55
20.000,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	946.419,33	0,84	5.200,00	DOVER CORP	USD	664.294,21	0,59
10.000,00	ORSTED A/S	DKK	850.809,19	0,75	5.500,00	EATON CORP PLC	USD	810.892,48	0,72
40.000,00	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.095.953,04	0,97	3.900,00	ECOLAB INC	USD	539.769,50	0,48
			5.269.718,75	4,66	2.300,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	538.617,01	0,48
Finlandia					25.000,00	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	523.307,57	0,46
40.000,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.406.000,00	1,24	4.000,00	HERSHEY CO/THE	USD	874.209,42	0,77
			1.406.000,00	1,24	5.000,00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	492.480,67	0,44
Francia					1.500,00	INTUIT INC	USD	549.360,51	0,49
6.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	808.200,00	0,71	13.000,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	785.176,86	0,69
100.000,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	986.000,00	0,87	2.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	783.044,27	0,69
4.000,00	LOREAL	EUR	1.354.800,00	1,20	3.000,00	MICROSOFT CORP	USD	677.470,13	0,60
2.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.393.000,00	1,23	10.000,00	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	663.574,61	0,59
10.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.335.000,00	1,18	5.600,00	NIKE INC CL B	USD	615.750,76	0,54
60.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.461.000,00	1,30	3.800,00	NVIDIA CORP	USD	519.947,53	0,46
			7.338.000,00	6,49	6.000,00	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	723.148,28	0,64
Germania					5.000,00	PEPSICO INC	USD	852.565,00	0,75
20.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.676.600,00	1,49	20.000,00	PFIZER INC	USD	961.911,45	0,84
8.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	859.600,00	0,76	6.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	857.849,61	0,76
10.000,00	SAP SE	EUR	975.900,00	0,86	6.000,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	735.066,76	0,65
			3.512.100,00	3,11	2.600,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	632.502,23	0,56
Irlanda					5.000,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	541.766,22	0,48
2.300,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	578.378,07	0,51	4.000,00	TESLA INC	USD	456.575,31	0,40
30.000,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1.050.900,00	0,93	5.000,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	773.108,46	0,68
5.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	798.453,97	0,71	4.000,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	779.798,55	0,69
			2.427.732,04	2,15	5.500,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	818.725,70	0,72
Israele					7.000,00	XYLEM INC	USD	732.237,06	0,65
3.000,00	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	788.924,81	0,70	5.000,00	YUM! BRANDS INC	USD	608.995,08	0,54
			788.924,81	0,70				25.211.269,15	22,29
Italia					Svezia				
40.000,00	ERG SPA	EUR	1.186.400,00	1,05	50.000,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.024.707,18	0,91
100.000,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	925.000,00	0,82				1.024.707,18	0,91
			2.111.400,00	1,87	Svizzera				
Paesi Bassi					40.000,00	ABB LTD-REG	CHF	1.152.868,50	1,02
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.033.400,00	0,91				1.152.868,50	1,02
			1.033.400,00	0,91				62.498.705,33	55,28
Regno Unito					Obbligazioni e altri titoli di debito				
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.558.016,34	2,26	Andorra				
20.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1.510.284,59	1,34	500.000,00	ANDORRA INTL BON 1.25% 22-23/02/2027*	EUR	448.420,00	0,40
20.000,00	DIAGEO PLC	GBP	826.824,46	0,73				448.420,00	0,40
40.000,00	RELX PLC	GBP	1.045.477,60	0,92	Austria				
40.000,00	SSE PLC	GBP	778.585,52	0,69	600.000,00	REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049*	EUR	472.740,00	0,42
20.000,00	UNILEVER PLC	GBP	947.196,39	0,84				472.740,00	0,42
			7.666.384,90	6,78	Belgio				
Spagna					1.000.000,00	BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033*	EUR	842.870,00	0,75
50.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.047.500,00	0,93	700.000,00	BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039*	EUR	649.768,00	0,57
80.000,00	IBERDROLA SA	EUR	881.200,00	0,78	500.000,00	VGP NV 1.625% 22-17/01/2027	EUR	377.895,00	0,33
			1.928.700,00	1,71				1.870.533,00	1,65
Stati Uniti					Canada				
1.700,00	ADOBE INC	USD	537.724,06	0,48	1.000.000,00	CPPIB CAPITAL 0.25% 20-06/04/2027	EUR	880.690,00	0,78
5.000,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	388.240,81	0,34				880.690,00	0,78
5.500,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	778.632,00	0,69	Danimarca				
4.500,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	652.621,22	0,58	600.000,00	KOMMUNEKREDIT 0.125% 20-26/09/2040*	EUR	358.860,00	0,32
3.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	460.941,67	0,41	500.000,00	ORSTED A/S 1.5% 17-26/11/2029	EUR	434.280,00	0,38
5.000,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	455.094,87	0,40	500.000,00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	472.230,00	0,42
								1.265.370,00	1,12
					Finlandia				
					300.000,00	STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	EUR	233.421,00	0,21
					500.000,00	UPM-KYMMENE OYJ 0.5% 21-22/03/2031	EUR	380.035,00	0,33
								613.456,00	0,54

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Francia				
500.000,00	BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028*	EUR	422.210,00	0,37
790.524,00	FRANCE O.A.T.I/L 0.1% 22-25/07/2038*	EUR	726.823,58	0,65
500.000,00	SFIL SA 0% 20-23/11/2028*	EUR	416.415,00	0,37
500.000,00	SFIL SA 0.25% 21-01/12/2031*	EUR	383.710,00	0,34
600.000,00	SOCIETE NATIONAL 0.625% 20-17/04/2030	EUR	495.774,00	0,44
200.000,00	SOCIETE NATIONAL 3.125% 22-02/11/2027	EUR	197.350,00	0,17
900.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	EUR	578.799,00	0,51
1.000.000,00	SOCIETE PARIS 0.3% 21-25/11/2031	EUR	768.230,00	0,69
500.000,00	SOCIETE PARIS 0.875% 21-10/05/2046	EUR	283.515,00	0,25
200.000,00	SUEZ 1.875% 22-24/05/2027	EUR	181.758,00	0,16
			4.454.584,58	3,95
Germania				
300.000,00	BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	EUR	264.834,00	0,23
1.000.000,00	BUNDESOBL-120 1.3% 22-15/10/2027*	EUR	948.400,00	0,83
100.000,00	EUROGRID GMBH 3.279% 22-05/09/2031	EUR	96.114,00	0,09
200.000,00	EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	EUR	186.814,00	0,17
800.000,00	HAMBURGER HOCHBA 0.125% 21-24/02/2031	EUR	619.712,00	0,55
1.000.000,00	KFW 0% 21-15/09/2031	EUR	771.300,00	0,68
60.000,00	KFW 1.375% 22-07/06/2032	EUR	51.922,80	0,05
1.200.000,00	LANDBK HESSEN-TH 0.375% 21-04/06/2029*	EUR	935.100,00	0,82
300.000,00	VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	EUR	211.425,00	0,19
			4.085.621,80	3,61
Italia				
150.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	112.039,50	0,10
300.000,00	ERG SPA 1.875% 19-11/04/2025	EUR	288.324,00	0,26
300.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	240.780,00	0,21
500.000,00	ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045*	EUR	287.000,00	0,25
300.000,00	TERNA SPA 0.375% 21-23/06/2029	EUR	240.954,00	0,21
			1.169.097,50	1,03
Nuova Zelanda				
600.000,00	AUCKLAND COUNCIL 0.25% 21-17/11/2031*	EUR	455.292,00	0,40
			455.292,00	0,40
Paesi Bassi				
300.000,00	IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	EUR	254.004,00	0,22
200.000,00	POSTNL 0.625% 19-23/09/2026	EUR	177.382,00	0,16
800.000,00	TENNET HLD BV 0.5% 21-09/06/2031	EUR	607.632,00	0,54
			1.039.018,00	0,92
Regno Unito				
300.000,00	SSE PLC 0.875% 17-06/09/2025	EUR	279.204,00	0,25
			279.204,00	0,25
Repubblica di Serbia				
600.000,00	SERBIA REPUBLIC 1% 21-23/09/2028*	EUR	430.140,00	0,38
			430.140,00	0,38
Sovranazionale - Multinazionale				
500.000,00	CORP ANDINA FOM 0.625% 19-20/11/2026*	EUR	439.010,00	0,39
800.000,00	EUROPEAN INVT BK 0% 21-15/11/2027*	EUR	696.056,00	0,61
500.000,00	EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035*	EUR	334.420,00	0,30
554.000,00	EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/02/2033*	EUR	535.014,42	0,47
			2.004.500,42	1,77
Spagna				
100.000,00	ACCIONA FILIALES 0.375% 21-07/10/2027	EUR	85.973,00	0,08
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	EUR	400.900,00	0,35
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 0.55% 21-31/10/2031	EUR	378.900,00	0,34
500.000,00	ADIF ALTA VELOCI 3.5% 22-30/07/2029	EUR	492.955,00	0,44
500.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027*	EUR	448.535,00	0,40
100.000,00	IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	EUR	98.396,00	0,09
425.000,00	INSTIT CRDT OFCL 1.3% 22-31/10/2026	EUR	397.073,25	0,35
1.000.000,00	JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031*	EUR	776.410,00	0,68
500.000,00	SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042*	EUR	310.120,00	0,27
			3.389.262,25	3,00

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Stati Uniti				
300.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	259.626,00	0,23
			259.626,00	0,23
			23.117.555,55	20,45
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
3.500.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	EUR	3.421.001,82	3,02
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	EUR	2.924.079,60	2,59
			6.345.081,42	5,61
			6.345.081,42	5,61
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
9.500,00	M CLIMATE SOLUTIONS-C	EUR	3.311.795,00	2,93
			3.311.795,00	2,93
Lussemburgo				
2.550,00	BNPP EQUITY TRANSITION ICA	EUR	2.094.162,00	1,85
390.000,00	LOF-NATURAL CAP-USD NA	USD	3.861.995,78	3,42
6.700,00	ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	EUR	3.391.339,00	3,00
25.500,00	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	4.702.763,88	4,16
			14.050.260,66	12,43
			17.362.055,66	15,36
Totale portafoglio			109.323.397,96	96,70

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(18,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	1.377.810,00	438.480,00
(5,00)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	472.030,00	17.800,00
(20,00)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	1.852.500,00	159.400,00
				615.680,00
Totale contratti a termine				615.680,00
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(500,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 28	EUR	18.968.100,00	(24.500,00)
1.100,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 33	EUR	41.729.820,00	226.600,00
(50,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3000	USD	17.987.819,45	(34.200,04)
95,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3600	USD	34.176.856,96	579.925,03
				747.824,99
Totale opzioni				747.824,99
Totale strumenti finanziari derivati				1.363.504,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	109.323.397,96	96,70
Totale strumenti finanziari derivati	1.363.504,99	1,20
Liquidità disponibile	2.390.216,89	2,11
Altre attività e passività	(18.525,73)	(0,01)
Totale attivo netto	113.058.594,11	100,00

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	23,30	22,52
Francia	13,82	13,37
Lussemburgo	12,85	12,43
Italia	8,80	8,51
Regno Unito	7,27	7,03
Germania	6,95	6,72
Danimarca	5,98	5,78
Spagna	4,86	4,71
Irlanda	2,22	2,15
Altro	13,95	13,48
	100,00	96,70

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	15,88	15,36
Titoli di stato	15,81	15,28
Energia	11,49	11,14
Cosmetica	10,81	10,45
Industria elettrica ed elettronica	7,39	7,14
Componentistica e ricambi auto	6,08	5,89
Chimica	4,10	3,98
Servizi diversi	3,54	3,42
Informatica - software	2,99	2,90
Carta e cellulosa	2,81	2,71
Banche	2,75	2,65
Trasporti	2,43	2,35
Servizi per l'industria alimentare	2,34	2,25
Servizi finanziari	2,24	2,16
Altro	9,34	9,02
	100,00	96,70

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
SCHRODER GB ENERGY TRA-C	Fondi d'investimento aperti	4.702.763,88	4,16
LOF-NATURAL CAP-USD NA	Fondi d'investimento aperti	3.861.995,78	3,42
ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023*	Titoli di stato	3.421.001,82	3,02
ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR	Fondi d'investimento aperti	3.391.339,00	3,00
M CLIMATE SOLUTIONS-C	Fondi d'investimento aperti	3.311.795,00	2,93
ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023*	Titoli di stato	2.924.079,60	2,59
ASTRAZENECA PLC	Cosmetica	2.558.016,34	2,26
BNPP EQUITY TRANSITION ICA	Fondi d'investimento aperti	2.094.162,00	1,85
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Componentistica e ricambi auto	1.676.600,00	1,49
ANDRITZ AG	Componentistica e ricambi auto	1.627.500,00	1,44

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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				
1.200.000,00	ALBANIA 3.5% 18-09/10/2025*	EUR	1.117.944,00	0,20
800.000,00	ALBANIA 3.5% 20-16/06/2027*	EUR	712.800,00	0,13
			1.830.744,00	0,33
Angola				
1.000.000,00	ANGOLA REP OF 8.25% 18-09/05/2028*	USD	851.740,45	0,15
			851.740,45	0,15
Armenia				
1.500.000,00	ARMENIA 3.95% 19-26/09/2029*	USD	1.169.838,37	0,21
			1.169.838,37	0,21
Austria				
300.000,00	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	279.156,00	0,05
700.000,00	AT&S AG 22-31/12/2062 FRN	EUR	596.470,00	0,11
600.000,00	BAHIA SUL HLDGS 5.75% 16-14/07/2026	USD	564.520,03	0,10
1.400.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.361.542,00	0,25
1.400.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.270.402,00	0,23
1.200.000,00	OMV AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.067.232,00	0,19
1.500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	1.398.645,00	0,26
			6.537.967,03	1,19
Bahrain				
2.000.000,00	CBB INTL SUKUK 4.5% 19-30/03/2027*	USD	1.820.135,86	0,33
			1.820.135,86	0,33
Belgio				
3.600.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.114.288,00	0,57
1.600.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	1.340.528,00	0,24
			4.454.816,00	0,81
Bulgaria				
1.667.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	1.282.989,88	0,23
			1.282.989,88	0,23
Cipro				
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN*	EUR	2.044.350,00	0,37
			2.044.350,00	0,37
Colombia				
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026*	EUR	1.875.880,00	0,34
1.000.000,00	ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	USD	892.274,54	0,16
2.000.000,00	ECOPETROL SA 5.375% 15-26/06/2026	USD	1.765.546,97	0,32
			4.533.701,51	0,82
Costa d'Avorio				
700.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	589.624,00	0,11
			589.624,00	0,11
Costa Rica				
1.000.000,00	COSTA RICA 4.25% 12-26/01/2023*	USD	932.283,91	0,17
			932.283,91	0,17
Danimarca				
1.700.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	USD	1.517.328,65	0,28
			1.517.328,65	0,28
Egitto				
2.000.000,00	ARAB REP EGYPT 3.875% 21-16/02/2026*	USD	1.544.773,95	0,29
1.200.000,00	ARAB REP EGYPT 4.75% 19-11/04/2025*	EUR	1.069.464,00	0,19
			2.614.237,95	0,48
El Salvador				
1.000.000,00	EL SALVADOR REP 5.875% 12-30/01/2025*	USD	594.022,02	0,11
			594.022,02	0,11
Finlandia				
1.800.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.671.624,00	0,30
			1.671.624,00	0,30

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Francia				
1.600.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.494.128,00	0,27
800.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	656.056,00	0,12
1.300.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.152.606,00	0,21
3.200.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	2.883.744,00	0,52
1.100.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	982.157,00	0,18
1.300.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	974.818,00	0,18
1.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.25% 21-15/10/2029	EUR	1.121.430,00	0,20
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	870.250,00	0,16
1.000.000,00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	842.300,00	0,15
1.500.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.408.485,00	0,26
600.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	563.622,00	0,10
2.500.000,00	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	2.316.444,13	0,42
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	800.140,00	0,15
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	805.280,00	0,15
2.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	1.076.640,00	0,20
2.700.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	2.781.108,00	0,51
1.700.000,00	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.562.657,00	0,28
2.500.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	2.428.450,00	0,44
3.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 16-29/12/2049 FRN	USD	2.844.075,90	0,52
2.000.000,00	DANONE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.672.100,00	0,30
150.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	127.983,00	0,02
1.400.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1.270.780,00	0,23
4.300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	4.015.899,00	0,74
400.000,00	ELEC DE FRANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	325.732,00	0,06
900.000,00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	763.884,00	0,14
1.700.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	1.617.431,00	0,29
2.800.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	2.794.792,00	0,51
2.100.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	1.749.300,00	0,32
1.500.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	1.360.950,00	0,25
1.200.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	1.008.972,00	0,18
700.000,00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	704.872,00	0,13
1.700.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	1.549.771,00	0,28
1.500.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	1.519.920,00	0,28
600.000,00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	554.268,00	0,10
2.000.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	1.838.340,00	0,33
1.400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	1.257.158,00	0,23
3.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.935.696,00	0,53
1.100.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	747.901,00	0,14
1.900.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.722.977,00	0,31
2.300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	2.169.107,00	0,39
1.000.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	886.980,00	0,16
1.400.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	1.325.226,00	0,24
1.600.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	1.436.976,00	0,26
600.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	546.090,00	0,10
1.300.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	1.004.679,00	0,18
500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	398.110,00	0,07
2.100.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2.040.528,00	0,37
1.000.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	967.650,00	0,18
1.500.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1.275.420,00	0,23
400.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	387.704,00	0,07
3.400.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	3.036.812,00	0,55
900.000,00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	808.821,00	0,15
1.500.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	1.295.730,00	0,24
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	926.418,37	0,17
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	USD	1.878.810,03	0,34
2.500.000,00	SOCIETE GENERALE 21-31/12/2061 FRN	USD	1.982.290,93	0,36
2.500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.504.375,00	0,46
1.300.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1.223.404,00	0,22
733.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	661.334,59	0,12
1.300.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.302.314,00	0,24
1.300.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	1.160.107,00	0,21
1.800.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.347.336,00	0,24
			87.669.339,95	15,94
Gabon				
500.000,00	GABONESE REPUB 6.95% 15-16/06/2025*	USD	443.054,58	0,08
288.000,00	REPUBLIC OF GABO 6.625% 20-06/02/2031*	USD	220.542,29	0,04
			663.596,87	0,12
Germania				
1.400.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	956.466,00	0,17
3.300.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	2.955.018,00	0,54
6.800.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	6.306.184,00	1,15

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
700.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	616.357,00	0,11	2.000.000,00	ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	EUR	1.632.000,00	0,30
1.300.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	872.326,00	0,16	1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	897.180,00	0,16
3.400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	3.191.478,00	0,58	1.000.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	924.260,00	0,17
2.900.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	2.608.898,00	0,47	1.500.000,00	AZZURRA AEROPO 2.625% 20-30/05/2027	EUR	1.295.040,00	0,24
1.300.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	1.101.620,00	0,20	2.775.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	2.637.249,00	0,48
1.500.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1.391.700,00	0,25	1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	950.670,00	0,17
2.100.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	2.074.989,00	0,38	800.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	804.016,00	0,15
1.300.000,00	NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	EUR	1.110.551,00	0,20	4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.636.920,00	0,66
500.000,00	SCHAEFFLER AG 2.75% 20-12/10/2025	EUR	474.460,00	0,09	1.400.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	1.283.968,00	0,23
1.000.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	916.020,00	0,17	1.500.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	1.334.970,00	0,24
1.000.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	981.730,00	0,18	2.000.000,00	BPER BANCA 22-25/07/2032 FRN	EUR	1.642.720,00	0,30
1.600.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	1.415.984,00	0,26	1.150.000,00	BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	957.501,50	0,17
300.000,00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	244.878,00	0,04	700.000,00	CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	671.174,00	0,12
5.500.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	5.051.420,00	0,92	1.400.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	1.229.410,00	0,22
			32.270.079,00	5,87	4.800.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	4.541.136,00	0,83
Ghana					3.200.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.895.328,00	0,53
500.000,00	GHANA REP OF 8.125% 14-18/01/2026*	USD	186.694,78	0,04	1.500.000,00	EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	1.255.485,00	0,23
500.000,00	REP OF GHANA 7.875% 19-26/03/2027*	USD	178.055,75	0,03	600.000,00	FINCO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	576.498,00	0,10
			364.750,53	0,07	3.100.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	3.008.209,00	0,55
Giappone					2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.939.360,00	0,35
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026	EUR	926.870,00	0,17	1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	880.760,00	0,16
1.500.000,00	SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027	EUR	1.219.320,00	0,22	2.700.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	2.436.318,00	0,44
3.900.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	3.490.578,00	0,63	1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	992.460,00	0,18
			5.636.768,00	1,02	500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	481.115,00	0,09
Giordania					3.400.000,00	INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.886.430,00	0,52
600.000,00	JORDAN 6.125% 15-29/01/2026*	USD	556.193,96	0,10	400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	304.724,00	0,06
			556.193,96	0,10	2.700.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	2.531.736,00	0,46
Grecia					600.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	579.816,00	0,11
1.200.000,00	NATL BK GREECE 20-08/10/2026 FRN	EUR	1.070.868,00	0,19	2.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	1.710.100,00	0,31
			1.070.868,00	0,19	1.300.000,00	MONTE DEI PASCHI 20-22/01/2030 FRN	EUR	1.127.243,00	0,20
Hong Kong					2.700.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	2.450.007,00	0,45
1.200.000,00	CNAC HK FINBRID 20-31/12/2060 FRN	USD	1.099.345,05	0,20	900.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	812.253,97	0,15
1.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.875% 18-14/03/2025	USD	918.004,22	0,17	1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	1.323.315,00	0,24
			2.017.349,27	0,37	1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	765.690,00	0,14
Indonesia					8.100.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	7.861.212,00	1,44
1.000.000,00	INDONESIA (REP) 3.375% 15-30/07/2025*	EUR	991.240,00	0,18	800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	679.456,00	0,12
			991.240,00	0,18	1.300.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	1.227.434,00	0,22
Iraq					1.416.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	1.313.255,04	0,24
343.750,00	REPUBLIC OF IRAQ 5.8% 06-15/01/2028*	USD	296.538,12	0,05	1.500.000,00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	1.228.050,00	0,22
			296.538,12	0,05	3.500.000,00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	3.230.290,00	0,59
Irlanda					600.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	543.528,00	0,10
1.200.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	1.000.344,00	0,18	5.700.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	5.084.799,00	0,93
700.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	678.629,00	0,12	1.300.000,00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.191.866,00	0,22
500.000,00	CREDIT BANK OF M 21-31/12/2061 FRN	USD	126.493,32	0,02	700.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	679.735,00	0,12
2.300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2.071.127,00	0,39	800.000,00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	808.552,00	0,15
2.000.000,00	GTLK EU CAPITAL 4.949% 19-18/02/2026	USD	18.739,75	0,00	5.200.000,00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.865.380,00	0,88
2.100.000,00	RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	EUR	2.037.630,00	0,37	2.000.000,00	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.980.060,00	0,36
			5.932.963,07	1,08	1.000.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	851.890,00	0,15
Isola di Man					500.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	396.220,00	0,07
3.100.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.910.435,00	0,53	4.300.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	3.789.633,00	0,69
			2.910.435,00	0,53				90.811.570,51	16,52
Isole Cayman					Jersey				
706.000,00	COUNTRY GARDEN 3.125% 20-22/10/2025	USD	376.513,49	0,07	1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	956.660,00	0,17
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	520.787,07	0,09	4.300.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	3.999.731,00	0,73
600.000,00	COUNTRY GARDEN 8% 18-27/01/2024	USD	426.102,60	0,08				4.956.391,00	0,90
			1.323.403,16	0,24	Kazakistan				
Isole Vergini					600.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 4.75% 18-24/04/2025	USD	543.387,21	0,10
1.000.000,00	RKPF 2019 A LTD 6.7% 19-30/09/2024	USD	819.714,22	0,15				543.387,21	0,10
			819.714,22	0,15	Kenya				
Italia					600.000,00	KENYA REP OF 6.875% 14-24/06/2024*	USD	515.648,63	0,09
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	280.428,00	0,05				515.648,63	0,09
1.800.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.404.720,00	0,26	Lussemburgo				
					900.000,00	ADLER GROUP SA 1.875% 21-14/01/2026	EUR	362.808,00	0,07
					500.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	172.915,00	0,03
					1.800.000,00	ADLER GROUP SA 2.75% 20-13/11/2026	EUR	716.994,00	0,13
					1.700.000,00	ALTICE FINANCING 2.25% 20-15/01/2025	EUR	1.556.146,00	0,28
					845.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	664.296,75	0,12
					1.500.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	1.109.430,00	0,20
					676.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	432.430,44	0,08
					1.900.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	1.395.037,00	0,25
					2.306.000,00	AROUNDTOWN SA 19-12/01/2168 FRN	EUR	887.417,98	0,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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	AROUNDTOWN SA 19-31/12/2059 FRN	EUR	693.870,00	0,13	250.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	201.635,00	0,04
500.000,00	CARRARO INTL 3.5% 18-31/01/2025	EUR	488.221,00	0,09	1.200.000,00	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	945.300,00	0,17
500.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	429.375,00	0,08	2.600.000,00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.522.338,00	0,46
2.200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	2.070.750,00	0,37	2.300.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.046.264,00	0,37
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 2.75% 20-01/01/2026	EUR	710.104,00	0,13	2.800.000,00	KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	EUR	2.586.136,00	0,47
800.000,00	CONTOURGLOB PWR 3.125% 20-01/01/2028	EUR	655.960,00	0,12	2.095.000,00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	1.992.994,45	0,36
1.500.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	767.700,00	0,14	700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	607.089,00	0,11
300.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	261.834,00	0,05	1.600.000,00	NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	1.554.016,00	0,28
3.300.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.612.511,00	0,47	1.500.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	1.257.675,00	0,23
2.100.000,00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.015.748,00	0,37	700.000,00	OI EUROPEAN GRP 2.875% 19-15/02/2025	EUR	670.306,00	0,12
1.200.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	1.123.704,00	0,20	500.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	484.010,00	0,09
1.700.000,00	LINCOLN FIN 3.625% 19-01/04/2024	EUR	1.667.887,00	0,30	1.500.000,00	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	1.466.886,86	0,27
1.500.000,00	MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	EUR	1.349.565,00	0,25	1.000.000,00	PETROBRAS 4.75% 14-14/01/2025	EUR	1.013.410,00	0,18
700.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	647.941,00	0,12	1.000.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	930.960,00	0,17
900.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	859.329,00	0,16	1.336.000,00	Q-PARK HOLDING 1.5% 20-01/03/2025	EUR	1.220.008,48	0,22
500.000,00	MOTION FINCO 7% 20-15/05/2025	EUR	496.690,00	0,09	1.800.000,00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	1.736.892,00	0,32
500.000,00	SES 16-29/12/2049 FRN	EUR	484.855,00	0,09	1.100.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.016.950,00	0,18
1.700.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.346.145,00	0,24	700.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	601.251,00	0,11
1.600.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.355.328,00	0,25	1.600.000,00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1.503.808,00	0,27
500.000,00	TELENET FIN LUX 3.5% 17-01/03/2028	EUR	448.905,00	0,08	1.500.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	1.358.925,00	0,25
			27.783.897,17	5,05	2.300.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	2.117.242,00	0,38
					1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	932.650,00	0,17
Macedonia					1.500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-31/12/2049 FRN	EUR	1.487.325,00	0,27
1.000.000,00	N MACEDONIA BOND 3.675% 20-03/06/2026*	EUR	920.360,00	0,17	2.500.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.378.925,00	0,43
			920.360,00	0,17	1.000.000,00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	832.680,00	0,15
Mauritius					1.200.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	1.102.224,00	0,20
1.200.000,00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	1.069.132,82	0,20	5.400.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	5.157.756,00	0,95
291.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	236.341,90	0,04	1.900.000,00	TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.727.404,00	0,31
			1.305.474,72	0,24	3.200.000,00	UNITED GROUP BV 3.125% 20-15/02/2026	EUR	2.559.776,00	0,47
Messico					1.000.000,00	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	827.850,00	0,15
1.500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	1.299.957,84	0,24	500.000,00	VEON HOLDINGS BV 3.375% 20-25/11/2027	USD	323.260,72	0,06
1.000.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	957.060,00	0,17	1.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.706.022,00	0,31
666.000,00	CEMEX SAB 3.875% 21-11/07/2031	USD	526.372,45	0,10	3.800.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.513.670,00	0,64
1.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	EUR	793.400,00	0,14	2.500.000,00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	1.915.225,00	0,35
1.500.000,00	PEMEX MASTER TR 5.5% 05-24/02/2025	EUR	1.510.740,00	0,27	1.300.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	935.987,00	0,17
3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.074.750,00	0,56				61.992.299,68	11,27
500.000,00	PETROLEOS MEXICA 5.95% 20-28/01/2031	USD	354.214,10	0,06	Pakistan				
3.000.000,00	PETROLEOS MEXICA 6.49% 20-23/01/2027	USD	2.560.505,97	0,47	600.000,00	REP OF PAKISTAN 8.25% 15-30/09/2025*	USD	267.676,74	0,05
			11.077.000,36	2,01				267.676,74	0,05
Mongolia					Panama				
500.000,00	MONGOLIA 3.5% 21-07/07/2027*	USD	373.726,87	0,07	1.900.000,00	CARNIVAL CORP 7.625% 20-01/03/2026	EUR	1.524.921,00	0,28
1.100.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	886.967,44	0,16				1.524.921,00	0,28
			1.260.694,31	0,23	Perù				
Montenegro					2.000.000,00	REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026*	EUR	1.888.120,00	0,34
500.000,00	MONTENEGRO REP 2.55% 19-03/10/2029*	EUR	357.850,00	0,07				1.888.120,00	0,34
2.000.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.574.420,00	0,28	Portogallo				
			1.932.270,00	0,35	3.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	2.436.240,00	0,44
Namibia					1.800.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	1.701.126,00	0,31
2.000.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	1.751.998,13	0,32				4.137.366,00	0,75
			1.751.998,13	0,32	Regno Unito				
Nigeria					1.500.000,00	BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	USD	1.364.005,62	0,25
900.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025*	USD	775.800,42	0,14	1.800.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.653.516,00	0,30
			775.800,42	0,14	1.900.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.464.862,00	0,27
Oman					2.200.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.915.210,00	0,35
2.300.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.75% 16-15/06/2026*	USD	2.080.204,26	0,38	2.200.000,00	EASYJET PLC 0.875% 19-11/06/2025	EUR	2.001.846,00	0,36
400.000,00	OMAN INTRNL BOND 4.875% 19-01/02/2025*	USD	367.790,11	0,07	700.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	631.176,00	0,11
			2.447.994,37	0,45	1.000.000,00	HELLENIC PETRO 2% 19-04/10/2024	EUR	959.850,00	0,17
Paesi Bassi					2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	1.815.132,35	0,33
1.600.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.348.688,00	0,25	4.200.000,00	INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	EUR	3.781.554,00	0,70
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	460.090,00	0,08	2.000.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	1.639.980,00	0,30
500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	420.702,74	0,08	1.500.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	1.291.365,00	0,23
500.000,00	BRASKEM NL 4.5% 19-31/01/2030	USD	396.692,43	0,07	2.800.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	2.656.864,00	0,48
3.000.000,00	COOPERATIVE RAB 19-31/12/2059 FRN	EUR	2.551.500,00	0,46	500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	473.100,00	0,09
1.900.000,00	DUFYR ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	1.546.429,00	0,28	700.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	EUR	600.229,00	0,11
2.100.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	2.033.346,00	0,37	1.500.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	1.131.990,00	0,21
					1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 19-15/11/2024	EUR	1.125.768,00	0,20
					2.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.909.780,00	0,35
					650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	546.734,50	0,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	EUR	1.875.160,00	0,34
3.550.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	3.432.317,50	0,62
900.000,00	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	828.160,22	0,15
1.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	USD	864.277,35	0,16
1.500.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	1.445.445,00	0,26
2.600.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2.533.154,00	0,46
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.753.680,00	0,32
			39.695.156,54	7,22
Repubblica Ceca				
1.000.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	929.810,00	0,17
500.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	449.265,00	0,08
			1.379.075,00	0,25
Repubblica Dominicana				
2.000.000,00	DOMINICAN REPUB. 5.5% 15-27/01/2025*	USD	1.860.576,25	0,34
			1.860.576,25	0,34
Romania				
2.500.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	2.265.625,00	0,42
1.000.000,00	ROMANIA 2.75% 15-29/10/2025*	EUR	961.300,00	0,17
			3.226.925,00	0,59
Slovenia				
1.500.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 22-19/07/2025 FRN	EUR	1.477.860,00	0,27
			1.477.860,00	0,27
Sovranazionale - Multinazionale				
1.000.000,00	AFRICA FINANCE 3.125% 20-16/06/2025*	USD	869.093,46	0,16
			869.093,46	0,16
Spagna				
200.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	181.882,00	0,03
2.800.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	2.720.088,00	0,49
4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.805.680,00	0,70
1.300.000,00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	1.291.654,00	0,23
2.000.000,00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	1.879.520,00	0,34
1.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	868.470,00	0,16
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.009.540,00	0,37
3.600.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.147.228,00	0,58
1.200.000,00	BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.016.736,00	0,18
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	796.430,00	0,14
3.000.000,00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.918.190,00	0,53
2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.948.460,00	0,35
1.600.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.381.552,00	0,25
3.100.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	2.857.425,00	0,52
500.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	EUR	392.265,00	0,07
1.300.000,00	GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	EUR	1.225.874,00	0,22
400.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	333.556,00	0,06
2.800.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	2.635.696,00	0,48
300.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	276.012,00	0,05
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.375% 18-30/04/2026	EUR	405.120,00	0,07
900.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	635.148,00	0,12
3.400.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	3.091.892,00	0,57
1.000.000,00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	993.930,00	0,18
			36.812.348,00	6,69
Sri Lanka				
1.000.000,00	REP OF SRI LANKA 6.2% 17-11/05/2027*	USD	277.235,89	0,05
500.000,00	REP OF SRI LANKA 6.85% 19-14/03/2024*	USD	138.486,77	0,03
			415.722,66	0,08
Stati Uniti				
4.800.000,00	AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.285.776,00	0,77
1.300.000,00	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	1.237.717,00	0,23
1.600.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	1.484.656,00	0,27
2.114.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	1.941.814,70	0,35
1.200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.386% 19-17/02/2026	EUR	1.092.216,00	0,20
2.800.000,00	FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	EUR	2.649.864,00	0,48
1.500.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	1.321.065,00	0,24
800.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	745.017,57	0,14
2.380.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	1.975.026,47	0,36
900.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	700.875,00	0,13
740.000,00	SPECTRUM BRANDS 4% 16-01/10/2026	EUR	690.138,80	0,13

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.200.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	1.068.996,00	0,19
			19.193.162,54	3,49
Sudafrica				
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 4.314% 21-23/07/2027	USD	817.062,54	0,15
1.000.000,00	ESKOM HOLDINGS 6.75% 13-06/08/2023	USD	899.554,93	0,16
500.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	426.488,64	0,08
			2.143.106,11	0,39
Svezia				
1.000.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	925.370,00	0,17
2.000.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.579.200,00	0,29
1.200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	999.768,00	0,18
2.200.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	1.989.526,00	0,36
1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	373.090,00	0,07
3.000.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2.593.950,00	0,47
1.900.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	1.713.211,00	0,31
			10.174.115,00	1,85
Svizzera				
5.500.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	3.708.667,14	0,68
1.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	672.326,07	0,12
3.500.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	3.196.978,22	0,58
1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	782.037,95	0,14
			8.360.009,38	1,52
Tunisia				
200.000,00	BQ CENT TUNISIE 5.75% 15-30/01/2025	USD	129.116,89	0,02
1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.75% 18-31/10/2023*	EUR	835.120,00	0,16
			964.236,89	0,18
Turchia				
600.000,00	ARCELIK 3% 21-27/05/2026	EUR	542.100,00	0,10
1.650.000,00	TURKEY REP OF 4.25% 20-13/03/2025*	USD	1.440.822,21	0,26
2.200.000,00	TURKEY REP 5.2% 18-16/02/2026*	EUR	2.160.796,00	0,39
			4.143.718,21	0,75
Ucraina				
1.000.000,00	UKRAINE GOVT 4.375% 20-27/01/2030*	EUR	173.590,00	0,03
1.500.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	268.935,00	0,05
500.000,00	UKRAINE GOVT 7.75% 15-01/09/2025*	USD	97.577,89	0,02
			540.102,89	0,10
			522.116.720,96	94,94
Pay in Kind Bonds				
Germania				
800.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	725.648,00	0,13
1.450.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.255.627,50	0,23
			1.981.275,50	0,36
Lussemburgo				
1.400.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	934.038,00	0,17
			934.038,00	0,17
			2.915.313,50	0,53
Totale portafoglio			525.032.034,46	95,47

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
19.077.052,21 EUR	20.000.000,00 USD	16/02/23	19.077.052,21	399.737,75
47.336.801,34 EUR	47.000.000,00 USD	19/01/23	47.336.801,34	3.360.746,56
				3.760.484,31
Totale contratti a termine su valute				3.760.484,31

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI S38 5Y Corp 20/12/2025	Vendita	5,000	EUR	20/12/25	30.000.000,00	673.330,66
ITRX XOVER CDSI S38 5Y Corp 20/12/2025	Vendita	5,000	EUR	20/12/25	20.000.000,00	448.887,10
						1.122.217,76
Totale Credit Default Swaps						1.122.217,76
Totale strumenti finanziari derivati						4.882.702,07

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	525.032.034,46	95,47
Totale strumenti finanziari derivati	4.882.702,07	0,88
Liquidità disponibile	12.275.243,81	2,23
Altre attività e passività	7.744.475,66	1,42
Totale attivo netto	549.934.456,00	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	17,30	16,52
Francia	16,70	15,94
Paesi Bassi	11,81	11,27
Regno Unito	7,56	7,22
Spagna	7,01	6,69
Germania	6,52	6,23
Lussemburgo	5,47	5,22
Stati Uniti	3,66	3,49
Messico	2,11	2,01
Altro	21,86	20,88
	100,00	95,47

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,77	19,81
Energia	9,27	8,85
Componentistica e ricambi auto	8,78	8,37
Telecomunicazioni	7,51	7,17
Titoli di stato	6,71	6,41
Servizi diversi	5,42	5,16
Chimica	4,47	4,30
Assicurazioni	4,28	4,09
Trasporti	4,10	3,91
Materiali da costruzione	4,10	3,92
Cosmetica	2,80	2,69
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,59	2,48
Servizi finanziari	2,52	2,39
Media	2,27	2,16
Altro	14,41	13,76
	100,00	95,47

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	Assicurazioni	7.861.212,00	1,44
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	Banche	6.306.184,00	1,15
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmetica	5.157.756,00	0,95
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	Banche	5.084.799,00	0,93
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	Componentistica e ricambi auto	5.051.420,00	0,92
UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	Banche	4.865.380,00	0,88
ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	Energia	4.541.136,00	0,83
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	Telecomunicazioni	4.285.776,00	0,77
ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	Energia	4.015.899,00	0,74
AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	Servizi diversi	3.999.731,00	0,73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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									
1.000.000,00	ALBANIA 3.5% 21-23/11/2031*	EUR	809.480,00	0,23	1.400.000,00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	1.151.234,00	0,33
			809.480,00	0,23	2.400.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.712.064,00	0,48
Austria					1.000.000,00	LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	EUR	679.910,00	0,19
500.000,00	AT&S AG 22-31/12/2062 FRN	EUR	426.050,00	0,12	400.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	362.732,00	0,10
2.000.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.814.860,00	0,51	1.100.000,00	LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	EUR	1.018.358,00	0,29
6.500.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 20-20/04/2023*	EUR	6.457.425,00	1,83	2.300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	2.169.107,00	0,61
1.000.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	856.970,00	0,24	900.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	851.931,00	0,24
2.000.000,00	SUZANO AUSTRIA 2.5% 21-15/09/2028	USD	1.571.215,74	0,44	1.000.000,00	LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	EUR	898.110,00	0,25
			11.126.520,74	3,14	300.000,00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	273.045,00	0,08
Belgio					800.000,00	MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028	EUR	618.264,00	0,17
1.400.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.050.518,00	0,30	500.000,00	NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	EUR	398.110,00	0,11
6.500.000,00	BELGIAN RETAIL 2.25% 13-22/06/2023*	EUR	6.498.375,00	1,84	1.000.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.001.000,00	0,28
400.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	335.132,00	0,09	900.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	874.512,00	0,25
			7.884.025,00	2,23	400.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	387.060,00	0,11
Bulgaria					1.100.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	935.308,00	0,26
555.000,00	BULG ENRGY HLD 2.45% 21-22/07/2028	EUR	427.150,20	0,12	1.500.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	1.263.210,00	0,36
			427.150,20	0,12	800.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	EUR	691.056,00	0,20
Cipro					1.000.000,00	SUEZ 19-31/12/2059 FRN	EUR	860.460,00	0,24
2.500.000,00	BANK OF CYPRUS 21-24/06/2027 FRN*	EUR	2.044.350,00	0,58	1.666.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	1.503.115,18	0,42
			2.044.350,00	0,58	300.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	300.534,00	0,08
Colombia					2.000.000,00	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	EUR	1.508.060,00	0,43
3.000.000,00	ECOPETROL SA 6.875% 20-29/04/2030	USD	2.549.121,57	0,72	2.500.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.113.025,00	0,60
			2.549.121,57	0,72				50.403.913,29	14,25
Costa d'Avorio					Germania				
1.000.000,00	IVORY COAST-PDI 5.25% 18-22/03/2030*	EUR	842.320,00	0,24	1.000.000,00	ADLER REAL EST 3% 18-27/04/2026	EUR	683.190,00	0,19
			842.320,00	0,24	1.000.000,00	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	702.250,00	0,20
Egitto					4.000.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	3.379.440,00	0,96
1.000.000,00	ARAB REP EGYPT 6.375% 19-11/04/2031*	EUR	694.310,00	0,20	3.200.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.967.616,00	0,84
400.000,00	ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027*	USD	335.325,37	0,09	1.800.000,00	COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.338.156,00	0,38
1.300.000,00	ARAB REP EGYPT 7.6003% 19-01/03/2029*	USD	989.802,76	0,28	400.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	352.204,00	0,10
			2.019.438,13	0,57	3.000.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	2.816.010,00	0,80
Emirati Arabi Uniti					500.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	EUR	432.990,00	0,12
1.600.000,00	DP WORLD LTD 6.85% 07-02/07/2037	USD	1.593.358,63	0,45	400.000,00	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	EUR	295.704,00	0,08
			1.593.358,63	0,45	800.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	716.976,00	0,20
Francia					1.031.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	873.669,40	0,25
1.000.000,00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	820.070,00	0,23	1.500.000,00	MAHLE GMBH 2.375% 21-14/05/2028	EUR	1.076.745,00	0,30
1.400.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	1.241.268,00	0,35	500.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	423.750,00	0,12
2.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.802.340,00	0,51	1.000.000,00	THYSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	972.690,00	0,27
800.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	714.296,00	0,20	800.000,00	VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028	EUR	592.034,40	0,17
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 3.375% 19-15/01/2028	EUR	749.860,00	0,21	1.100.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	973.489,00	0,28
2.500.000,00	ALTICE FRANCE 4.125% 20-15/01/2029	EUR	1.896.025,00	0,54	3.000.000,00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	2.513.670,00	0,71
1.400.000,00	BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	EUR	1.315.118,00	0,37				21.110.583,80	5,97
500.000,00	BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	USD	361.583,51	0,10	Giappone				
700.000,00	BURGER KING FR S 21-01/11/2026 FRN	EUR	680.575,00	0,19	1.200.000,00	RAKUTEN GROUP 21-22/04/2170 FRN	EUR	680.664,00	0,19
1.000.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	800.140,00	0,23	2.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	1.790.040,00	0,51
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 3.248% 14-07/03/2024	EUR	825.230,00	0,23	1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 4% 17-19/09/2029	EUR	756.810,00	0,21
1.600.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	805.280,00	0,23	1.000.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	843.340,00	0,24
1.000.000,00	CASINO GUICHARD 6.625% 20-15/01/2026	EUR	538.320,00	0,15				4.070.854,00	1,15
1.000.000,00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	837.330,00	0,24	Grecia				
500.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	515.020,00	0,15	2.350.000,00	ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	EUR	1.891.491,50	0,53
1.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	898.346,22	0,25	3.000.000,00	NATL BK GREECE 19-18/07/2029 FRN	EUR	2.964.270,00	0,84
300.000,00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	255.966,00	0,07				4.855.761,50	1,37
4.000.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	3.630.800,00	1,04	Hong Kong				
300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	280.179,00	0,08	2.000.000,00	CNAC HK FINBRID 4.125% 17-19/07/2027	USD	1.736.406,65	0,49
3.400.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	3.375.112,00	0,95				1.736.406,65	0,49
550.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	412.934,50	0,12	Indonesia				
800.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	672.648,00	0,19	800.000,00	SAKA ENERGI 4.45% 17-05/05/2024	USD	714.052,00	0,20
1.000.000,00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	847.590,00	0,24				714.052,00	0,20
3.500.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2023*	EUR	3.489.780,00	1,00	Irlanda				
676.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	616.261,88	0,17	5.000.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.585.500,00	1,29
500.000,00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	451.635,00	0,13	1.000.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	833.620,00	0,24
					1.200.000,00	EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	EUR	1.008.816,00	0,28
					700.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	625.912,00	0,18
								7.053.848,00	1,99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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					400.000,00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	349.112,00	0,10
2.400.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	2.253.240,00	0,64	2.912.000,00	GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	EUR	2.305.343,04	0,64
			2.253.240,00	0,64	300.000,00	IVS GROUP 3% 19-18/10/2026	EUR	280.926,00	0,08
Isole Cayman					1.200.000,00	MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	EUR	1.090.596,00	0,31
800.000,00	COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	416.629,66	0,12	800.000,00	MONITCHEM HOLD 2 9.5% 19-15/09/2026	EUR	740.504,00	0,21
1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	540.997,89	0,15	1.500.000,00	MONITCHEM HOLD 3 5.25% 19-15/03/2025	EUR	1.432.215,00	0,40
400.000,00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	353.808,00	0,10	1.000.000,00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	988.960,00	0,28
			1.311.435,55	0,37	2.500.000,00	SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.979.625,00	0,56
Isole Vergini					1.400.000,00	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	1.185.912,00	0,34
2.000.000,00	1MDB GLOBAL INV 4.4% 13-09/03/2023*	USD	1.834.677,91	0,52				17.438.349,51	4,93
			1.834.677,91	0,52	Mauritius				
Italia					363.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	294.818,24	0,08
300.000,00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	280.428,00	0,08				294.818,24	0,08
1.600.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	1.248.640,00	0,35	Messico				
1.000.000,00	AUTOSTRAD PER L 2% 21-15/01/2030	EUR	792.910,00	0,22	500.000,00	CEMEX SAB 21-31/12/2061 FRN	USD	433.319,28	0,12
2.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	1.652.820,00	0,47	1.600.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	1.425.885,22	0,41
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	3.636.920,00	1,03	400.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.625% 21-28/06/2031	USD	291.571,80	0,08
3.000.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	2.669.940,00	0,75	1.600.000,00	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	1.252.464,00	0,35
2.000.000,00	BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	EUR	1.665.220,00	0,47	3.500.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.75% 14-16/04/2026	EUR	3.074.750,00	0,88
800.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	740.832,00	0,21	1.750.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.75% 18-26/02/2029	EUR	1.360.975,00	0,38
700.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	614.705,00	0,17				7.838.965,30	2,22
3.500.000,00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	2.763.285,00	0,78	Mongolia				
2.135.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.931.726,65	0,55	1.005.000,00	MONGOLIA 5.125% 20-07/04/2026*	USD	810.365,71	0,23
1.400.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.161.244,00	0,33				810.365,71	0,23
2.000.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	1.887.820,00	0,53	Montenegro				
400.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	388.156,00	0,11	1.500.000,00	MONTENEGRO REP 2.875% 20-16/12/2027*	EUR	1.180.815,00	0,33
1.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	969.680,00	0,27				1.180.815,00	0,33
1.000.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	902.340,00	0,26	Namibia				
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	4.114.850,00	1,16	600.000,00	NAMIBIA REP OF 5.25% 15-29/10/2025*	USD	525.599,44	0,15
400.000,00	LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	EUR	304.724,00	0,09				525.599,44	0,15
1.500.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	1.406.520,00	0,40	Nigeria				
2.500.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	2.017.375,00	0,57	1.400.000,00	REP OF NIGERIA 6.5% 17-28/11/2027*	USD	1.054.187,87	0,30
800.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	722.003,53	0,20				1.054.187,87	0,30
500.000,00	PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	EUR	480.005,00	0,14	Oman				
1.600.000,00	POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.209.520,00	0,34	800.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.25% 21-25/01/2031*	USD	754.537,36	0,21
800.000,00	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	612.552,00	0,17	1.600.000,00	OMAN INTRNL BOND 6.75% 20-28/10/2027*	USD	1.552.790,82	0,44
800.000,00	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 21-31/10/2028	EUR	679.456,00	0,19				2.307.328,18	0,65
100.000,00	SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN	EUR	94.418,00	0,03	Paesi Bassi				
1.700.000,00	TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	EUR	1.539.996,00	0,44	1.000.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	842.930,00	0,24
500.000,00	TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	EUR	416.480,00	0,12	1.000.000,00	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	847.240,00	0,24
6.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	5.592.970,53	1,59	1.000.000,00	ADECO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	762.460,00	0,22
2.214.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.136.974,94	0,60	800.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	673.124,39	0,19
500.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	450.065,00	0,13	800.000,00	DUFFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	651.128,00	0,18
200.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	170.378,00	0,05	1.400.000,00	DUFFRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.355.564,00	0,38
600.000,00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	475.464,00	0,13	1.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	1.209.810,00	0,34
1.500.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	1.321.965,00	0,37	1.500.000,00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.334.520,00	0,38
			47.052.383,65	13,30	1.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2049 FRN	USD	899.704,85	0,25
Jersey					3.000.000,00	ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	USD	2.492.312,02	0,69
1.000.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	956.660,00	0,27	1.700.000,00	NATURGY FINANCE 21-23/02/2170 FRN	EUR	1.474.359,00	0,42
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.75% 18-30/01/2026	EUR	930.170,00	0,26	6.500.000,00	NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023	EUR	6.497.725,00	1,83
			1.886.830,00	0,53	700.000,00	NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	EUR	586.915,00	0,17
Kazakistan					400.000,00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	372.384,00	0,11
1.000.000,00	KAZMUNAYGAS NAT 3.5% 20-14/04/2033	USD	696.594,05	0,20	300.000,00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	249.330,00	0,07
			696.594,05	0,20	1.600.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.479.200,00	0,42
Liechtenstein					2.300.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.975.539,00	0,56
7.000.000,00	SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	EUR	4.989.530,00	1,41	2.400.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	1.973.904,00	0,56
			4.989.530,00	1,41	800.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	724.760,00	0,20
Lussemburgo					1.000.000,00	SYNGENTA FINANCE 1.25% 15-10/09/2027	EUR	846.580,00	0,24
1.100.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-27/04/2027	EUR	380.413,00	0,11	2.100.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.900.017,00	0,54
2.500.000,00	ALTICE FINANCING 3% 20-15/01/2028	EUR	1.965.375,00	0,56	1.300.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.050.309,00	0,30
1.000.000,00	ALTICE FINCO SA 4.75% 17-15/01/2028	EUR	739.620,00	0,21	2.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	1.601.920,00	0,45
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 4% 20-15/02/2028	EUR	639.690,00	0,18	840.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	823.015,20	0,23
489.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	359.038,47	0,10	1.800.000,00	TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	EUR	1.719.252,00	0,49
1.000.000,00	AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	327.270,00	0,09	2.000.000,00	TRIVIAM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	EUR	1.818.320,00	0,51
700.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	EUR	601.125,00	0,17	1.800.000,00	UNITED GROUP 3.625% 20-15/02/2028	EUR	1.294.668,00	0,37
900.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	EUR	847.125,00	0,24	600.000,00	VITERRA FINANCE 1% 21-24/09/2028	EUR	481.614,00	0,14
400.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	204.720,00	0,06	2.500.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.369.475,00	0,66
2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.020.780,00	0,29					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.300.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.904.216,00	0,54	Stati Uniti				
1.000.000,00	WINTERSHALL FIN 21-20/07/2169 FRN	EUR	803.120,00	0,23	2.500.000,00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	1.812.175,00	0,51
2.000.000,00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1.439.980,00	0,41	400.000,00	CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029	EUR	378.404,00	0,11
			44.455.395,46	12,56	1.300.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	1.206.283,00	0,34
Panama					1.600.000,00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1.421.216,00	0,40
1.000.000,00	CARNIVAL CORP 10.125% 20-01/02/2026	EUR	991.120,00	0,28	500.000,00	MPT OP PTNR/FINL 0.993% 21-15/10/2026	EUR	381.125,00	0,11
			991.120,00	0,28	1.600.000,00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1.395.296,00	0,39
Portogallo					200.000,00	SASOL FINANCING 4.375% 21-18/09/2026	USD	165.968,61	0,05
2.000.000,00	EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.432.840,00	0,40	1.000.000,00	SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	778.750,00	0,22
1.000.000,00	NOVO BANCO 21-23/07/2024 FRN	EUR	945.070,00	0,27	800.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	712.664,00	0,20
			2.377.910,00	0,67				8.251.881,61	2,33
Regno Unito					Sudafrica				
4.000.000,00	BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN	USD	3.412.096,51	0,96	500.000,00	ESKOM HOLDINGS 4.314% 21-23/07/2027	USD	408.531,27	0,12
2.000.000,00	BRIT AMER TOBACC 21-27/09/2170 FRN	EUR	1.541.960,00	0,44	800.000,00	ESKOM HOLDINGS 7.125% 15-11/02/2025	USD	682.381,82	0,19
400.000,00	BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	348.220,00	0,10	1.000.000,00	SOUTH AFRICA 4.85% 17-27/09/2027*	USD	889.388,62	0,25
600.000,00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	541.008,00	0,15				1.980.301,71	0,56
1.600.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	1.373.792,00	0,39	Svezia				
2.500.000,00	INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	EUR	2.049.975,00	0,58	1.000.000,00	HEIMSTADEN BOSTA 21-01/05/2169 FRN	EUR	518.190,00	0,15
800.000,00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	688.728,00	0,19	2.300.000,00	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	1.816.080,00	0,50
1.000.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	948.880,00	0,27	350.000,00	SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	131.358,50	0,04
1.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	946.200,00	0,27	1.000.000,00	SAMHALLSBYGG 21-31/12/2061 FRN	EUR	373.090,00	0,11
400.000,00	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	301.864,00	0,09	3.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 19-31/12/2059 FRN	USD	2.616.584,68	0,73
1.200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	1.061.832,00	0,30	600.000,00	TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	EUR	586.716,00	0,17
3.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.864.670,00	0,81	1.500.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	1.296.975,00	0,37
750.000,00	MARB BONDCO PLC 3.95% 21-29/01/2031	USD	542.234,72	0,15	452.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	407.563,88	0,12
700.000,00	NAK NAFTOGAZ 7.625% 19-08/11/2026	USD	105.565,71	0,03	1.000.000,00	VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	795.160,00	0,22
5.000.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	EUR	3.979.600,00	1,11				8.541.718,06	2,41
650.000,00	NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	EUR	546.734,50	0,15	Svizzera				
2.000.000,00	ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	EUR	1.933.700,00	0,55	1.000.000,00	CREDIT SUISSE 18-31/12/2049 FRN	USD	749.852,42	0,21
1.000.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	903.230,00	0,26	2.000.000,00	CREDIT SUISSE 19-31/12/2059 FRN	USD	1.344.652,14	0,38
1.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	EUR	765.630,00	0,22	1.000.000,00	UBS GROUP 20-31/12/2060 FRN	USD	872.438,51	0,25
1.000.000,00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	794.060,00	0,22	1.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	782.037,95	0,22
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.753.680,00	0,50				3.748.981,02	1,06
1.500.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	1.192.605,00	0,34	Tunisia				
			28.596.265,44	8,08	1.000.000,00	TUNISIA INT BOND 6.375% 19-15/07/2026*	EUR	626.290,00	0,18
Repubblica Ceca								626.290,00	0,18
800.000,00	ENERGO PRO AS 4.5% 18-04/05/2024	EUR	743.848,00	0,21	Turchia				
200.000,00	ENERGO PRO AS 8.5% 22-04/02/2027	USD	170.743,50	0,05	2.700.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 21-26/06/2031*	USD	2.070.721,01	0,59
500.000,00	SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	EUR	449.265,00	0,13				2.070.721,01	0,59
			1.363.856,50	0,39	Ucraina				
Repubblicana Dominicana					800.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	143.432,00	0,04
900.000,00	DOMINICAN REPUB 4.5% 20-30/01/2030*	USD	718.507,38	0,20				143.432,00	0,04
800.000,00	DOMINICAN REPUB 5.95% 17-25/01/2027*	USD	733.256,50	0,21				334.764.589,11	94,62
			1.451.763,88	0,41	Strumenti del mercato monetario				
Romania					Italia				
1.800.000,00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	1.631.250,00	0,46	2.953.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/01/2023*	EUR	2.952.047,36	0,83
800.000,00	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040*	EUR	444.192,00	0,13				2.952.047,36	0,83
			2.075.442,00	0,59				2.952.047,36	0,83
Spagna					Pay in Kind Bonds				
150.000,00	ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	EUR	136.411,50	0,04	Lussemburgo				
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	958.940,00	0,27	800.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	533.736,00	0,15
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	951.420,00	0,27				533.736,00	0,15
2.000.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	1.736.940,00	0,49	Altri titoli negoziabili				
1.900.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	1.909.063,00	0,54	Obbligazioni e altri titoli di debito				
3.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.640.240,00	0,74	Stati Uniti				
2.000.000,00	BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.592.860,00	0,45	1.350.000,00	SANCHEZ ENERGY CO 0% 18-15/07/2023	USD	0,00	0,00
1.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049 FRN	EUR	974.230,00	0,28				0,00	0,00
2.400.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.191.776,00	0,62				0,00	0,00
700.000,00	CELLNEX FINANCE 1.25% 21-15/01/2029	EUR	560.833,00	0,16				0,00	0,00
500.000,00	EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	EUR	392.265,00	0,11				0,00	0,00
1.100.000,00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	917.279,00	0,26				0,00	0,00
700.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	644.028,00	0,18				0,00	0,00
500.000,00	GRUPO-ANTOLIN 3.5% 21-30/04/2028	EUR	352.860,00	0,10				0,00	0,00
300.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.5% 19-04/07/2027	EUR	231.867,00	0,07				0,00	0,00
1.300.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	1.182.194,00	0,33				0,00	0,00
			17.373.206,50	4,91				0,00	0,00
Totale portafoglio								338.250.372,47	95,60

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
47.114.252,06 EUR	50.000.000,00 USD	16/03/23	47.114.252,06	489.131,80
				489.131,80
Totale contratti a termine su valute				489.131,80
Totale strumenti finanziari derivati				489.131,80

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	338.250.372,47	95,60
Totale strumenti finanziari derivati	489.131,80	0,14
Liquidità disponibile	10.369.054,07	2,93
Altre attività e passività	4.715.951,16	1,33
Totale attivo netto	353.824.509,50	100,00

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - BOND INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	14,90	14,25
Italia	14,78	14,13
Paesi Bassi	13,14	12,56
Regno Unito	8,45	8,08
Germania	6,24	5,97
Lussemburgo	5,31	5,08
Spagna	5,14	4,91
Austria	3,29	3,14
Svezia	2,53	2,41
Stati Uniti	2,44	2,33
Belgio	2,33	2,23
Messico	2,32	2,22
Irlanda	2,09	1,99
Altro	17,04	16,30

100,00 95,60

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	22,22	21,18
Titoli di stato	12,68	12,15
Energia	10,07	9,66
Telecomunicazioni	6,62	6,35
Componentistica e ricambi auto	5,84	5,59
Cosmetica	4,67	4,46
Servizi diversi	4,25	4,06
Chimica	3,75	3,59
Trasporti	3,28	3,14
Media	2,98	2,86
Assicurazioni	2,41	2,31
Settore immobiliare	2,36	2,28
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,36	2,23
Private Equity	2,11	2,01
Altro	14,40	13,73

100,00 95,60

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BELGIAN RETAIL 2.25% 13-22/06/2023*	Titoli di stato	6.498.375,00	1,84
NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023	Titoli di stato	6.497.725,00	1,83
REP OF AUSTRIA 0% 20-20/04/2023*	Titoli di stato	6.457.425,00	1,83
UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	Banche	5.592.970,53	1,59
SWISS LIFE FIN I 0.5% 21-15/09/2031	Assicurazioni	4.989.530,00	1,41
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	Banche	4.585.500,00	1,29
INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	Banche	4.114.850,00	1,16
NATWEST GROUP 21-14/09/2029 FRN	Banche	3.979.600,00	1,11
BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	Banche	3.636.920,00	1,03
ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	Energia	3.630.800,00	1,04

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
15.000,00	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	1.604.850,00	4,78
			1.604.850,00	4,78
Lussemburgo				
8.000,00	AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	1.664.652,00	4,95
29.301,00	BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	EUR	5.626.964,04	16,75
2.583,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERNMENT 1C	EUR	5.771.041,92	17,18
29.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	5.844.196,00	17,40
393.400,00	JPMORGAN F-EU GOVERNMENT BOND-CEURA	EUR	5.680.696,00	16,91
483.800,00	SCHRODER INTL-EUR GOVT BOND-C AC	EUR	5.256.970,80	15,65
8.000,00	X EUROZONE GOVERNMENT 1C	EUR	1.634.320,00	4,86
			31.478.840,76	93,70
			33.083.690,76	98,48
Totale portafoglio			33.083.690,76	98,48

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	33.083.690,76	98,48
Liquidità disponibile	557.304,32	1,66
Altre attività e passività	(45.413,33)	(0,14)
Totale attivo netto	33.595.581,75	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	95,15	93,70
Irlanda	4,85	4,78
	100,00	98,48

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	98,48
	100,00	98,48

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	5.844.196,00	17,40
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	5.771.041,92	17,18
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	5.680.696,00	16,91
BNPP EURO GOVERNMENT BOND ICA	Fondi d'investimento aperti	5.626.964,04	16,75
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	5.256.970,80	15,65
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	Fondi d'investimento aperti	1.664.652,00	4,95
X EUROZONE GOVERNMENT 1C	Fondi d'investimento aperti	1.634.320,00	4,86
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	Fondi d'investimento aperti	1.604.850,00	4,78

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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									
Francia									
45.000,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	5.958.000,00	0,95	9.400,00	MASTERCARD INC - A	USD	3.062.695,71	0,49
150.000,00	AXA SA	EUR	3.908.250,00	0,63	12.000,00	MCDONALDS CORP	USD	2.963.092,06	0,47
30.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.921.600,00	0,63	32.000,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.326.680,72	0,53
150.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3.600.000,00	0,58	23.000,00	MICROSOFT CORP	USD	5.168.292,34	0,84
			17.387.850,00	2,79	30.000,00	MORGAN STANLEY	USD	2.389.880,53	0,38
Germania					7.000,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1.690.297,49	0,27
45.000,00	BEIERSDORF AG	EUR	4.824.000,00	0,77	23.000,00	NEWMONT CORP	USD	1.017.193,72	0,16
30.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.842.000,00	0,78	14.000,00	NIKE INC CL B	USD	1.534.916,84	0,25
300.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5.591.400,00	0,90	14.400,00	NVIDIA CORP	USD	1.971.811,67	0,32
30.000,00	SAP SE	EUR	2.891.700,00	0,46	22.000,00	ORACLE CORP	USD	1.684.966,03	0,27
			18.149.100,00	2,91	2.300,00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.818.944,95	0,29
Irlanda					45.000,00	PFIZER INC	USD	2.160.505,97	0,35
8.000,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.000.206,14	0,32	16.000,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.517.320,22	0,24
			2.000.206,14	0,32	21.000,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.982.206,61	0,48
Norvegia					4.800,00	PUBLIC STORAGE	USD	1.260.165,85	0,20
150.000,00	EQUINOR ASA	NOK	5.019.260,95	0,80	3.100,00	SERVICENOW INC	USD	1.127.792,93	0,18
			5.019.260,95	0,80	8.600,00	S&P GLOBAL INC	USD	2.698.977,75	0,43
Paesi Bassi					15.400,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.384.059,97	0,38
6.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.022.800,00	0,48	3.000,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.547.969,08	0,25
			3.022.800,00	0,48	14.500,00	UNION PACIFIC CORP	USD	2.813.319,28	0,45
Regno Unito					32.000,00	US BANCORP	USD	1.307.584,91	0,21
60.000,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	7.586.136,94	1,21	60.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.215.038,65	0,35
45.000,00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3.349.450,55	0,54	14.900,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.900.561,26	0,46
6.500,00	LINDE PLC	USD	1.986.572,97	0,32	10.000,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.469.946,12	0,24
7.500.000,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3.838.546,07	0,61	50.000,00	WILLIAMS COS INC	USD	1.541.344,58	0,25
750.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	4.294.167,37	0,69	26.000,00	YUM! BRANDS INC	USD	3.120.243,62	0,50
			21.054.873,90	3,37				137.875.301,01	22,09
Stati Uniti					Svizzera				
22.000,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	2.263.181,07	0,36	7.900,00	CHUBB LTD	USD	1.632.925,74	0,26
15.000,00	ABBVIE INC	USD	2.271.398,45	0,36	15.000,00	GARMIN LTD	USD	1.297.118,76	0,21
7.800,00	ADOBE INC	USD	2.459.530,57	0,39	15.000,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.412.881,66	0,71
25.200,00	ALPHABET INC-CL C	USD	2.095.100,49	0,34	6.000,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2.687.528,48	0,43
25.000,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2.222.534,55	0,36				10.030.454,64	1,61
12.000,00	AMERICAN TOWER CORP	USD	2.382.122,28	0,38				214.539.846,64	34,37
10.000,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1.536.940,74	0,25	Obbligazioni e altri titoli di debito				
40.000,00	APPLE INC	USD	4.869.711,88	0,79	Francia				
7.000,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	1.566.661,98	0,25	900.000,00	CASINO GUICHARD 4.048% 14-05/08/2026	EUR	457.119,00	0,07
48.000,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.489.585,38	0,24				457.119,00	0,07
3.700,00	BLACKROCK INC	USD	2.456.716,80	0,39	Germania				
1.700,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.210.096,98	0,51	15.000.000,00	BUNDESUBL-180 0% 19-18/10/2024*	EUR	14.315.250,00	2,29
30.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.022.487,70	0,32	27.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	EUR	24.658.020,00	3,96
4.400,00	BROADCOM INC	USD	2.305.150,62	0,37	10.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050*	EUR	5.091.600,00	0,82
9.000,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.354.659,17	0,22	25.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	EUR	23.998.750,00	3,84
16.000,00	CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	1.277.301,48	0,20				68.063.620,00	10,91
35.000,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.562.333,10	0,25	Isole Cayman				
48.000,00	COCA-COLA CO	USD	2.860.885,45	0,46	1.000.000,00	COUNTRY GARDEN 5.625% 16-15/12/2026	USD	542.881,24	0,09
75.000,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	2.457.484,19	0,39				542.881,24	0,09
6.400,00	DANAHER CORP	USD	1.591.649,57	0,25	Lussemburgo				
30.000,00	DEVON ENERGY CORP	USD	1.729.023,19	0,28	1.000.000,00	ADLER GROUP SA 2.25% 21-14/01/2029	EUR	337.500,00	0,05
30.000,00	EBAY INC	USD	1.165.706,25	0,19	900.000,00	CPI PROPERTY GRO 20-31/12/2060 FRN	EUR	458.514,00	0,07
14.000,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	978.721,01	0,16	2.000.000,00	CPI PROPERTY GRO 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.023.660,00	0,17
13.000,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.488.254,86	0,24				1.819.674,00	0,29
9.200,00	ELI LILLY & CO	USD	3.153.645,35	0,51	Stati Uniti				
37.500,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3.375.263,53	0,54	10.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023*	USD	9.268.124,90	1,48
28.000,00	EOG RESOURCES INC	USD	3.398.041,70	0,55	23.000.000,00	US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	USD	14.297.552,12	2,29
50.000,00	EVELOX CORP	USD	2.025.298,66	0,32	10.000.000,00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048*	USD	7.728.683,53	1,24
10.500,00	HERSHEY CO/THE	USD	2.278.271,26	0,36				31.294.360,55	5,01
8.200,00	IDEX CORP	USD	1.754.327,48	0,28	Ucraina				
16.500,00	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	3.405.903,02	0,56	700.000,00	UKRAINE GOVT 6.75% 19-20/06/2026*	EUR	125.741,00	0,02
7.400,00	INTUIT INC	USD	2.698.737,88	0,43				125.741,00	0,02
6.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.491.777,93	0,24				102.303.395,79	16,39
13.000,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.151.745,14	0,34	Strumenti del mercato monetario				
26.500,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.329.725,93	0,53	Italia				
9.800,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.519.516,51	0,24	10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023*	EUR	9.712.965,60	1,56
					10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 22-28/04/2023*	EUR	9.930.550,90	1,59

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2022

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
1.800,00	EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	210.822.206,61	740.196,77
				740.196,77
Totale contratti a termine				740.196,77
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
750,00	CALL BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 20/01/2023	EUR	6.253.500,00	57.750,00
1.000,00	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	117.123.450,00	726.165,38
(500,00)	CALL EURO FX CURR FUT (CME) 03/03/2023	USD	58.561.725,00	(1.440.618,41)
120,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/01/2023	EUR	8.158.800,00	43.320,00
(2.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 34	EUR	75.872.400,00	(2.010.000,00)
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/06/2023 38	EUR	37.936.200,00	2.352.000,00

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
(2.600,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 30	EUR	98.634.120,00	(267.800,00)
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 34	EUR	37.936.200,00	376.000,00
2.400,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/03/2023 36	EUR	91.046.880,00	1.804.800,00
(700,00)	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6000	GBP	58.790.850,73	(102.564,10)
700,00	PUT FTSE 100 INDEX 17/03/2023 6700	GBP	58.790.850,73	291.913,21
(400,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3200	USD	143.902.555,61	(530.334,97)
400,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023 3700	USD	143.902.555,60	3.477.348,32
				4.777.979,43
Totale opzioni				4.777.979,43
Totale strumenti finanziari derivati				5.518.176,20
Riepilogo del patrimonio netto				% VDI
Totale portafoglio titoli			591.496.892,03	94,76
Totale strumenti finanziari derivati			5.518.176,20	0,89
Liquidità disponibile			27.535.330,17	4,41
Altre attività e passività			(364.326,63)	(0,06)
Totale attivo netto			624.186.071,77	100,00

* Vedere nota 13.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	28,60	27,10
Lussemburgo	28,55	27,06
Germania	14,58	13,82
Irlanda	13,52	12,81
Italia	5,00	4,74
Regno Unito	3,56	3,37
Francia	3,02	2,86
Altro	3,17	3,00
	100,00	94,76

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	41,43	39,26
Titoli di stato	21,82	20,68
Cosmetica	7,23	6,84
Industria elettrica ed elettronica	3,35	3,18
Informatica - software	3,19	3,03
Energia	3,01	2,86
Servizi finanziari	2,24	2,12
Chimica	2,13	2,01
Banche	2,09	1,97
Altro	13,51	12,81
	100,00	94,76

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026*	Titoli di stato	24.658.020,00	3,96
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025*	Titoli di stato	23.998.750,00	3,84
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi d'investimento aperti	23.378.520,00	3,74
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	22.116.654,95	3,54
AXA WORLD FUND-US HY BOND-IUSD	Fondi d'investimento aperti	17.020.379,48	2,73
PIMCO EMERGING MKTS BD FD USD INS ACC	Fondi d'investimento aperti	16.925.743,73	2,71
NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI	Fondi d'investimento aperti	15.858.603,00	2,54
BUNDESOBL-180 0% 19-18/10/2024*	Titoli di stato	14.315.250,00	2,29
US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050*	Titoli di stato	14.297.552,12	2,29
X MSCI EMERGING MARKETS	Fondi d'investimento aperti	13.447.500,00	2,15

* Vedere nota 13.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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				
600.000,00	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	558.312,00	0,38
400.000,00	ERSTE GROUP 17-31/12/2049 FRN	EUR	389.012,00	0,26
200.000,00	ERSTE GROUP 19-31/12/2049 FRN	EUR	181.486,00	0,12
600.000,00	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	577.404,00	0,40
200.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.125% 19-15/04/2026	EUR	186.486,00	0,13
200.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	191.044,00	0,13
			2.083.744,00	1,42
Belgio				
300.000,00	KBC GROUP NV 1.125% 19-25/01/2024	EUR	294.213,00	0,20
400.000,00	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	346.032,00	0,23
100.000,00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	83.783,00	0,06
			724.028,00	0,49
Finlandia				
300.000,00	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	280.932,00	0,19
400.000,00	NORDEA BANK AB 17-31/12/2049 FRN	EUR	371.472,00	0,25
			652.404,00	0,44
Francia				
200.000,00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	186.766,00	0,13
300.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	288.750,00	0,20
200.000,00	AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	EUR	177.324,00	0,12
1.700.000,00	AIR FRANCE-KLM 1.875% 20-16/01/2025	EUR	1.531.989,00	1,05
1.700.000,00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	1.522.299,00	1,05
300.000,00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	261.075,00	0,18
1.300.000,00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.205.737,00	0,82
200.000,00	ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025	EUR	161.750,00	0,11
400.000,00	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	390.564,00	0,27
1.100.000,00	BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	EUR	1.032.889,00	0,70
200.000,00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	160.028,00	0,11
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.25% 21-15/04/2027	EUR	150.990,00	0,10
200.000,00	CMA CGM SA 7.5% 20-15/01/2026	EUR	206.008,00	0,14
600.000,00	CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	EUR	589.026,00	0,40
900.000,00	CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	EUR	874.242,00	0,59
400.000,00	CROWN EUROPEAN 2.875% 18-01/02/2026	EUR	380.292,00	0,26
1.300.000,00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.214.109,00	0,83
300.000,00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	285.429,00	0,19
700.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	679.945,00	0,46
300.000,00	ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	EUR	297.804,00	0,20
800.000,00	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	798.512,00	0,54
200.000,00	FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	EUR	166.600,00	0,11
1.400.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	1.270.220,00	0,86
200.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	176.112,00	0,12
100.000,00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	97.193,00	0,07
200.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	187.332,00	0,13
200.000,00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	182.326,00	0,12
400.000,00	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	405.312,00	0,28
1.100.000,00	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	1.011.087,00	0,69
400.000,00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	359.188,00	0,24
300.000,00	LA BANQUE POSTAL 1% 17-16/10/2024	EUR	285.927,00	0,19
200.000,00	LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	EUR	172.688,00	0,12
500.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	425.695,00	0,29
200.000,00	LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	181.366,00	0,12
500.000,00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	483.120,00	0,33
300.000,00	LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	EUR	282.927,00	0,19
300.000,00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	266.094,00	0,18
750.000,00	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	709.942,50	0,48
700.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	693.609,00	0,47
300.000,00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	291.504,00	0,20
200.000,00	PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	EUR	193.530,00	0,13
1.100.000,00	PARTS EUROPE SA 6.5% 20-16/07/2025	EUR	1.094.401,00	0,74
200.000,00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	170.056,00	0,12
200.000,00	QUATRIM 5.875% 19-15/01/2024	EUR	193.852,00	0,13
1.000.000,00	RCI BANQUE 1.625% 17-11/04/2025	EUR	943.480,00	0,64
1.800.000,00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1.607.724,00	1,10
500.000,00	SOLVAY FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	500.875,00	0,34
200.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	188.216,00	0,13
1.400.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.402.492,00	0,95
200.000,00	TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	EUR	178.478,00	0,12

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
600.000,00	TOTALENERGIES SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	561.606,00	0,38
600.000,00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	565.422,00	0,38
300.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	253.563,00	0,17
			27.897.465,50	18,97
Germania				
300.000,00	ADLER REAL EST 2.125% 17-06/02/2024	EUR	262.851,00	0,18
200.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	192.738,00	0,13
1.200.000,00	BAYER AG 19-12/11/2079 FRN	EUR	1.074.552,00	0,73
500.000,00	COMMERZBANK AG 0.25% 19-16/09/2024	EUR	469.155,00	0,32
200.000,00	CT INVESTMENT 5.5% 21-15/04/2026	EUR	176.102,00	0,12
200.000,00	DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	EUR	134.204,00	0,09
400.000,00	DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	EUR	381.976,00	0,26
1.600.000,00	DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-11/02/2025	EUR	1.501.872,00	1,01
200.000,00	HP PELZER 4.125% 17-01/04/2024	EUR	169.480,00	0,12
300.000,00	HT TROPLAST AG 9.25% 20-15/07/2025	EUR	272.127,00	0,19
700.000,00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	649.460,00	0,44
400.000,00	K&S AG 3.25% 18-18/07/2024	EUR	395.236,00	0,27
600.000,00	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	585.318,00	0,40
800.000,00	NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	EUR	775.656,00	0,53
500.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	458.010,00	0,31
1.200.000,00	THYSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1.178.076,00	0,80
200.000,00	VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	EUR	176.998,00	0,12
1.000.000,00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	918.440,00	0,62
			9.772.251,00	6,64
Giappone				
300.000,00	MIZUHO FINANCIAL 0.956% 17-16/10/2024	EUR	286.491,00	0,19
500.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	493.310,00	0,34
500.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.125% 17-19/09/2025	EUR	447.510,00	0,30
900.000,00	SOFTBANK GRP COR 4.5% 18-20/04/2025	EUR	843.750,00	0,58
			2.071.061,00	1,41
Irlanda				
300.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 19-15/08/2026	EUR	250.086,00	0,17
300.000,00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	270.147,00	0,18
100.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	89.416,00	0,06
			609.649,00	0,41
Isola di Man				
300.000,00	PLAYTECH PLC 3.75% 18-12/10/2023	EUR	111.964,53	0,08
			111.964,53	0,08
Italia				
400.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	312.160,00	0,21
1.300.000,00	ATLANTIA SPA 1.625% 17-03/02/2025	EUR	1.205.555,00	0,82
400.000,00	ATLANTIA 4.375% 10-16/09/2025	EUR	396.800,00	0,27
300.000,00	AUTOSTRADA PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	269.154,00	0,18
1.660.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	1.575.821,40	1,07
400.000,00	AZZURRA AEROP 2.125% 20-30/05/2024	EUR	375.632,00	0,26
800.000,00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	760.288,00	0,52
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 2.5% 19-21/06/2024	EUR	975.760,00	0,66
300.000,00	BORMIOLI PHARMA 17-15/11/2024 FRN	EUR	274.143,00	0,19
300.000,00	BPER BANCA 1.875% 20-07/07/2025	EUR	275.136,00	0,19
100.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	87.815,00	0,06
600.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	584.904,00	0,40
812.000,00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	768.208,84	0,52
200.000,00	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	165.892,00	0,11
200.000,00	EVOCAL SPA 19-01/11/2026 FRN	EUR	167.398,00	0,11
500.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	485.355,00	0,33
500.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	480.415,00	0,33
300.000,00	FIRE BC SPA 18-30/09/2024 FRN	EUR	284.250,00	0,19
600.000,00	GAMMA BIDCO SPA 5.125% 21-15/07/2025	EUR	566.346,00	0,39
1.500.000,00	GAMMA BIDCO SPA 6.25% 20-15/07/2025	EUR	1.455.585,00	0,99
700.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	678.776,00	0,46
800.000,00	IGD 2.125% 19-28/11/2024	EUR	721.872,00	0,49
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	496.230,00	0,34
500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049 FRN	EUR	481.115,00	0,33
300.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	305.025,00	0,21
3.000.000,00	ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	EUR	2.907.240,00	1,99
700.000,00	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	676.844,00	0,46
200.000,00	LEONARDO SPA 2.375% 20-08/01/2026	EUR	187.536,00	0,13
200.000,00	LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	EUR	193.272,00	0,13
2.000.000,00	LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	EUR	1.992.640,00	1,35
500.000,00	MCC SPA 1.5% 19-24/10/2024	EUR	473.390,01	0,32

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
300.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	280.389,00	0,19
300.000,00	LIBERTY MUTUAL 19-23/05/2059 FRN	EUR	264.213,00	0,18
300.000,00	MORGAN STANLEY 1.75% 16-11/03/2024	EUR	294.576,00	0,20
400.000,00	SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	356.332,00	0,24
			7.347.306,80	5,00
Svezia				
1.400.000,00	INTRUM AB 3.125% 17-15/07/2024	EUR	697.119,51	0,47
200.000,00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	166.628,00	0,11
400.000,00	INTRUM AB 4.875% 20-15/08/2025	EUR	361.732,00	0,25
800.000,00	VERISURE HOLDING 20-15/04/2025 FRN	EUR	793.640,00	0,55
300.000,00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	270.507,00	0,18
400.000,00	VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	387.540,00	0,26
			2.677.166,51	1,82
Svizzera				
300.000,00	UBS GROUP FUNDIN 1.5% 16-30/11/2024	EUR	291.786,00	0,20
			291.786,00	0,20
			140.636.079,79	95,62
Pay in Kind Bonds				
Germania				
1.500.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	1.360.590,00	0,92
			1.360.590,00	0,92
Lussemburgo				
300.000,00	ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	200.151,00	0,14
			200.151,00	0,14
			1.560.741,00	1,06
Totale portafoglio			142.196.820,79	96,68

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	142.196.820,79	96,68
Liquidità disponibile	2.769.235,51	1,88
Altre attività e passività	2.113.528,74	1,44
Totale attivo netto	147.079.585,04	100,00

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	21,42	20,73
Francia	19,62	18,97
Paesi Bassi	14,53	14,04
Germania	7,83	7,56
Lussemburgo	7,66	7,41
Regno Unito	6,81	6,58
Stati Uniti	5,17	5,00
Spagna	4,69	4,54
Jersey	2,41	2,33
Portogallo	2,04	1,97
Altro	7,82	7,55
	100,00	96,68

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	13,34	12,86
Banche	11,63	11,24
Telecomunicazioni	8,64	8,37
Energia	8,57	8,30
Servizi diversi	7,47	7,21
Servizi finanziari	5,19	5,02
Trasporti	4,80	4,62
Cosmetica	4,48	4,33
Private Equity	4,35	4,20
Chimica	4,34	4,19
Assicurazioni	4,04	3,91
Deposito e immagazzinaggio	2,89	2,82
Ingegneria ed edilizia	2,59	2,51
Metalli	2,40	2,32
Altro	15,27	14,78
	100,00	96,68

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY BTPS 1.45% 17-15/11/2024	Titoli di stato	2.907.240,00	1,99
ROLLS-ROYCE PLC 0.875% 18-09/05/2024	Ingegneria ed edilizia	2.812.740,00	1,92
LKQ ITALIA BONDC 3.875% 16-01/04/2024	Componentistica e ricambi auto	1.992.640,00	1,35
ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	Componentistica e ricambi auto	1.817.654,00	1,24
VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	Componentistica e ricambi auto	1.707.804,00	1,15
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	Energia	1.640.398,00	1,12
TEVA PHARMACEUTICAL F 4.5% 18-01/03/2025	Cosmetica	1.623.738,00	1,10
RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	Componentistica e ricambi auto	1.607.724,00	1,10
CIRSA FINANCE IN 4.75% 19-22/05/2025	Private Equity	1.600.125,00	1,08
AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	Servizi finanziari	1.575.821,40	1,07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022

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 »).

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. L'ultima modifica dello statuto risale al 1° luglio 2022.

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 durante l'anno fiscale :

In data 1° gennaio 2022, l'inclusione della tassonomia europea in alcuni comparti, nell'ambito dell'adeguamento dei comparti della SICAV al regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 (il « regolamento sulla tassonomia »).

Le modifiche al 3 gennaio 2022 sono le seguenti :

1) Modifiche relative all'articolo 8 del regolamento SFDR

- cambio di classificazione dei seguenti comparti EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE e EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG ai sensi del *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (« Regolamento SFDR ») :

Precedente classificazione	Nuova classificazione
Articolo 6	Articolo 8

- a seguito delle modifiche relative all'articolo 8 del Regolamento SFDR, EUROFUNDLUX - EURO EQUITY è stata ridenominato EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG;
- modifica della formulazione delle politiche d'investimento dei seguenti comparti che ricadono sotto l'articolo 8 del Regolamento SFDR:
 - EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG;
 - EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG; e
 - EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG.

2) Modifiche dell'indice di riferimento (benchmark)

Comparto	Precedente benchmark	Nuovo benchmark
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	« ICE BofAML Euro Large Cap Non-Financial Corporate Index » denominato in Euro	« ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index » denominato in Euro
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	« MSCI World Price Index » denominato in Euro	« MSCI World ESG Leaders Index Price Return » denominato in Euro
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	« Euro STOXX 50 » denominato in Euro	« MSCI Europe ESG Leaders Index Price Return » denominato in Euro

Al riguardo, l'universo di investimento sarà definito prendendo il benchmark come parametro generale per la gestione del portafoglio, mentre la selezione degli strumenti finanziari continuerà a basarsi sulla procedura di investimento ESG adottata dalla Società di gestione.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Altre cambiamenti significativi durante l'anno fiscale (segue) :

3) Modifiche relative alle commissioni di performance

- aggiornamento della formulazione dei comparti in linea con le ultime raccomandazioni dell'ESMA sulle commissioni di performance.

Le percentuali delle rispettive commissioni di performance non sono variate, eccetto che per il comparto EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG, come specificato al seguente.

- riduzione della percentuale della commissione di performance delle classi di azioni A e D del comparto EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG, come specificato di seguito :

Classe di azione	Testo precedente	Nuovo testo
A	30%	20%
D	30%	20%

4) Variazioni relative alle commissioni di gestione.

La commissione di gestione per le classi di azioni A, D e B del comparto EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG è stata ridotta :

Classe di azione	Testo precedente	Nuovo testo
A	2,10%	1,90%
D	2,10%	1,90%
B	2%	0,75%

5) Variazioni relative a taluni investimenti

Il comparto EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE non investirà più in (i) titoli garantiti da attività (*asset-backed securities* – (ABS)), (ii) titoli garantiti da mutui (*mortgage-backed securities* – (MBS)) e (iii) titoli garantiti da mutui commerciali (*commercial mortgage-backed securities* – (CMBS)).

Le modifiche al 31 marzo 2022 sono le seguenti :

A seguito della decisione di FTSE International Limited di ridenominare, con effetto dal 31 marzo 2022, la serie degli indici « FTSE MTS Bond » in « FTSE Eurozone Bond », l'indice « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index », al quale si fa riferimento nella documentazione dei comparti della SICAV menzionati di seguito, è stato ridenominato « FTSE Eurozone BOT (Weekly) Index ».

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

Le modifiche al 1° aprile 2022 sono le seguenti :

1) Creazione di una nuova classe di azioni I del comparto EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025.

Le commissioni massime di gestione sono le seguenti :

Classe di azione	Dal 1° aprile 2022 al 31 dicembre 2023	Dal 1° gennaio 2024
I	0,50%	0,40%

2) Cambiamento di classificazione del comparto EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026 ai sensi del Sustainable Finance Disclosure Regulation (« Regolamento SFDR ») :

Precedente classificazione	Nuova classificazione
Articolo 6	Articolo 8

Modifica della formulazione della politica di investimento del Comparto e l'inserimento della formulazione come da articolo 6 del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, il cosiddetto regolamento sulla tassonomia.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Altre cambiamenti significativi durante l'anno fiscale (segue) :

Le modifiche al 1° aprile 2022 sono le seguenti (segue):

3) Creazione di una nuova classe di azioni I del comparto EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026.

Classe di azione	Dal 1° aprile 2022 al 31 dicembre 2024	Dal 1° gennaio 2025
I	0,50%	0,40%

4) Modifiche alla politica di investimento ESG dei seguenti comparti :

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

Il comparto EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND è stato assorbito dal comparto EUROFUNDLUX - BOND INCOME. L'ultimo NAV è stato calcolato il 31 marzo 2022.

Le modifiche al 1° luglio 2022 sono le seguenti :

Gli statuti della Società sono stati modificati in data 1° luglio 2022.

La società ICE Data Indices LLC ha deciso di modificare - con effetto dal 1° luglio 2022 - la metodologia di calcolo degli indici appartenenti alla famiglia "ICE Fixed Income", di cui la stessa è proprietaria, al fine di includere i costi di transazione.

Il Comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG è interessato da tale modifica in quanto utilizza un indice di tale famiglia, l'« ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index », come parametro di riferimento per il calcolo delle commissioni di performance applicabili alla classe di azioni A.

Al 30 agosto 2022 la classe A del compartimento EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 è stato lanciato.

Al 21 novembre 2022 agente collocatore in Italia ha cambiato nome da Euromobiliare S.p.A. a Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A..

A seguito del consiglio d'amministrazione del 29 settembre 2022, il comparto EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED è stato assorbito dal comparto EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME al 2 gennaio 2022.

Al 31 dicembre 2022, la Società è composta da quindici comparti aperti per la sottoscrizione che offrono le classi di azioni di azioni (attive o suscettibili di essere lanciate) elencate nella seguente tabella :

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P	Classe Q
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	EUR	x	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	EUR	x	x	x	-	x	x	x
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	EUR	x	x	-	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	EUR	x	x	-	x	-	x	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	EUR	x	x	x	-	x	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	EUR	x	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	EUR	x	x	-	-	x	-	-

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (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 pari ad almeno EURO 500. 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 privata che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo di EURO 500.000 e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno EURO 25.000. Le azioni di classi A, D, G 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 e 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 (EUR).

Il Nav presentato nel rapporto annuale del 31.12.2022, è il Nav tecnico calcolato unicamente ai fini di reporting per la SICAV, utilizzando gli ultimi prezzi disponibili sul mercato al 30 dicembre 2022.

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.

b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto (segue)

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 2022 (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 netto.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)**Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)****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 netto.

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 30 dicembre 2022

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 30 dicembre 2022, come segue :

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

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della Società**a) Sottoscrizione**

Dopo ogni periodo iniziale di sottoscrizione, le azioni di ogni Comparto sono emesse ad un prezzo corrispondente al Valore Patrimoniale Netto, senza che sia riservato agli azionisti già esistenti un diritto di preferenza di sottoscrizione per le azioni da emettere.

Il prezzo di sottoscrizione sarà aumentato di una commissione di sottoscrizione, calcolata sul Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe per ciascun Comparto, spettante rispettivamente all'Agente Collocatore Principale o all'Agente Collocatore attraverso il quale saranno stati ricevuti 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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

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

a) Sottoscrizione (segue)

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 - EUROPEAN EQUITY ESG**	4%	0%	4%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	2%	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	4%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	4%	0%	4%	-	0%	4%	4%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (fusa in EUROFUNDLUX - BOND INCOME il 31 marzo 2022)	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	2%	0%	-	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	2%	0%	-	2%	-	2%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	2%	0%	2%	-	0%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	2%	0%	2%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	3%	0%	3%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0%	-	-	0%	-	-

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

** Vedere nota 1 per dettagli.

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.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

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.

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.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED*	1,50%	-	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	2,10%	1,80%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*							
Fino a 3 gennaio 2022	2,10%	2,00%	2,10%	-	0,75%	-	-
Da 4 gennaio 2022	1,90%	0,75%	1,90%	-	0,75%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	1,65%	0,80%	-	0,80%	-	0,95%	-
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	0,25%	0,15%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	1,00%	0,60%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	0,50%	0,20%	0,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	1,90%	0,75%	-	-	0,35%	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	1,70%	0,80%	1,70%	-	0,80%	1,20%	1,20%
EUROFUNDLUX - ABSOLUTE RETURN BOND (fusa in EUROFUNDLUX - BOND INCOME il 31 marzo 2022)	1,20%	0,40%	1,20%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	1,20%	0,40%	-	-	0,50%	-	-
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	1,80%	0,80%	-	0,80%	-	1,00%	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	1,20%	0,40%	1,20%	-	0,50%	-	-
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	1,50%	0,80%	1,50%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	1,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	1,70%	0,90%	1,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024	-	0,40%	-	-	0,40%	-	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

I comparti EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY e EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND investono principalmente in altri OICR e/o altri 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.

Commissioni di gestione correnti per OICR / OIC in cui i comparti investono sono presentati nella tabella sottostante :

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY :

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

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

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

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

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND :

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

b) 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, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2024 e EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025 per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti i costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index » denominato in Euro. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,50% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

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 tra (i) il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e (ii) il più alto valore storico (high water mark) (« HWM »), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo. Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG*, il gestore riceve una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e D pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance delle classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « MSCI Europe ESG Leaders Index Price Return ». La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto e (ii) liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del comparto. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)**Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)****b) Commissioni di performance (segue)**

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento (« benchmark »), composto al 100% dall'indice « MSCI Emerging Markets » denominato in Euro. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del comparto e (ii) liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del comparto. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG, il gestore riceve una commissione di performance annuale, per la classe d'azione A, pari al 20% calcolata sulla differenza positiva tra la performance del Comparto, al netto di tutti i costi ad eccezione delle commissioni di performance, e la performance del Parametro di riferimento « benchmark », composto al 100% dall'indice « MSCI World ESG Leaders Index Price Return » denominato in Euro. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Per quanto riguarda i comparti EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE e EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG, 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 (i) il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e (ii) il più alto valore storico (High Water Mark) (« HWM »), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo. Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta al gestore in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. Il gestore riceve una commissione di performance per le classi A, B, G e P, uguale al 20% per l'EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE e una commissione di performance, per le classi A e P, uguale al 15% della performance calcolata secondo High Water Mark Absolute per il comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG, in caso rispettivamente di rimborso di azioni o di fusione o di chiusura del comparto nel periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del rimborso di azioni o della fusione o della chiusura del comparto e (ii) riconosciuta e versata alla Società di gestione in un'unica soluzione entro i 30 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del comparto. La commissione di performance matura giornalmente sulla base del Valore Patrimoniale Netto giornaliero ed è quindi considerata in ogni sottoscrizione e rimborso (dividendi) nel medesimo periodo. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% su base annuale del valore netto totale del comparto. Al gestore non verrà corrisposto alcun importo superiore all'1,50%.

Per i comparti, EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, EUROFUNDLUX - BOND INCOME e EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME, una commissione di performance è calcolata in modo differente dagli altri. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

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 Eurozone BOT (Weekly) Index » (precedentemente « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index ») denominato in Euro e aumentato del 2% per EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG, dell'1,00% per EUROFUNDLUX - BOND INCOME e 1,50% per EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME.

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. Il gestore non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa ; o la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

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

Allfunds Bank S.A.U. Filiale di Milano - Via Bocchetto, 6 - I-20123 Milano, agisce in qualità di agente pagatore in Italia e percepisce una commissione su base annua di 0,056% la massimo, calcolato sul Valore Patrimoniale Netto del patrimonio netto totale delle classi A, D, G, I, P e Q dei comparti de la società. Gli Agenti trasmetteranno tutti gli ordini ricevuti all'Agente incaricato dei pagamenti di cui sopra. Quest'ultimo passerà gli ordini all'Agente Amministrativo e / o al suo delegato in Lussemburgo, ovvero Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. che agisce tramite la sua filiale Euromobiliare Asset Management SGR SpA - Filiale di Lussemburgo e / o BNP Paribas, filiale di Lussemburgo a cui l'Agente amministrativo ha delegato alcuni compiti amministrativi e contabili.

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 classi B e I, riservate agli investitori istituzionali, la suddetta tassa è ridotta allo 0,01% annuo del patrimonio netto attribuibile alla classe di azioni in oggetto.

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, contratti di swap e contratti per differenza

Al 31 dicembre 2022, i seguenti comparti detengono contratti a termine su valute, contratti di swap e CFD. Le eventuali controparti e garanzie collaterali sono le seguenti :

Comparto	Controparte	Contratti di tipo OTC	Importo della garanzia (in EUR)	Pagato o ricevuto
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	BNP Paribas S.A.	Contrats de change à terme	1.670.000,00	Ricevuto
	Morgan Stanley Europe SE	Contrats for Difference	210.000,00	Ricevuto
EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG	J.P. Morgan AG	Credit Default Swap	90.000,00	Pagato
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	J.P. Morgan AG	Credit Default Swap	10.000,00	Pagato
	BNP Paribas S.A.	Credit Default Swap	110.000,00	Ricevuto
	BNP Paribas S.A.	Credit Default Swap	-	-
	Credito Emiliano SpA	Contrats de change à terme	1.150.000,00	Ricevuto
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	6.940.000,00	Ricevuto
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025	BNP Paribas S.A.	Credit Default Swap	1.030.000,00	Ricevuto
	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	3.470.000,00	Ricevuto
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	J.P. Morgan AG	Contrats de change à terme	300.000,00	Ricevuto

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 31 dicembre 2022, i seguenti comparti detengono contratti di opzione quotati. Le controparti sono le :

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

* Dal 1 ottobre 2022, BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo) è stata fusa con la sua società madre, BNP Paribas S.A.

** Vedere nota 1 per dettagli.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

Nota 11 - Contratti a termine

Al 31 dicembre 2022, i seguenti comparti detengono contratti a termine :

Compartiments	Clearer
EUROFUNDLUX - EURO DEFENSIVE	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*
EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	BNP Paribas Succursale de Luxembourg*

* Dal 1 ottobre 2022, BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo) è stata fusa con la sua società madre, BNP Paribas S.A.

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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Nota 13 - Peso dei titoli di Stato in ogni comparto

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

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

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)

Nota 14 - Eventi successivi alla chiusura del periodo

È entrato in vigore il nuovo volantino informativo del 1° gennaio 2023 e le modifiche sono le seguenti:

Le modifiche a partire dal 2 gennaio 2023 sono le seguenti:

1. Variazioni delle commissioni di performance dei comparti EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG ed EUROFUNDLUX - BOND INCOME.
 - La commissione di performance a cui ha diritto la società di gestione dei comparti non sarà più calcolata in riferimento a un benchmark, ma in riferimento al valore storico più elevato (high water mark) ("HWM"). Questa modifica è in linea con i principi ESMA in materia di commissione di performance e mira ad allineare ulteriormente l'interesse del gestore con quello degli investitori.
 - Pertanto, a partire dalla data di entrata in vigore, la commissione di performance sarà calcolata e maturerà per ciascuna azione e frazione di azione delle classi pertinenti in ciascun giorno di valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il valore storico più elevato (high water mark) ("HWM"), ossia il valore patrimoniale netto più elevato che ha dato luogo alla cristallizzazione della commissione di performance, in uno qualsiasi dei giorni precedenti al primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di eventuali dividendi pagati nello stesso periodo e (ii) al netto di eventuali spese.
 - Pertanto, il tasso applicabile sarà modificato come segue:

	Fino al 30 dicembre 2022*	A partire dal 2 gennaio 2023*
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG: Classi A, D e Q	20%	15%
EUROFUNDLUX - BOND INCOME: Classi A e D	20%	10%

* Il 31 dicembre 2022 e il 1° gennaio 2023 non sono giorni lavorativi.

- Infine, la commissione di performance sarà soggetta a un massimale secondo il quale non potrà essere superiore all'1,5% su base annua del valore netto totale del comparto interessato. Di conseguenza, nessun importo superiore all'1,5% sarà pagato alla società di gestione.
 - Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022. Per qualsiasi nuova classe emessa a partire dalla data di entrata in vigore, il periodo di riferimento per il calcolo della commissione di performance inizierà alla data di lancio di questa classe e l'HWM sarà il valore patrimoniale netto di lancio.
2. Riunione delle classi D e A dei comparti EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY ESG, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2025, EUROFUNDLUX - FLOATING RATE
 - A partire dal 2 gennaio 2023, le caratteristiche della classe D dei comparti saranno allineate a quelle della classe A degli stessi comparti, a cui sono già sostanzialmente simili, in modo che, a fini di razionalizzazione economica, la classe D e la classe A di questi comparti possano essere successivamente riunite all'interno della classe A dei comparti.
In tal modo, per gli azionisti in possesso al 2 gennaio 2023 delle azioni della Classe D in uno dei comparti, queste saranno convertite automaticamente in azioni della classe A e gli azionisti diventeranno automaticamente azionisti della classe A dello stesso comparto di cui riceveranno le azioni secondo le modalità indicate di seguito.
 - Il numero di nuove azioni della classe A dei comparti da assegnare agli azionisti della classe D dei comparti sarà determinato il 2 gennaio 2023 sulla base degli ultimi valori patrimoniali netti, conformemente alle condizioni di valutazione definite nel volantino e nello statuto della SICAV. Poiché la valuta di riferimento delle classi di azioni interessate è la stessa, non sarà necessario applicare alcun tasso di cambio per calcolare il numero di azioni della classe A da emettere alla data di entrata in vigore agli azionisti della classe D.
 - I rispettivi valori patrimoniali netti dei comparti di classe D e di classe A non saranno necessariamente identici. Di conseguenza, sebbene il valore complessivo della loro partecipazione rimanga lo stesso, gli azionisti della classe D che non hanno esercitato il loro diritto di riscatto o di conversione secondo le modalità descritte di seguito potranno ricevere un numero di nuove azioni della classe A diverso da quello che detenevano in precedenza nella classe D del comparto interessato. Gli azionisti di classe D dei comparti riceveranno una conferma della loro partecipazione nella Classe A non appena possibile dopo la data di entrata in vigore.

Note al bilancio al 31 dicembre 2022 (segue)**Nota 14 - Eventi posteriori alla chiusura (continua)**

- L'emissione di queste nuove azioni sarà esonerata da qualsiasi onere che i comparti potrebbero altrimenti applicare. Le azioni così emesse di recente da ciascuno dei comparti all'interno della classe A conferiranno, in generale, gli stessi diritti e obblighi nei confronti della SICAV/del comparto delle azioni emesse dai comparti fino ad allora nella classe D. La principale differenza tra la classe D e la classe A dei comparti consiste nella rispettiva politica di distribuzione.
3. Aggiornamento della politica di investimento del comparto EUROFUNDLUX - CLIMATE CHANGE ESG
- Il Consiglio di amministrazione ha deciso di ampliare l'elenco degli obiettivi di sviluppo sostenibile che gli investimenti in questo comparto devono contribuire a raggiungere, per poter essere inclusi nel portafoglio.
 - Di conseguenza, a partire dalla di entrata in vigore, al fine di raggiungere i propri obiettivi, il comparto investirà (direttamente o indirettamente) almeno il 90% del proprio patrimonio in:
 - (i) titoli azionari e/o obbligazionari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile relativi alla tutela dell'ambiente, ovvero: gestione efficiente dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie, produzione e trasmissione di energia pulita, promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile, sviluppo di città e comunità più sostenibili, produzione e consumo responsabili, lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze; o
 - (ii) green bond e sustainability bond che perseguono obiettivi sostenibili emesse da Stati, imprese e/o istituzioni sovranazionali con l'impegno a destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti secondo determinati criteri, stabiliti con l'obiettivo di generare un impatto ambientale in linea con l'obiettivo ambientale.
4. Chiusura della classe P del comparto EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG
- Il Consiglio di amministrazione ha deciso di chiudere definitivamente la classe P del comparto Equity Income ESG, attualmente inattiva, e di ritirarla dal volantino informativo. Pertanto, qualsiasi richiesta di sottoscrizione o conversione in azioni di questa classe sarà ora respinta.
5. La fusione tra i comparti EUROFUNDLUX – IPAC BALANCED, fondo incorporato, e EUROFUNDLUX – BALANCED INCOME, fondo incorporante, è avvenuta il 2 gennaio 2023 sulla base degli ultimi valori patrimoniali netti calcolati al 30 dicembre 2022.

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 :

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

Al 31.12.2022 il numero di persone identificate presso la Società di gestione era pari a 54 effettivi.

	Remunerazione fissa (quota)	Remunerazione variabile (quota)
Personale identificato	EUR 1.074.265	EUR 556.000

Politica di remunerazione per i subgestori

L'insieme dei subgestori che include al 31.12.2022 le società Alkimis SGR S.p.A. e 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 2022.

Al 31.12.2022 il numero di persone identificate era di 3 effettivi.

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile
Personale identificato	EUR 105.694	EUR 92.282

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)**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 (che rappresenta la massima perdita potenziale con un dato intervallo di confidenza su un dato orizzonte temporale).

Su base giornaliera, il VaR del suddetto comparto – soggetto al limite regolamentare del 20% – è stato calcolato seguente il modello di simulazione storica, con intervallo di confidenza al 99%, orizzonte temporale di 1 mese, periodo di osservazione di 2 anni. Il limite interno è fissato al 3,35%.

I livelli di VaR per l'anno 2022 sono stati i seguenti :

- Media: 1,88%
- Massimo: 9,13% il 27.06.2022
- Minimo: 0,29% il 22.04.2022

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.

Alla data di riferimento del bilancio, la SICAV non è attualmente soggetta ai requisiti del regolamento SFTR 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo. Inoltre, non sono state effettuate transazioni corrispondenti durante il periodo di riferimento del bilancio.

Commissioni di performance secondo l'ESMA

Comparto	Classi di azioni	Valuta del comparto	Commissioni di performance	% del patrimonio netto per Azione medio
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	Classe A	EUR	9,06	0,00
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	Classe D	EUR	2,56	0,00
EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE ESG	Classe A	EUR	137,63	0,00
EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME ESG	Classe A	EUR	1,91	0,00
EUROFUNDLUX - BOND INCOME	Classe A	EUR	210,13	0,00

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR)

Informativa ai sensi dell'Articolo 6 del SFDR relativa ai seguenti comparti :

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

Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario (compartimenti) non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibile.

* Vedere nota 1 per dettagli.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Nome del prodotto: EUROFUNDLUX – EUROPEAN EQUITY ESG

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☒ ☐ ☐ Si ☐ ☒ No	
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % ☐ in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ %	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale ☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

- (i) ha investito in misura preponderante in società che presentano rating ESG elevati, secondo una strategia di investimento "Best-in-Class";
- (ii) non ha effettuato investimenti in società che presentano rating ESG basso e in emittenti giudicati come non "socialmente responsabili", tra le altre cose, a causa delle loro attività in determinati settori che hanno un impatto negativo sui fattori ESG.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



Gli Indicatori di Sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

- Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente:

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
Nessun investimento nelle singole emissioni con <i>rating</i> ESG inferiore a C	Rispettato sul 100% degli attivi in gestione
limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola azione senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola obbligazione senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
Nessun investimento in emittenti a cui è stata attribuita una "Red Flag" per controversie in materia ESG	Rispettato sul 100% degli attivi in gestione
Esclusioni di investimenti in:	
(i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori,	Rispettato sul 100% degli attivi in gestione
(ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva);	Rispettato sul 100% degli attivi in gestione
(iii) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% degli attivi in gestione

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto non ha preso in considerazione i principali effetti negativi dei suoi investimenti sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

Si anticipa che il Comparto ha iniziato in data 1 gennaio 2023 a prendere in considerazione tali effetti. Pertanto, il prossimo rendiconto darà evidenza anche di tali dati.

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 55,62% del portafoglio del Comparto.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

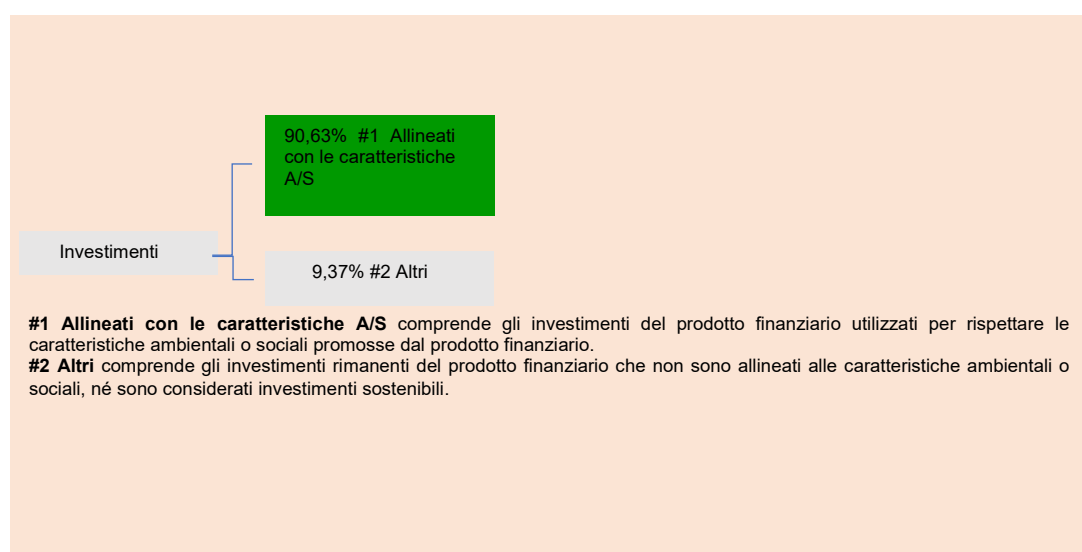


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

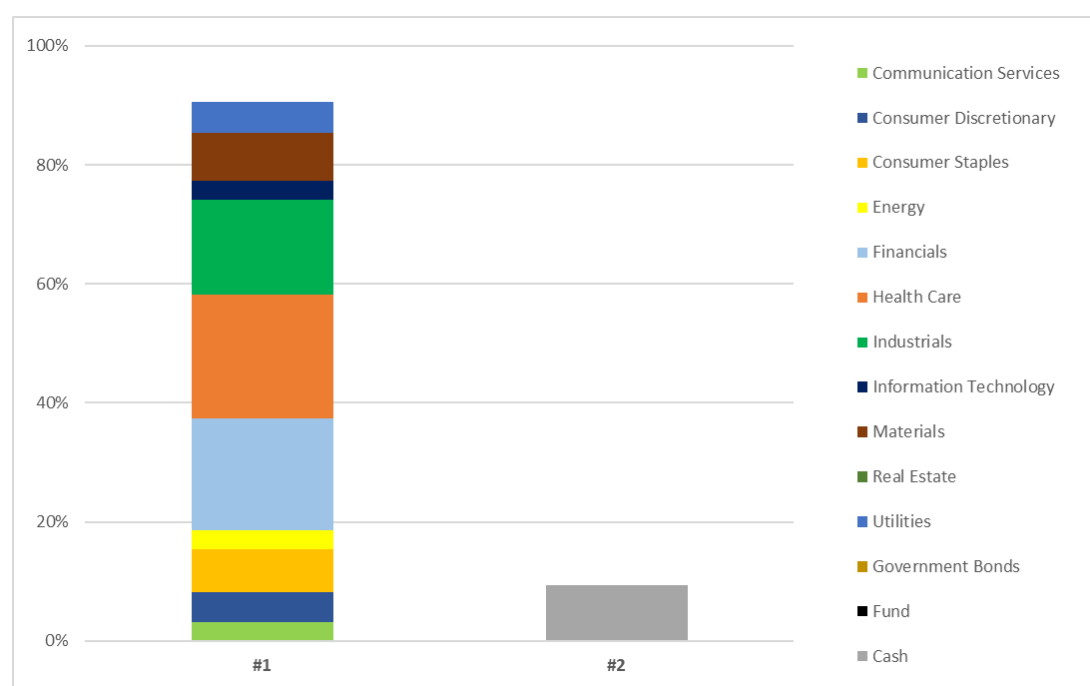
- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 90,63% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 9,37% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



- In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”? Qual era il loro scopo ed esistevano? Garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:



- (a) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 0% in strumenti finanziari derivati privi di *scoring* ESG;
- (d) 9,37% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

Per tali investimenti resta ferma l'applicazione della predetta politica di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio nei confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Comparto ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Nome del prodotto: **EUROFUNDLUX – EURO DEFENSIVE**Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ ☐ ☐ Si ☐ ☒ No	
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % ☐ in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ %	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

(i) ha investito in misura preponderante in società/emittenti che presentano caratteristiche sostenibili, secondo una strategia di investimento "Positive-tilt", limitando al contempo, gli investimenti in strumenti finanziari che non sono particolarmente sostenibili;

(ii) non ha effettuato investimenti in società/emittenti giudicati come non "socialmente responsabili", tra le altre cose, a causa delle loro attività in determinati settori che hanno un impatto negativo sui fattori ESG.



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente:

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
<i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio	% di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 95,63%
soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3%	% di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 1,48%
limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0,99%
Esclusioni di investimenti in:	
(i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori,	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva);	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(iii) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% del portafoglio.

Gli Indicatori di Sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto non ha preso in considerazione i principali effetti negativi dei suoi investimenti sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

Si anticipa che il Comparto ha iniziato in data 1 gennaio 2023 a prendere in considerazione tali effetti. Pertanto, il prossimo rendiconto darà evidenza anche di tali dati.

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 51,93% del portafoglio del Comparto.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

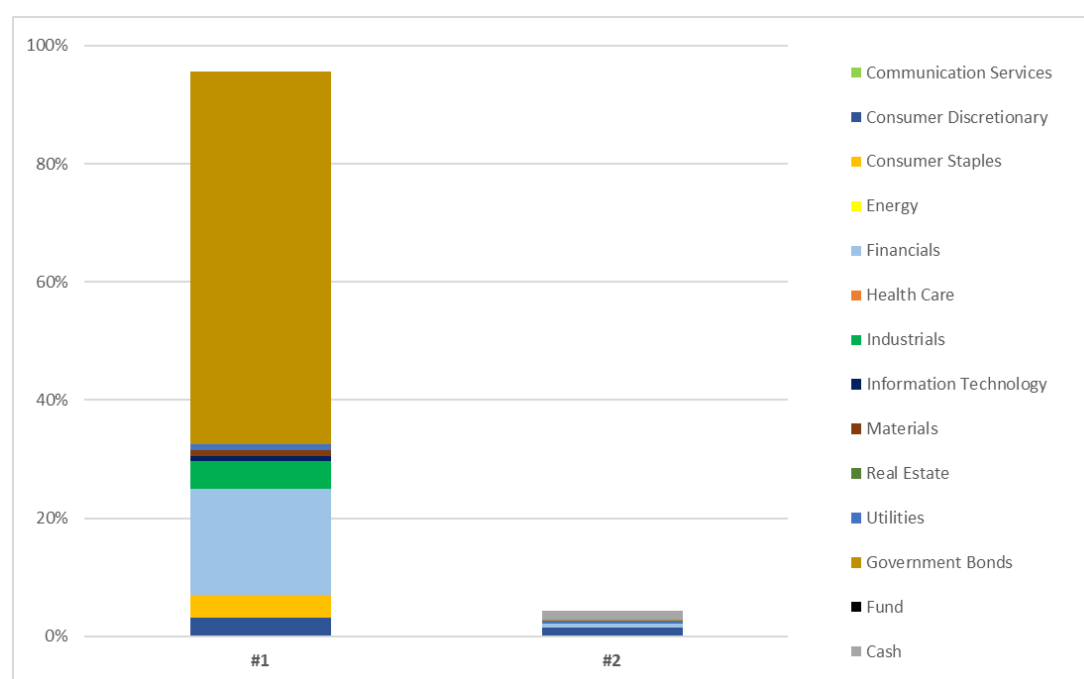
L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 95,63% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 4,37% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



- In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”? Qual era il loro scopo ed esistevano? Garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 0,29% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 1,48% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 1,12% in strumenti finanziari derivati privi di *scoring* ESG;
- (d) 1,48% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

Per tali investimenti resta ferma l'applicazione della predetta politica di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio nei confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Comparto ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Nome del prodotto: EUROFUNDLUX - EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND ESG

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

• • □ Sì

☒ No

■ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ %

- in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

■ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: _____ %

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur **non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 22,78%** di investimenti sostenibili

- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo sociale

■ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

- (i) ha investito in misura preponderante in società/emittenti che presentano caratteristiche sostenibili, secondo una strategia di investimento “Positive-tilt”, limitando al contempo, gli investimenti in strumenti finanziari che non sono particolarmente sostenibili;
- (ii) non ha effettuato investimenti in società/emittenti giudicati come non “socialmente responsabili”, tra le altre cose, a causa delle loro attività in determinati settori che hanno un impatto negativo sui fattori ESG;

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- (iii) si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili rappresentati da *green* e *sustainability bond* emessi da società con l'impegno di destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti secondo criteri predeterminati, al fine di generare un impatto ambientale in linea con la protezione dell'ambiente, ossia, in relazione ai seguenti Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDGs"): gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9), sviluppo di città e comunità sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13).

- **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente:

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
soglia minima di strumenti finanziari con <i>scoring</i> ESG superiore a C- pari all'80%	% di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 94,38%
soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3%	% di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 1,64%
limite di concentrazione al 3% per investimenti in azioni di un singolo emittenti con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	% di esposizione verso azioni di un singolo emittente con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari a 0%
limite di concentrazione al 5% per investimenti in obbligazioni di un singolo emittenti con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	% di esposizione verso obbligazioni di un singolo emittente con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari a 0,95%
soglia minima di investimenti sostenibili sul piano ambientale: 20%	% di investimenti sostenibili sul piano ambientale è stata pari a 22,78%
Esclusioni di investimenti in:	
(i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori,	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva);	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(iii) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% del portafoglio.

L' Asset allocation
Descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Nel periodo di riferimento, il Comparto, attraverso l'investimento in *green bond* e *sustainability bond* emessi da emittenti con l'impegno di destinare i proventi al finanziamento delle attività o dei progetti che perseguono l'obiettivo di generare un impatto ambientale positivo, ha contribuito a realizzare l'obiettivo della protezione dell'ambiente, in particolare in relazione ai seguenti SDGs: gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9), sviluppo di città e comunità sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13).

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La SGR, nel periodo di riferimento, ha monitorato che gli investimenti sostenibili non arrechino un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile della protezione dell'ambiente, adottando una strategia composta da 3 livelli:

- (i) applicazione delle esclusioni elencate nella tabella sugli indicatori di sostenibilità di cui alla precedente domanda;
 - (ii) controllo che l'investimento non sia disallineato rispetto agli SDGs sociali e ambientali dell'ONU. In particolare, la SGR verifica, per ciascun investimento, il punteggio relativo a ciascun SDGs, tramite la consultazione del database fornito dal provider esterno MainStreet Partners, ed esclude dall'universo investibile i titoli che non superano una soglia minima di allineamento per tutti gli SDGs;
 - (iii) verifica che l'investimento non abbia significativi effetti negativi sui fattori di sostenibilità rispetto agli indicatori previsti dalla normativa europea, secondo quanto indicato nella risposta alla domanda successiva.
- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Con riferimento agli investimenti sostenibili non allineati alla Tassonomia, la SGR ha preso in considerazione tutti gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità previsti dalla normativa come obbligatori per gli investimenti diretti in società e per gli emittenti sovrani e le organizzazioni internazionali, ovvero:

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- (i) per gli **investimenti diretti in società**: (1) emissioni di GHG; (2) impronta di carbonio; (3) Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti; (4) esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili; (5) quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile; (6) intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico; (7) attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità; (8) emissioni in acqua; (9) Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi; (10) violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali; (11) mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali; (12) divario retributivo di genere non corretto; (13) diversità di genere nel consiglio; (14) esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- (ii) per **emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali**: (1) intensità di GHG; e (2) benefici derivanti dagli investimenti soggetti a violazioni sociali.

La SGR ha definito dei criteri per stabilire se l'investimento abbia un effetto negativo significativo sul relativo fattore di sostenibilità. Nel fissare tali criteri, la SGR ha fatto riferimento, ove possibile, al regolamento Delegato UE (EU) 2021/2139.

I titoli che non hanno soddisfatto i predetti criteri sono stati esclusi dall'universo investibile.

Con riferimento agli investimenti allineati alla Tassonomia, la valutazione circa l'assenza di un danno significativo a nessuno degli altri obiettivi ambientali identificati dal Regolamento Tassonomia è avvenuto secondo i criteri stabiliti dalla normativa UE.

In questa fase, in relazione ad alcuni indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità, la disponibilità di dati è ancora molto limitata. Ciò considerato, anche al fine di evitare effetti distorsivi sulla selezione degli investimenti, la SGR ha deciso di non prendere in considerazione gli indicatori per i quali il livello di copertura dei dati non abbia raggiunto almeno un quarto degli emittenti presenti nell'universo investibile.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

La SGR ha verificato che ciascun investimento sostenibile fosse allineato con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, tramite l'acquisizione di dati specifici su questo indicatore dal service provider terzo MainStreet Partners.

I titoli che sono risultati non allineati con tali Linee e Principi Guida sono stati esclusi dall'universo investibile.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha tenuto in considerazione i principali effetti negativi sulla sostenibilità degli investimenti unicamente al fine di determinare che tali investimenti non abbiano arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile, secondo quanto illustrato nelle risposte precedenti.

In aggiunta a quanto sopra, si anticipa che il Comparto, a partire dal 1 gennaio 2023, ha altresì iniziato a prendere considerazione gli effetti negativi degli investimenti effettuati su alcuni specifici parametri di sostenibilità ambientali, al fine, più generale, di migliorare la *performance* del Comparto in relazione ai medesimi.

In particolare, i parametri di sostenibilità individuati, in via prioritaria, sono i seguenti: (a) carbon footprint; (b) emissioni di gas a effetto serra; (c) intensità di gas a effetto serra; (d) violazione dei principi del UN Global Compact e le Linee guida OCSE sulle multinazionali; (e) esposizione alle armi controverse.

Pertanto, il prossimo rendiconto darà evidenza anche di tali dati.

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 21,77% del portafoglio del Comparto.

**Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?**

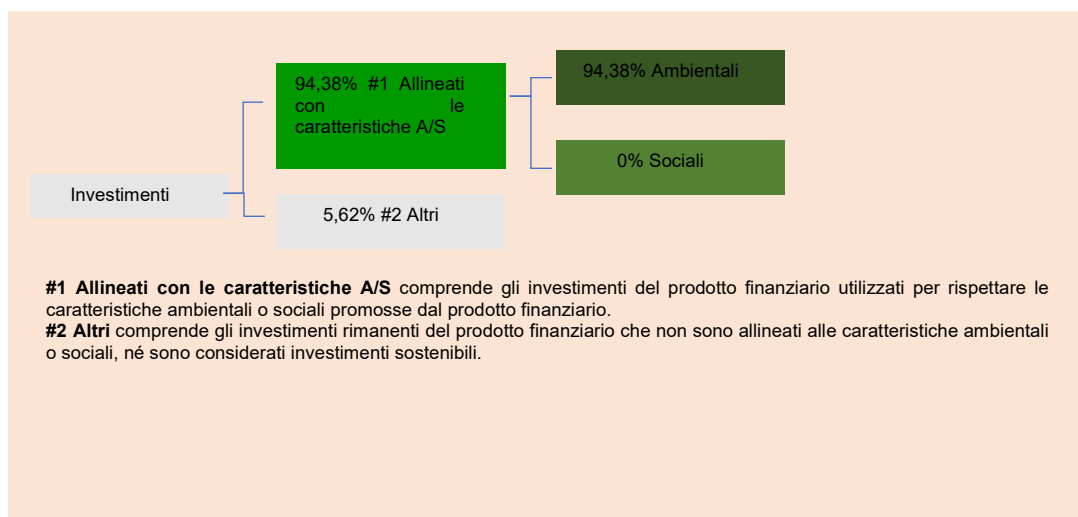
- Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 94,38% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-, di cui 22,78% in investimenti sostenibili che perseguono l'obiettivo della protezione dell'ambiente.

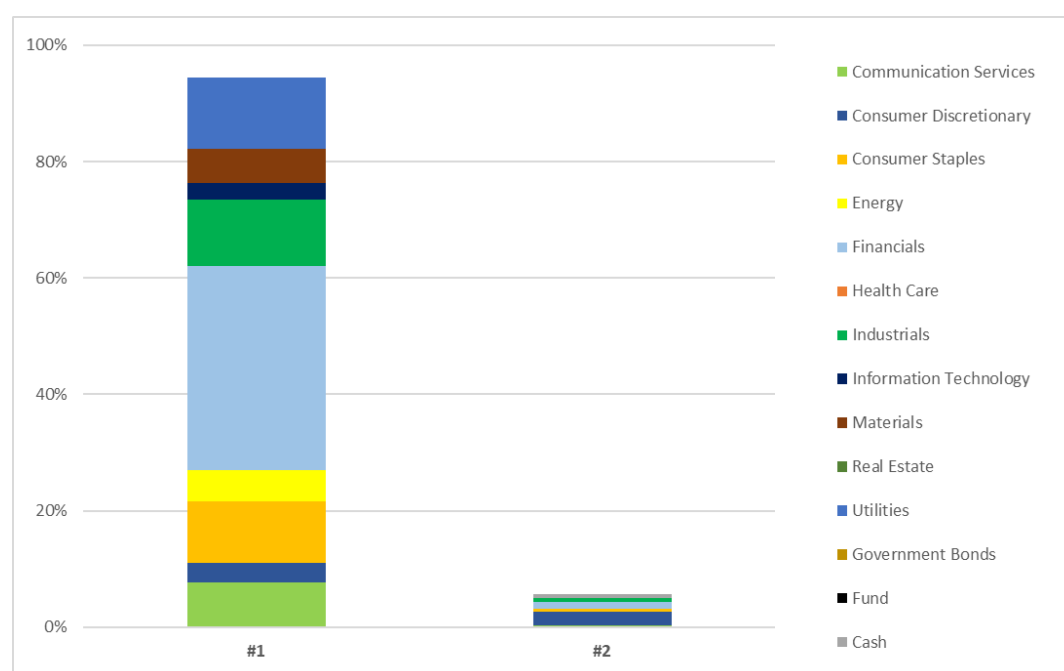
Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

La restante quota del 5,62% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

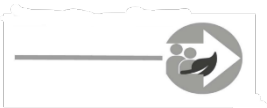
- 1,85% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring compreso tra D+ e D-;

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- (b) 1,64% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 1,46% in strumenti finanziari derivati privi di *scoring* ESG;
- (d) 0,67% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

Per tali investimenti resta ferma l'applicazione della predetta politica di esclusione.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio nei confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Comparto ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Nome del prodotto: **EUROFUNDLUX – AZIONARIO GLOBALE ESG**Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ ☐ ☐ Si	☐ ☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % ☐ in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ %	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

- (i) ha investito in misura preponderante in società/emittenti che presentano caratteristiche sostenibili, secondo una strategia di investimento "Positive-tilt", limitando al contempo, gli investimenti in strumenti finanziari che non sono particolarmente sostenibili;
- (ii) non ha effettuato investimenti in società/emittenti giudicati come non "socialmente responsabili", tra le altre cose, a causa delle loro attività in determinati settori che hanno un impatto negativo sui fattori ESG.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente:

Gli Indicatori di Sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
<i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio	% di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 94,88%
soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3%	% di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 0%
limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 1,90%
limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
Esclusioni di investimenti in:	
(i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori,	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva);	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(iii) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% del portafoglio.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto non ha preso in considerazione i principali effetti negativi dei suoi investimenti sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

Si anticipa che il Comparto ha iniziato in data 1 gennaio 2023 a prendere in considerazione tali effetti. Pertanto, il prossimo rendiconto darà evidenza anche di tali dati.

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 28,01% del portafoglio del Comparto.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



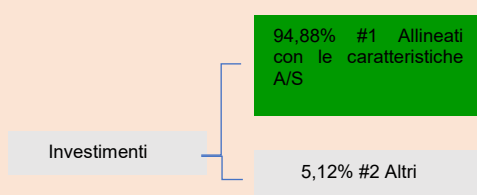
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 94,88% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 5,12% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.

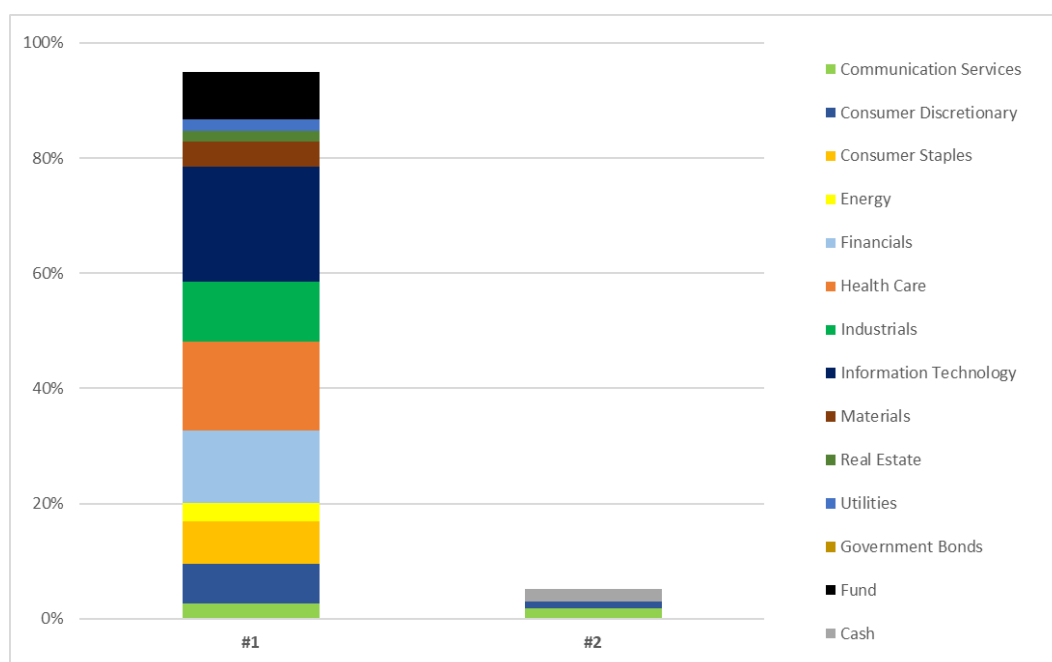
L' Asset allocation
Descrive la quota di investimenti in attività specifiche.



#1 Allineati con le caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

- In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”? Qual era il loro scopo ed esistevano? Garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 2,94% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 0,17% in strumenti finanziari derivati privi di *scoring* ESG;
- (d) 2,01% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

Per tali investimenti resta ferma l'applicazione della predetta politica di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Comparto ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Nome del prodotto: **EUROFUNDLUX – EQUITY INCOME ESG**Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ ☐ ☐ Sì	☐ ☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % ☐ in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ %	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

- (i) ha investito in misura preponderante in società/emittenti che presentano caratteristiche sostenibili, secondo una strategia di investimento "Positive-tilt", limitando al contempo, gli investimenti in strumenti finanziari che non sono particolarmente sostenibili;
- (ii) non ha effettuato investimenti in società/emittenti giudicati come non "socialmente responsabili", tra le altre cose, a causa delle loro attività in determinati settori che hanno un impatto negativo sui fattori ESG.



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente:

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
<i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio	% di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 87,25%
soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3%	% di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 0%
limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 1,08%
limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
Esclusioni di investimenti in:	
(i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori,	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva);	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(iii) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% del portafoglio.

Gli Indicatori di Sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto non ha preso in considerazione i principali effetti negativi dei suoi investimenti sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

Si anticipa che il Comparto ha iniziato in data 1 gennaio 2023 a prendere in considerazione tali effetti. Pertanto, il prossimo rendiconto darà evidenza anche di tali dati.

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 34,16% del portafoglio del Comparto.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

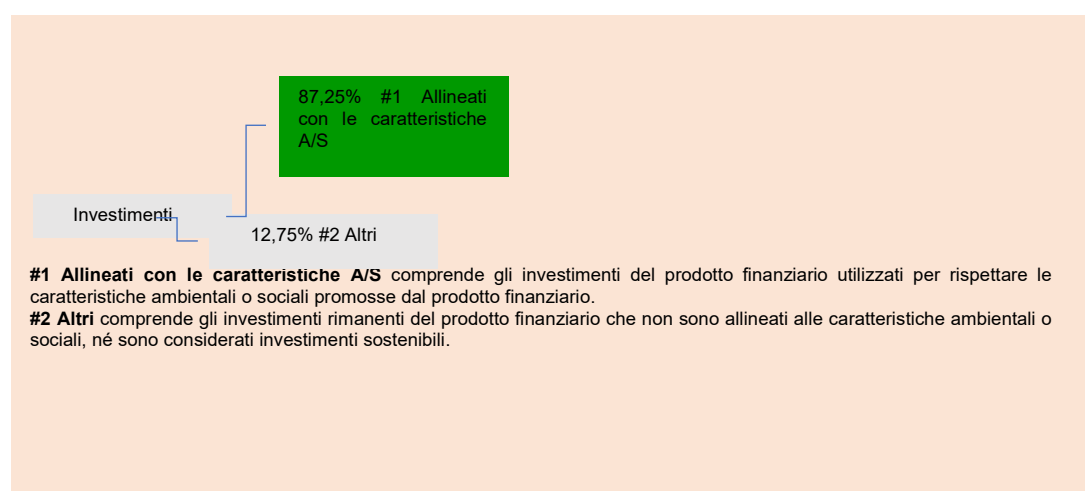


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

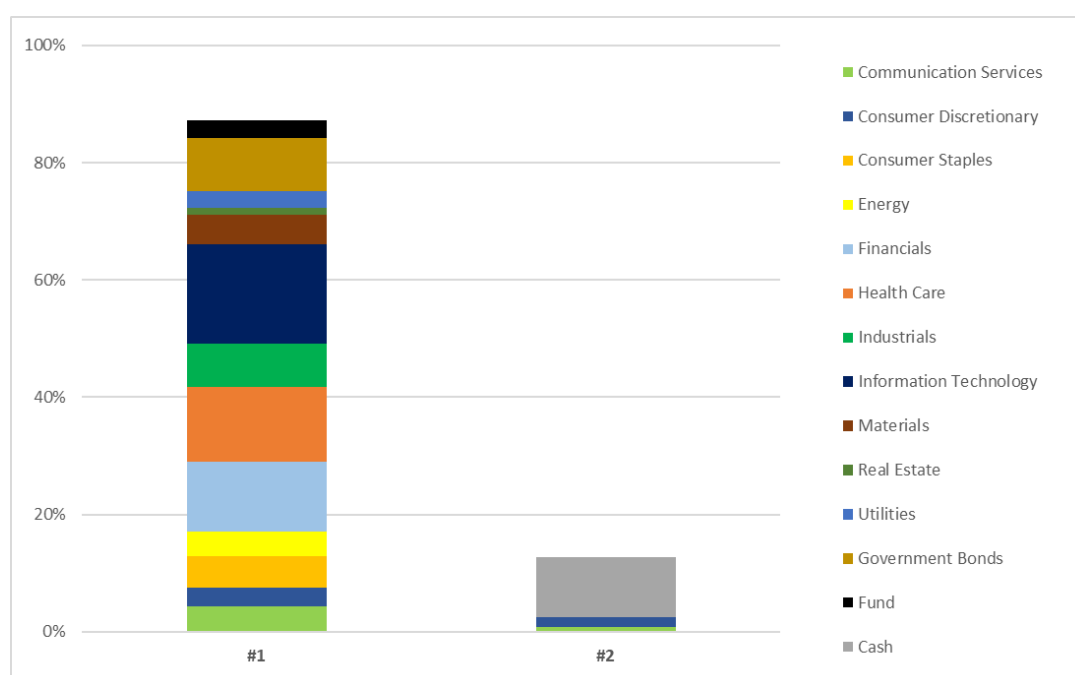
- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 87,25% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 12,75% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



- In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:



- (a) 2,50% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 0% in strumenti finanziari derivati privi di *scoring* ESG;
- (d) 10,25% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

Per tali investimenti resta ferma l'applicazione della predetta politica di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio nei confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Comparto ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Nome del prodotto: EUROFUNDLUX – OBIETTIVO 2026

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☒ ☐ ☐ Sì	☐ ☒ ☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % ☒ in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ %	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale ☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022) il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

- (i) ha investito in misura preponderante in società/emittenti che presentano caratteristiche sostenibili, secondo una strategia di investimento “Positive-tilt”, limitando al contempo, gli investimenti in strumenti finanziari che non sono particolarmente sostenibili;
- (ii) non ha effettuato investimenti in società/emittenti giudicati come non “socialmente responsabili”, tra le altre cose, a causa delle loro attività in determinati settori che hanno un impatto negativo sui fattori ESG.



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente:

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
<i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio	% di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- è stata pari a 80,02%
soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3%	% di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- è stata pari a 2,62%
limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0,82%
Esclusioni di investimenti in:	
(i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori,	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva);	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(iii) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% del portafoglio.

Gli Indicatori di Sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il Comparto non ha preso in considerazione i principali effetti negativi dei suoi investimenti sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

Si anticipa che il Comparto ha iniziato in data 1 gennaio 2023 a prendere in considerazione tali effetti. Pertanto, il prossimo rendiconto darà evidenza anche di tali dati.

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentato il 16,06% del portafoglio del Comparto.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



L' Asset allocation
Descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

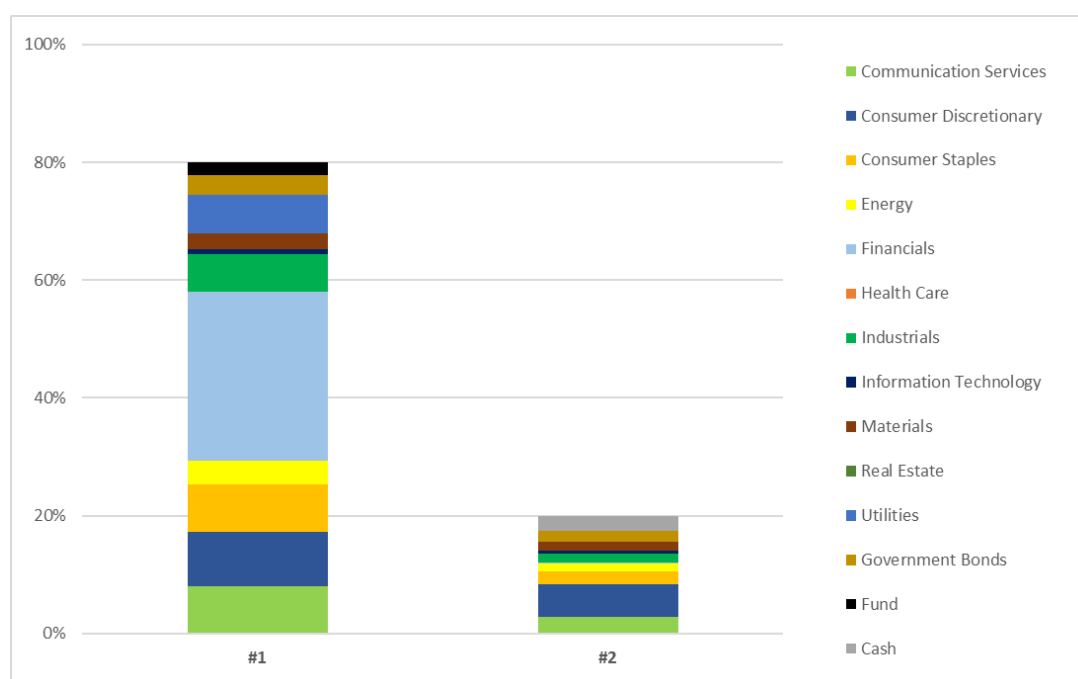
- Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 80,02% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 19,98% è stata investita in strumenti finanziari con uno scoring ESG basso o senza scoring, o depositi bancari o liquidità o derivati.



- In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 9,11% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 2,62% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 5,82% in strumenti finanziari derivati privi di *scoring* ESG;
- (d) 2,43% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.

Per tali investimenti resta ferma l'applicazione della predetta politica di esclusione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio nei confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Comparto ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Nome del prodotto: **EUROFUNDLUX – CLIMATE CHANGE ESG**Identificativo della persona giuridica: **EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV**

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☒ Sì	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 97,97% ☒ in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ %	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2022 – 31 Dicembre 2022) questo Comparto ha contribuito a realizzare **l'obiettivo ambientale della mitigazione del cambiamento climatico** secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poiché:

- (i) ha investito, attraverso una strategia denominata "Impact investing", in misura preponderante in (i) obbligazioni *green* e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo di generare un impatto ambientale conforme alla mitigazione del cambiamento climatico; e (ii) strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDGs") legati alla protezione dell'ambiente;



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- (ii) non ha effettuato investimenti: (a) in società caratterizzate da comportamenti non conformi ai principali standard internazionali in materia di sostenibilità, o coinvolte in attività che possono comportare significativi rischi ambientali e sociali, con particolare riferimento a investimenti in (i) società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori, (ii) società che operano nei settori delle armi controverse, del carbone, delle sabbie bituminose, dell'energia nucleare, del tabacco e dei gas e oli combustibili; e in (b) derivati sulle materie prime alimentari.

- Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente.

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
Investimento di almeno il 90% degli attivi del Comparto in (i) obbligazioni green e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; (ii) strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) OICR che si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico	97,97% dell'attivo del Comparto investito in obbligazioni <i>green</i> e obbligazioni sostenibili volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; e (ii) strumenti finanziari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) OICR che si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico
nessun investimento in OICR che non si qualificano come fondi di investimento di cui all'art. 9 del Regolamento SFDR che perseguono come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico	Rispettato sul 100% del portafoglio.
soglia massima di investimenti sostenibili con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3%	0% dell'attivo del Comparto in strumenti finanziari con <i>scoring</i> ESG inferiore a D-
limite di concentrazione pari al 3% per investimenti sostenibili in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
limite di concentrazione pari al 5% per investimenti sostenibili in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
Esclusioni di investimenti in:	
(i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori;	Rispettato sul 100% del portafoglio.

Gli Indicatori di Sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
(ii) società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose ;	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(iii) utilities che generano più del 15% del proprio fatturato da fonti energia nucleare ;	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(iv) società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco ;	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(v) società che violano i principi del UN Global Compact e delle Linee guida OCSE	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(vi) società che ottengono l'1% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione del carbone	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(vii) società che ottengono il 10% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili ;	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(viii) società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, raffinazione o distribuzione di gas combustibili ;	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(ix) società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100g CO2/KWh ;	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(x) società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse , ovvero armi che hanno effetti indiscriminati, causano danni indebiti e sono incapaci di distinguere tra obiettivi civili e militari);	Rispettato sul 100% del portafoglio.
(xi) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% del portafoglio.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

La SGR, nel periodo di riferimento, ha monitorato che gli investimenti sostenibili non arrechino un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile della mitigazione del cambiamento climatico, adottando una strategia composta da 3 livelli:

- applicazione delle esclusioni elencate nella tabella sugli indicatori di sostenibilità di cui alla precedente domanda;
- controllo che l'investimento non sia disallineato rispetto agli SDGs sociali e ambientali dell'ONU. In particolare, la SGR verifica, per ciascun investimento, il punteggio relativo a ciascun SDGs, tramite la consultazione del database fornito dal provider esterno MainStreet Partners, ed esclude dall'universo investibile i titoli che non superano una soglia minima di allineamento per tutti gli SDGs;

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- (iii) verifica che l'investimento non abbia significativi effetti negativi sui fattori di sostenibilità rispetto agli indicatori previsti dalla normativa europea, secondo quanto indicato nella risposta alla domanda successiva.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Con riferimento agli investimenti sostenibili non allineati alla Tassonomia, la SGR ha preso in considerazione tutti gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità previsti dalla normativa come obbligatori per gli investimenti diretti in società e per gli emittenti sovrani e le organizzazioni internazionali, ovvero:

- (i) per gli **investimenti diretti in società**: (1) emissioni di GHG; (2) impronta di carbonio; (3) Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti; (4) esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili; (5) quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile; (6) intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico; (7) attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità; (8) emissioni in acqua; (9) Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi; (10) violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali; (11) mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali; (12) divario retributivo di genere non corretto; (13) diversità di genere nel consiglio; (14) esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- (ii) per **emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali**: (1) intensità di GHG; e (2) benefici derivanti dagli investimenti soggetti a violazioni sociali.

Il gruppo Credem ha definito dei criteri per stabilire se l'investimento abbia un effetto negativo significativo sul relativo fattore di sostenibilità. Nel fissare tali criteri, il gruppo Credem ha fatto riferimento, ove possibile, al regolamento Delegato UE (EU) 2021/2139.

I titoli che non hanno soddisfatto i predetti criteri sono stati esclusi dall'universo investibile.

Con riferimento agli investimenti allineati alla Tassonomia, la valutazione circa l'assenza di un danno significativo a nessuno degli altri obiettivi ambientali identificati dal Regolamento Tassonomia è avvenuto secondo i criteri stabiliti dalla normativa UE.

In questa fase, in relazione ad alcuni indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità, la disponibilità di dati è ancora molto limitata. Ciò considerato, anche al fine di evitare effetti distorsivi sulla selezione degli investimenti, la SGR ha deciso di non prendere in considerazione gli indicatori per i quali il livello di copertura dei dati non abbia raggiunto almeno un quarto degli emittenti presenti nell'universo investibile.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*
Descrizione particolareggiata:

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

La SGR ha verificato che ciascun investimento sostenibile fosse allineato con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, tramite l'acquisizione di dati specifici su questo indicatore dal service provider terzo MainStreet Partners.

I titoli che sono risultati non allineati con tali Linee e Principi Guida sono stati esclusi dall'universo investibile.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha tenuto in considerazione i principali effetti negativi sulla sostenibilità degli investimenti unicamente al fine di determinare che tali investimenti non abbiano arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile, secondo quanto illustrato nelle risposte precedenti.

In aggiunta a quanto sopra, si anticipa che il Comparto, a partire dal 1 gennaio 2023, ha altresì iniziato a prendere considerazione gli effetti negativi degli investimenti effettuati su alcuni specifici parametri di sostenibilità ambientali, al fine, più generale, di migliorare la *performance* del Comparto in relazione ai medesimi.

In particolare, i parametri di sostenibilità individuati, in via prioritaria, sono i seguenti: (a) carbon footprint; (b) emissioni di gas a effetto serra; (c) violazione dei principi del UN Global Compact e le Linee guida OCSE sulle multinazionali; (d) esposizione alle armi controverse; (e) esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili; (f) consumo e produzione di energia non rinnovabile, sulla base di dati forniti da provider terzi.

Pertanto, il prossimo rendiconto darà evidenza anche di tali dati.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Comparto che rappresentano il 32,66% del portafoglio del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

**L' Asset allocation**

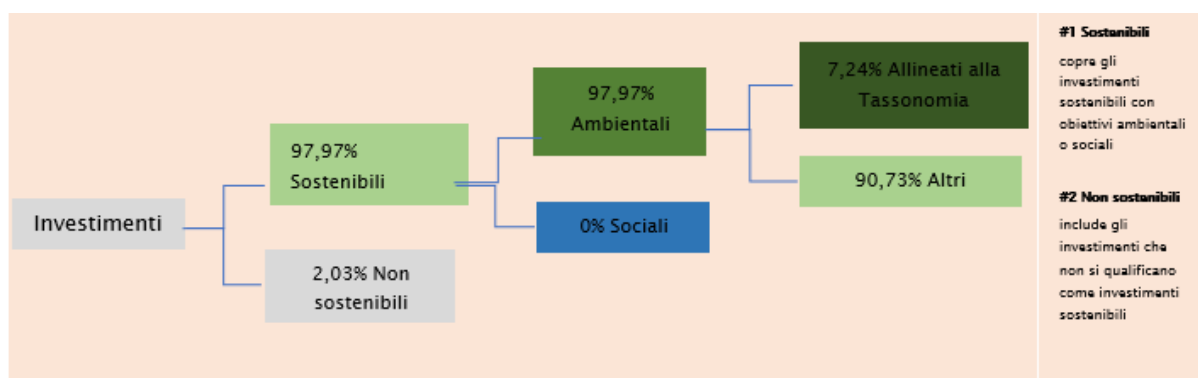
Descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 97,97% degli attivi in investimenti sostenibili, in forma di (i) obbligazioni *green* e obbligazioni sostenibili in cui è previsto l'impegno di destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico; (ii) strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli SDGs definiti dall'ONU legati alla salvaguardia dell'ambiente; e (iii) da OICVM e FIA aperti classificati come prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 del SFDR che abbiamo come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione del cambiamento climatico.

Al fine di contribuire a realizzare l'obiettivo ambientale della mitigazione del cambiamento climatico, il Comparto ha investito, altresì, una quota pari al 7,24% dell'attivo del Comparto in attività economiche allineate alla Tassonomia.

La restante quota del 92,76% è stata impegnata in investimenti che non si qualificano come investimenti sostenibili, o in depositi di denaro o liquidità o derivati.

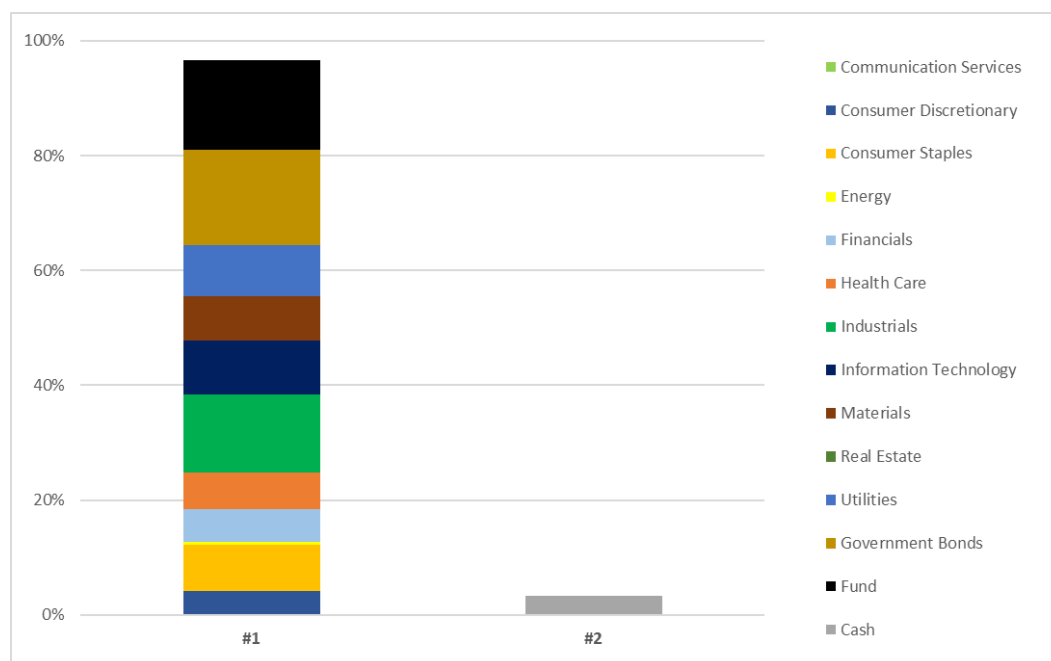
Al fine di determinare la quota degli investimenti in attività economiche sostenibili allineate alla Tassonomia UE nel periodo di riferimento, la SGR ha utilizzato i dati forniti da *provider terzi*. Tenuto conto che, nell'anno 2022, gli emittenti non erano soggetti a obblighi di *disclosure* in relazione ai dati connessi all'allineamento alla Tassonomia, ai fini del predetto calcolo, i *provider terzi* hanno fatto ricorso, in via prevalente, a informazioni equivalenti ottenute direttamente da tali emittenti o da altre fonti, compresi dati rinvenienti da stime e valutazioni effettuate a partire dai dati disponibili. Ad ogni modo, le stime sono state effettuate dai *provider terzi* sulla base di una metodologia ragionata e secondo criteri di prudenza.



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

- ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***



Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha investito il 7,24% degli attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.

- ***Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?***

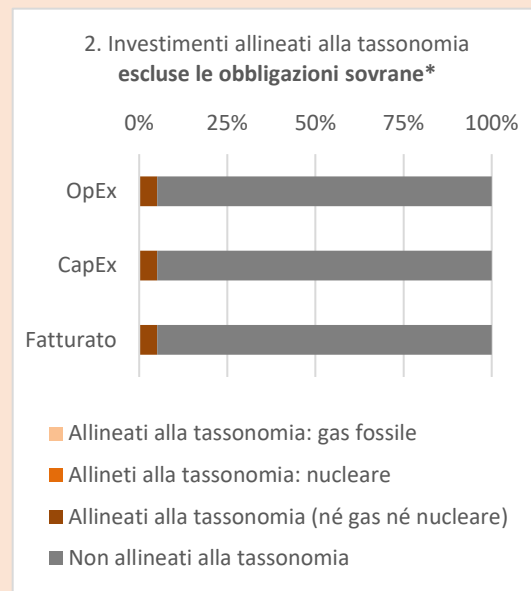
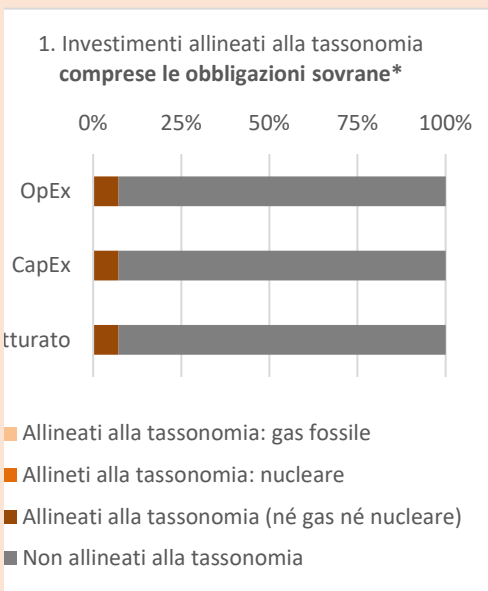
Gas Fossile

SI ☐ NO ☒

Energia Nucleare

SI ☐ NO ☒

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Informazioni aggiuntive (non certificate) (segue)

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 11 Reg UE 2019/2088 SFDR) (segue)

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

In linea con quanto indicato nell'informativa pre-contrattuale, il Comparto non ha effettuato investimenti in attività transitorie e abilitanti nel periodo di riferimento.



Quale era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha investito 92,76% degli attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "Non sostenibili" comprende gli investimenti in depositi di denaro, liquidità e derivati.



I depositi di denaro e la liquidità, che hanno costituito una parte residuale del portafoglio pari a 2,03%, hanno avuto finalità di assicurare un minimo grado di liquidità al Comparto.

Il portafoglio ha fatto ricorso anche a derivati con la finalità di copertura rispetto ad alcuni dei rischi cui il portafoglio del Comparto è stato esposto.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio nei confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Comparto ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.



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